

# Anlageregeln / Beispiele

## Schematische Darstellung des Anlageprozesses im Aktienfonds

**Gesamtauswahl = alle börsennotierte Aktien Welt 50.000**

### Dimension 1: Länderauswahl (s. Karte)

Developed Markets	Entwickelte Länder	23 Länder	Marktkapitalisierung	87%
Emergin Markets	Schwellenländer	21 Länder	Marktkapitalisierung	12%
Sonstige Markets	sonstige Länder	40 Länder	Marktkapitalisierung	1%

**Investition nur Aktien aus D+E Markets das entspricht 99% der Gesamtmarktkapitalisierung**

**Von der Gesamtauswahl verbleiben dann noch 15.000 Aktien**

### Dimension 2: Definition der Anlageklassen

Unternehmensgröße / relativer Preis / Profitabilität

### Dimension 3: Aktienausschlüsse

Alter:	Unternehmen muss 6 Monate Börsennotiert sein
Marktkapitalisierung:	mind. 50 Mio US\$
Strukturell:	REITs, Hochregulierte Versorgungsunternehmen
Kontinuierlich:	Zulassungen für Börsenhandel, Finanzdatenhistorie, Ungenügende Informationen zu Geringer Streubesitz / Liquidität
Ereignisbasiert:	Übernahmen, aktuelle IPOs, Konkurse, Außergewöhnliche Ereignisse, bevorstehende Ankündigungen

# Anlageregeln / Beispiele

## Schematische Darstellung des Anlageprozesses im Aktienfonds

Nach den Punkten 1-3 wird die Kaufliste aller Unternehmen erstellt. Von den 15.000 Aktien verbleiben danach 11.000 bis 12.000 Aktien im Fonds aus 44 Ländern.

- als Vergleich - MSCI Europe Index - 15 Länder - 443 Unternehmen
- als Vergleich - MSCI World Index - 23 Länder - 1.046 Unternehmen

### Dimension 4: Gewichtung nach Marktkapitalisierung der Unternehmen

### Dimension 5: Maximalgewichtung pro Land / Gewichtung nach der Marktkapitalisierung der Länder

### Dimension 6: Gewichtung nach Renditeerwartung

- nach Unternehmensgröße = leichte **Übergewichtung SmalCap** (ca.12% p.a.)
- nach Value = leichte **Übergewichtung von Value Aktien** (ca. 11% p.a.)
- Nach Profitabilität = leichte **Übergewichtung von Aktien mit niedrigem KGV = hoher Profitabilität**

# Anlageregeln / Beispiele

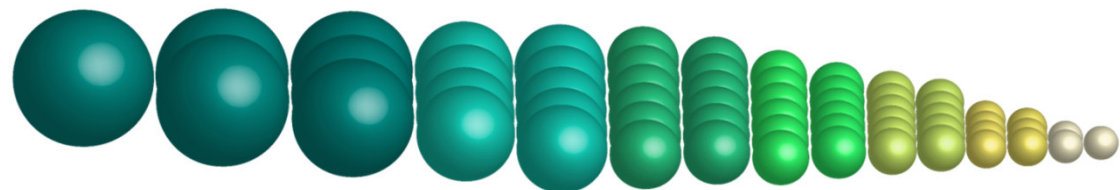
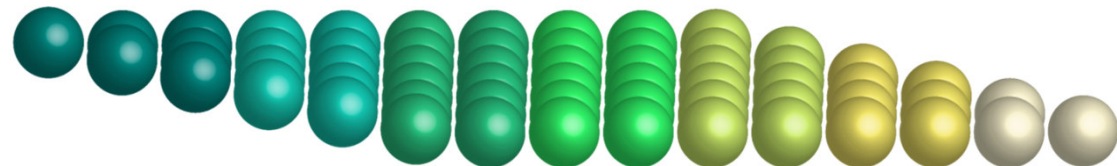
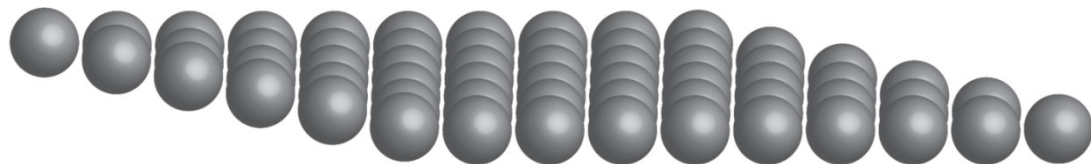
Portfolios können entlang der Dimensionen erwarteter Renditen gestaltet werden

Jahrzehntelange akademische Forschungen haben relevante Dimensionen ermittelt, die auf Unterschiede in den erwarteten Renditen hinweisen.

