

#### Rechtliche Hinweise und Quellen:

Dieses Dokument wurde Ihnen von einem Finanzberater zur Verfügung gestellt, der Ihnen die darin enthaltenen Konzepte näher erklären kann. Es liegt in Ihrer Verantwortung zu entscheiden, ob ein Investment für Ihre persönlichen Verhältnisse geeignet ist. Wir empfehlen Ihnen, diese Entscheidung mithilfe eines Finanzberaters zu treffen.

**Abbildung 1:** Umrechnung der ursprünglichen US-Dollar Daten in Euro gemäß Londoner Devisenkurse von WM/Reuters zum Jahresende. Quelle: World Federation of Exchanges (WFE). Daten aus dem globalen elektronischen Orderbuch der 60 Mitgliedsbörsen der WFE.

**Abbildung 2:** Das Start-Beispiel umfasst US-amerikanische Investmentfonds ab Beginn des 15-Jahreszeitraums bis Ende 2015. „Überlebende“ sind jene Fonds, die auch per 31. Dezember 2015 noch existierten. „Verlierer“ beinhalten Fonds, die den Zeitraum entweder nicht überlebten oder zusammengeschlossen wurden. „Gewinner“ sind Fonds, die überlebten und ihre jeweilige Benchmark in diesem Zeitraum übertrafen.

Datenquelle (Abbildung 2): Mutual Fund Landscape 2015, Dimensional Fund Advisors. US-Investmentfondsdaten stammen aus der CRSP Survivor-Bias-Free US Mutual Fund Database und wurden zur Verfügung gestellt vom Center for Research in Security Prices, University of Chicago. Benchmark Daten zur Verfügung gestellt von Barclays, MSCI und Frank Russell. Barclays Daten zur Verfügung gestellt von Barclays Bank PLC. MSCI Daten © MSCI 2016, alle Rechte vorbehalten. Frank Russell Company ist die Quelle und der Eigentümer der Marken- und Dienstleistungszeichen sowie Urheberrechte in Zusammenhang mit den Russell Indizes. Man kann nicht direkt in eine Benchmark investieren. Ihre Performance enthält daher nicht die mit einem tatsächlichen Portfoliomanagement verbundenen Kosten. Der Wert eines Investmentfonds unterliegt Schwankungen, so dass der Wert der Fondsanteile bei Rückgabe über oder unter dem Erwerbskurs liegen kann. Diversifikation kann weder Gewinne garantieren noch gegen Verluste in einem fallenden Markt absichern.

**Abbildung 3:** Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Performance enthält daher nicht die mit einem tatsächlichen Portfoliomanagement verbundenen Kosten. Währung von 1999 bis heute in Euro angegeben, vor 1999 in Deutsche Mark.

**Dimensional Global Small Index:** Januar 1994 - heute: Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg Wertpapierdaten. Der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index kleinerer Unternehmen schließt in den zulässigen Märkten jene Unternehmen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small Cap Universums aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibung abzüglich Zinsaufwand nach den handelsrechtlichen Vorgaben. Ausschluss: REITs (Immobilienaktien) und Investmentfonds. Der Index wurde von Dimensional Fund Advisors rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008. Die Berechnungsmethode des Dimensional Global Small Index wurde im Januar 2014 geändert, um direkte Profitabilität einzubeziehen als Faktor zur Auswahl jener Wertpapiere, die in den Index aufgenommen werden. Juli 1981 - Dezember 1993: Dimensional US Small Cap Index und Dimensional International Small Cap Index kombiniert auf Basis der Gewichtung kleiner Portfolios. Quelle: Compustat, Bloomberg, University of Chicago Center for Research in Security Prices. Januar 1970 – Juni 1981: 50% Dimensional US Small Cap Index, 50% Dimensional International Small Cap Index.

**Dimensional Global Large Value Index:** Januar 1994 - heute: Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg Wertpapierdaten. Der Index setzt sich aus großen Unternehmen (Large Cap) zusammen, deren relativer Preis in den untersten 30% aller großen Unternehmen eines Landes ist, nach Ausschluss von Versorgungsunternehmen und Unternehmen mit negativen oder fehlenden Preisdaten. Der Index legt eine höhere Gewichtung auf Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung, niedrigerem relativem Preis und höherer Profitabilität. Der Index schließt auch jene großen Unternehmen eines Landes aus, die die niedrigste Profitabilität und den höchsten relativen Preis aufweisen. Der Index wurde von Dimensional Fund Advisors rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008. Die Berechnungsmethode des Dimensional Global Large Value Index wurde im Januar 2014 geändert, um direkte Profitabilität einzubeziehen als Faktor zur Auswahl jener Wertpapiere, die in den Index aufgenommen werden. Januar 1975 - Dezember 1993: Fama/French International Value Country Indices und Fama/French US Large Value Research Index kombiniert auf Basis von Marktkapitalisierungsgewichtungen.

**MSCI World Index:** MSCI World Index (Bruttodividenden) © MSCI 2016, alle Rechte vorbehalten.

**Euro Short Term Rate (Europäischer Geldmarktsatz):** Januar 1999 – heute: Libor-Renditen mit einmonatiger Laufzeit in Euro. Dezember 1959 – Dezember 1998: Deutscher Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit in Deutsche Mark.

**Deutscher Verbraucherpreisindex (Inflation):** Der deutsche Verbraucherpreisindex wurde zur Verfügung gestellt von der Deutschen Bundesbank. Er umfasste vor 1995 nur Westdeutschland (vor 1962 wurde West-Berlin und vor 1960 das Saarland aus dem Index ausgeschlossen).

**Abbildung 4:** Dimensionen erwarteter Renditen sind: Markt (der Unterschied in der Wertentwicklung zwischen Aktien und Anleihen); Unternehmensgröße (der Unterschied zwischen kleinen Unternehmen [Small Cap] und großen Unternehmen [Large Cap]); relativer Preis (der Unterschied zwischen Growth und Value Aktien gemessen durch das Kurs-Buchwert-Verhältnis; Value Aktien sind Aktien mit niedrigen Kurs-Buchwert-Verhältnissen); Profitabilität (der Unterschied zwischen Unternehmen mit hoher und geringer Profitabilität, basierend auf Informationen aus der Gewinn-und-Verlust-Rechnung einzelner Firmen); Laufzeit (der Unterschied in der Wertentwicklung von längerlaufenden und kürzerlaufenden Anleihen); und Bonität (der Unterschied in der Wertentwicklung von Anleihen mit unterschiedlicher Bonität).

**Abbildung 5:** Nur zu Illustrationszwecken. Diversifikation kann weder Gewinne garantieren noch gegen Verluste in einem fallenden Markt absichern. MSCI Europe Index und MSCI All Country World IMI Index Copyright MSCI 2016, alle Rechte vorbehalten. Man kann nicht direkt in Indizes investieren.

**Abbildung 6:** Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten. In Euro. Grafik dient nur zu Illustrationszwecken. MSCI World Index, MSCI Europe Index, MSCI World Ex Europe Index und MSCI Emerging Markets Index (Bruttodividenden) Copyright MSCI 2016, alle Rechte vorbehalten. S&P Global REIT Index (Bruttodividenden) zur Verfügung gestellt von der Standard & Poor's Index Services Group. Europäischer Geldmarktsatz: Deutscher Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit in Deutsche Mark, Dezember 1959 bis Dezember 1998, und Libor-Renditen in Euro mit einmonatiger Laufzeit, Januar 1999 bis heute. BofA Merrill Lynch Indizes verwendet mit Erlaubnis von Merrill Lynch, Copyright 2016 Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, alle Rechte vorbehalten. Citigroup World Government Bond Index 1-5 Jahre, Citigroup World Government Bond Index 1-5 Jahre (zum Euro gehedged), Copyright Citigroup. Der Citigroup World Government Bond Index ist der Citigroup World Government Bond Index UK 1-30+ Jahre (gehedged), Copyright Citigroup. Man kann nicht direkt in Indizes investieren.

**Abbildung 8 und 9:** Nur zu Illustrationszwecken. Die angenommene jährliche Wachstumsrate der Abbildung 9 beträgt 5%.

## Erleben Sie eine bessere Investmenterfahrung

Vermögen & Zukunft  
Kornelia Rendigs

Uhlandstr. 22  
28211 Bremen  
[www.vermoegenundzukunft.de](http://www.vermoegenundzukunft.de)  
[service@vermoegenundzukunft.de](mailto:service@vermoegenundzukunft.de)  
Tel.: +49(421)40899-440  
Fax: +49(421)40899-449

# 1 Lassen Sie die Märkte für sich arbeiten

Millionen Menschen weltweit kaufen und verkaufen täglich Wertpapiere an den verschiedenen Finanzmärkten. Sie stellen den globalen Märkten ihr Geld zur Verfügung, denn dort kann effektiv damit gearbeitet werden. Dafür erhalten Anleger eine Gegenleistung in Form einer entsprechenden Rendite.