Ein breit diversifiziertes Portfolio kann Marktbereiche hervorheben, die ein höheres voraussichtliches Renditepotenzial bieten

Höhere erwartete Renditen  
←  


Markt



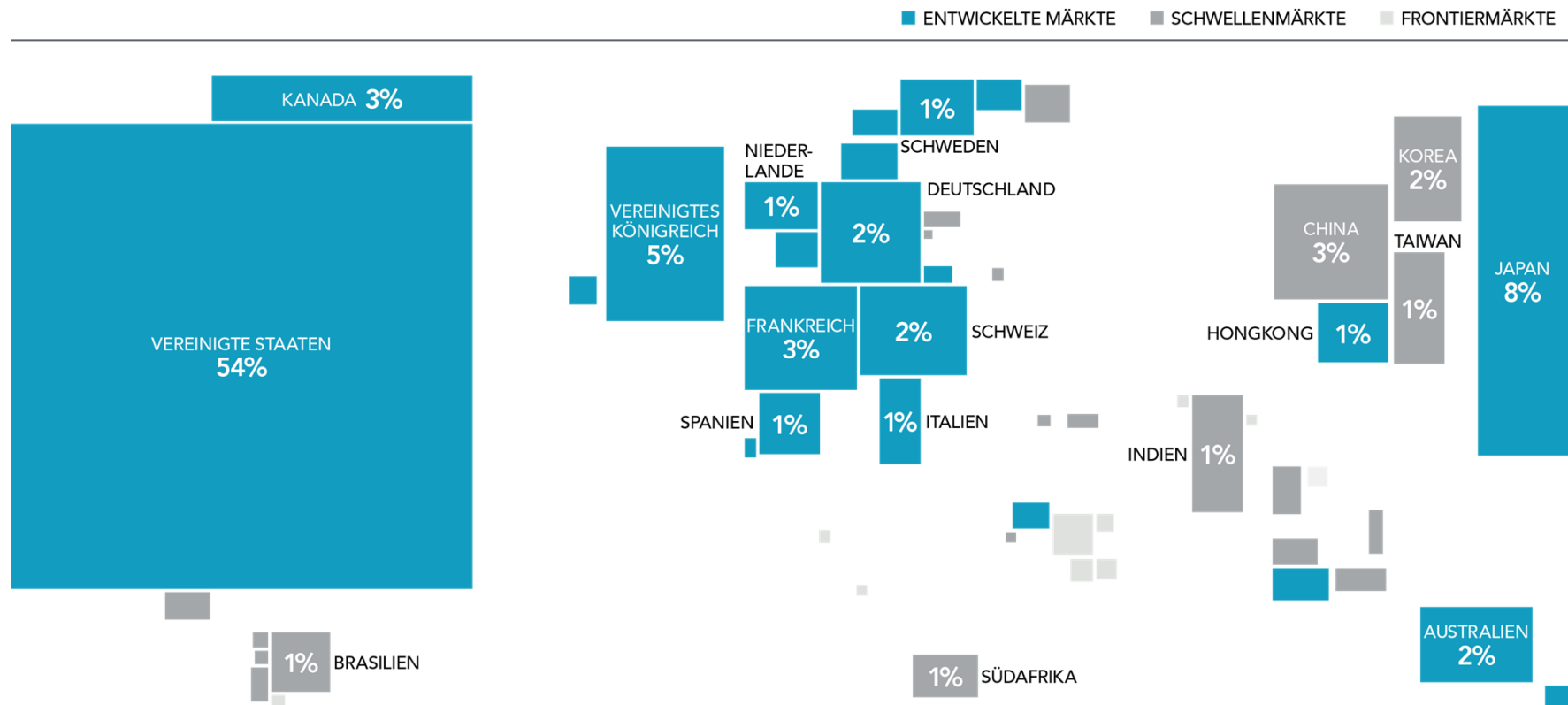
Übergewichtung

Untergewichtung

# Anlageregeln / Beispiele

## Aktien: eine Welt voller Möglichkeiten

Prozentsatz der globalen Marktkapitalisierung, Stand 31. Dezember 2018



In US-Dollar. Marktkapitalisierungsdaten sind streubesitzbereinigt und erfüllen Mindestliquiditätsanforderungen sowie Mindestanforderungen einer Börsennotierung.