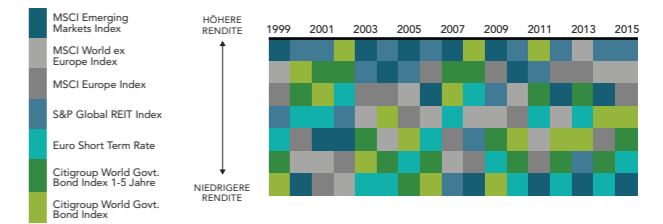
Weltaktienhandel im Jahr 2015

	Anzahl der Käufe / Verkäufe	Volumen in Euro <sup>1</sup>
Tages-durchschnitt	98,6 Millionen	€415 Milliarden

# 6 Versuchen Sie nicht, die Märkte zu timen

Sie können nie mit Sicherheit wissen, welche Märkte sich von Jahr zu Jahr am besten entwickeln werden. Der Farbteppich stellt die *Willkür der Renditen* für die unterschiedlichen Märkte im Laufe der Zeit dar. Durch eine breite Streuung und eine langfristige Investmentstrategie können Anleger jedoch von Renditen profitieren, wo immer diese auftreten.

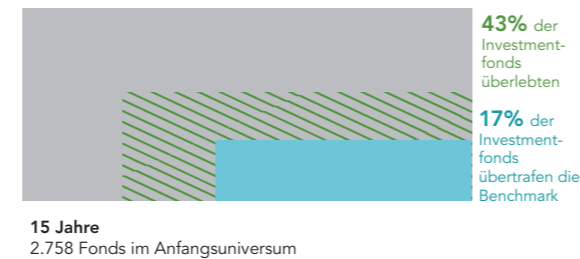
Jahresrenditen für Marktindizes



# 2 Anlegen hat nichts mit spekulieren zu tun

Globale Märkte verarbeiten neue Informationen innerhalb weniger Sekunden. Dies macht es für Fondsmanager schwierig, andere Marktteilnehmer zu überlisten. Als Beweis dafür gilt, dass in den letzten 15 Jahren nur 17% aller US-amerikanischen Investmentfonds ihre Benchmark überlebt und übertroffen haben. Es gelang auch nur wenigen erfolgreichen Managern, ihre Performance zu wiederholen.

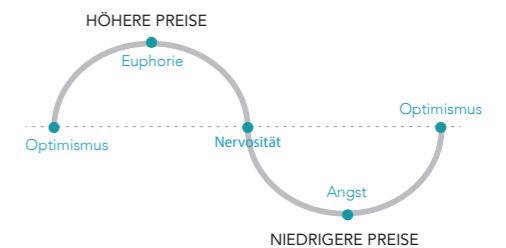
Performance von US-amerikanischen Investmentfonds



# 7 Beherrschen Sie Ihre Emotionen

Viele Anleger kämpfen damit, ihre Emotionen von ihren Investmententscheidungen zu trennen. Die Märkte steigen und fallen. Direkte Reaktionen darauf führen jedoch oft dazu, dass falsche Anlageentscheidungen getroffen werden. Trennen Sie Emotionen von Ihrem Geld, sonst trennt sich Ihr Geld von Ihnen.

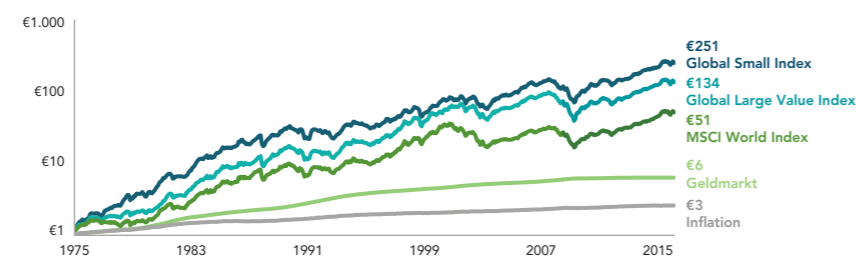
Reaktives Investment innerhalb eines Marktzyklus



# 3 Sehen Sie Ihre Geldanlage langfristig

Kapitalmärkte belohnen langfristige Anleger. Historisch gesehen haben Aktien- und Anleihenmärkte starkes Vermögenswachstum gezeigt, welches die Inflation deutlich übertrifft.

Wertwachstum eines Euro, 1975 – 2015 (Monatliche Verzinsung)



# 8 Lassen Sie sich nicht von den Medien beeinflussen

Tägliche Marktnachrichten und Kommentare können Ihre Anlagedisziplin auf die Probe stellen. Einige Meldungen können Ängste über zukünftige Entwicklungen schüren, während andere Sie mit Versprechen auf mühelose Gewinne locken. Ignorieren Sie das Medienspektakel und denken Sie an Ihr Anlageziel.