Bevor Investitionen getätigt werden, trifft Dimensional Fall-zu-Fall-Entscheidungen über die Eignung von Kapitalanlagen in Schwellenmärkten, unter Berücksichtigung des Zugangs zum öffentlichen Markt, der Stabilität der Regierung und der Vermögensrechte. Die Marktkapitalisierung Chinas schließt A-Aktien aus, die grundsätzlich nur für Anleger aus Festlandchina verfügbar sind. Einige Länder sind nicht aufgeführt. Die Summe kann aufgrund von Rundungen ggf. von 100% abweichen. Nur zu Informationszwecken; soll nicht als Anlageberatung verstanden werden. Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg.

# Anlageregeln / Beispiele

## Schematische Darstellung des Anlageprozesses im Anleihefonds

**Anleihen Kauf nicht wegen Rendite - nur zur Reduzierung der Volatilität !!!**

siehe Musterportfolios

### Anleihen auch Gewichtung nach Marktkapitalisierung

- Developed Markets 23 Länder Abdeckung Marketcap 93%
- Emergin Markets 21 Länder Abdeckung Marketcap 4%
- Sonstige Länder 40 Länder Abdeckung Marketcap 3% (nicht investiert)

**Investition nur Anleihen aus D+E Markets das entspricht 97% der Gesamtmarktkapitalisierung**

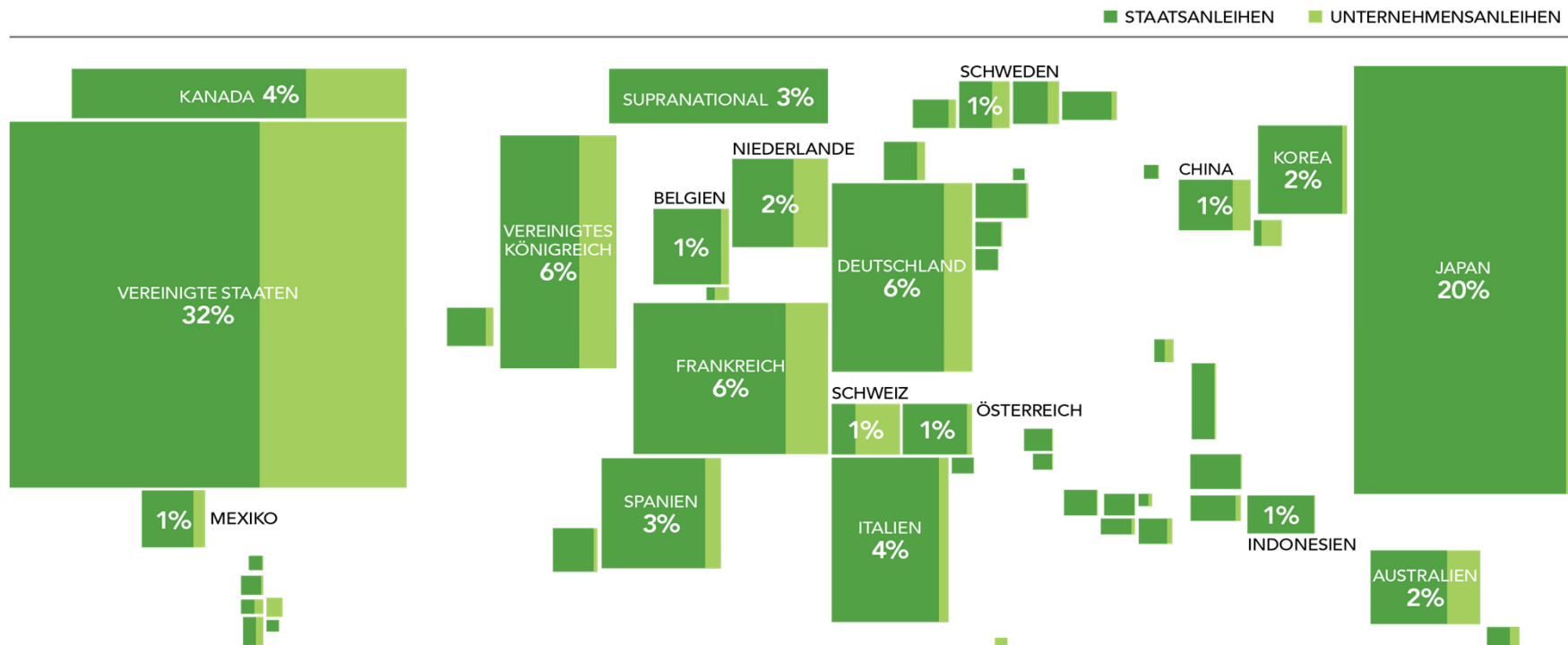
### Weitere Regeln:

- Investition nach Zinsstrukturkurve / nach kurz-, mittel und langfristigen Renditen
- Laufzeitprämie – Länger vs. kürzer laufende Anleihen
- Bonitätsprämie – Anleihen mit hoher vs. niedriger Bonität

# Anlageregeln / Beispiele

## Anleihen: eine Welt voller Möglichkeiten

Prozentsatz des weltweiten Investment-Grade-Anleihenmarktes, Stand 31. Dezember 2018

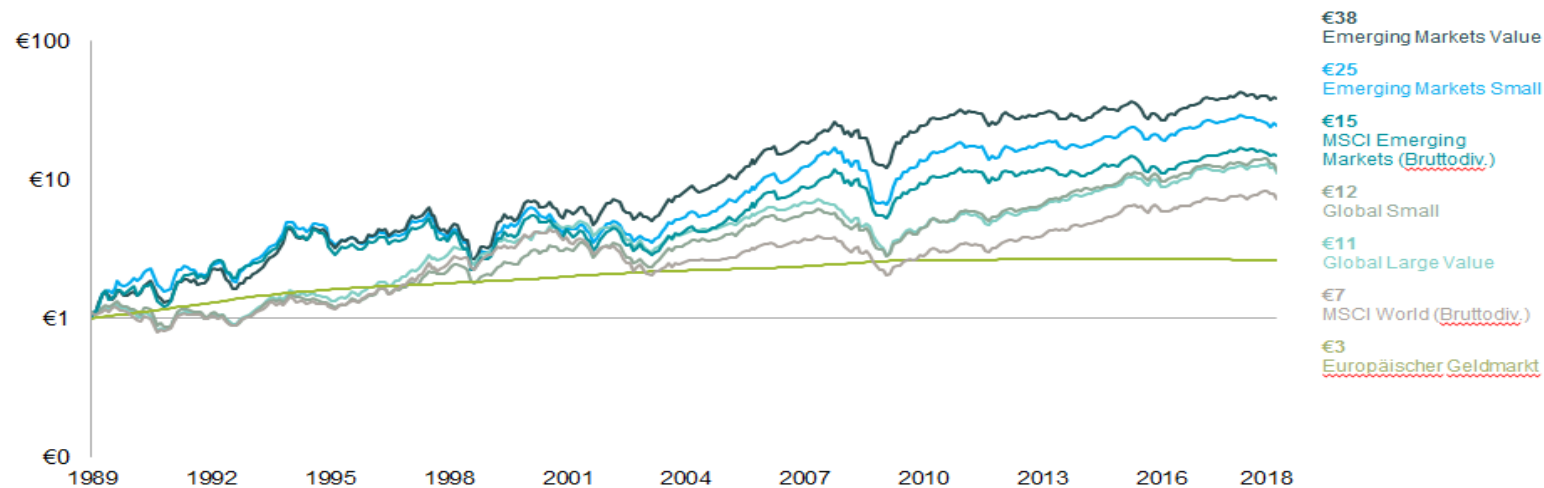


Marktdaten zur Verfügung gestellt von Barclays Global Aggregate Ex-Securitized Bond Index. Der Index schließt Non-Investment-Grade-Wertpapiere, Anleihen mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr, steuerbefreite Kommunalanleihen, inflationsgeschützte Anleihen, Anleihen mit variablem Zinssatz sowie besicherte Anleihen aus. Einige Länder sind nicht aufgeführt. Die Summe kann aufgrund von Rundungen ggf. von 100% abweichen. Nur zu Informationszwecken; soll nicht als Anlageberatung verstanden werden. Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg.

# Anlageregeln / Beispiele

## Langfristig orientierte Anleger wurden von den Kapitalmärkten belohnt

Monatliches Wertwachstum (€1), 1989–2018



Die in der Abbildung „Wachstum eines €1“ abgebildeten Daten sind hypothetisch und unter Annahme einer Thesaurierung der Renditen, jedoch ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten oder Steuern. Die Abbildung dient nur zu Illustrationszwecken und stellt kein tatsächliches Investment dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Für die zukünftige Wertentwicklung gibt es keine Garantie nur eine hohe Erwartung (Wie beim Fliegen, dort gibt es auch keine Garantie: nur eine hohe Erwartung zu landen). Siehe Anlage Dreiecke.