Tech-Fonds steigen  
GOLD-MARKT PLEITE  
Kaufen Sie Gold!  
Die fünf besten Fonds  
Immobilienmarkt boomt!

# 4 Berücksichtigen Sie die Antriebskräfte der Renditen

Die akademische Forschung hat jene Dimensionen für Aktien und Anleihen identifiziert, die auf Renditeunterschiede hinweisen. Diese Dimensionen sind allgemeingültig über verschiedene Zeiträume und Märkte hinweg und können kosteneffektiv in Portfolios erfasst werden.

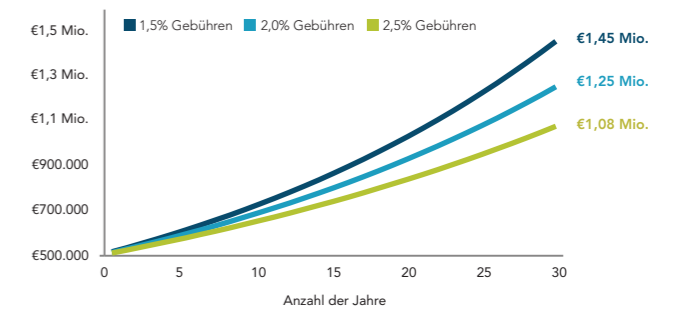
Dimensionen erwarteter Renditen

AKTIEN	ANLEIHEN
<b>Markt</b> Aktien Prämie — Aktien vs. Anleihen	<b>Laufzeit</b> Laufzeitprämie — Länger vs. kürzer laufende Anleihen
<b>Unternehmensgröße</b> Small Cap Prämie — Kleine vs. große Unternehmen	<b>Bonität</b> Bonitätsprämie — Anleihen mit hoher vs. niedriger Bonität
<b>Relativer Preis</b> Value Prämie — Value vs. Growth Unternehmen	
<b>Profitabilität</b> Profitabilitätsprämie — Unternehmen mit hoher vs. niedriger Profitabilität	

# 9 Halten Sie die Kosten niedrig

Im Laufe der Zeit können Kosten wie etwa Verwaltungsgebühren, Fondskosten und Steuern ein wahrhaftes Loch in Ihren Vermögensaufbau reißen. Die Gesamtkosten Ihrer Geldanlage sollten daher immer in einem guten Kosten-Nutzen-Verhältnis stehen.

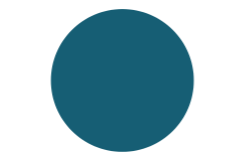
Vermögenswachstum von €500.000



# 5 Streuen Sie Ihr Geld intelligent

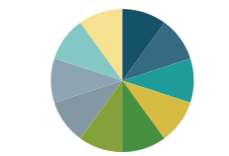
Eine breite Streuung hilft Ihnen dabei, Risiken Ihrer Geldanlage deutlich zu reduzieren. Eine Diversifikation nur in Ihrem Heimatmarkt ist jedoch nicht genug. Streuen Sie global über viele verschiedene Länder und Branchen hinweg.

Portfolio mit Fokus auf den Heimatmarkt



MSCI Europe IMI Index\*  
15 Länder, 1.378 Aktien

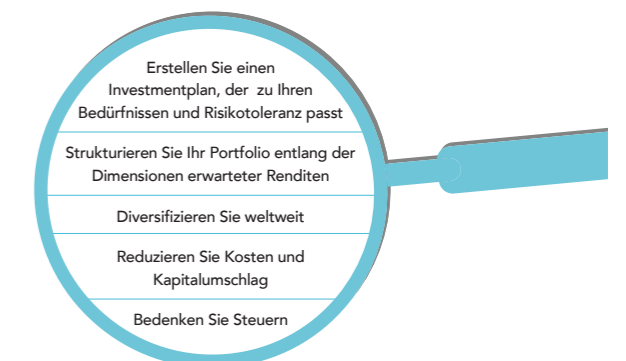
Global diversifiziertes Portfolio



MSCI All Country World IMI Index\*\*  
46 Länder, 8.716 Aktien

# 10 Konzentrieren Sie sich auf Faktoren, die Sie kontrollieren können

Ein Finanzberater kann einen Plan erstellen, der individuell an Ihre persönlichen, finanziellen Bedürfnisse angepasst ist und Ihnen gleichzeitig dabei hilft, sich auf die wichtigen Dinge zu konzentrieren, die einen Mehrwert bieten. Dies kann zu einer besseren Investmenterfahrung führen.



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Performance enthält daher nicht die mit einem tatsächlichen Portfoliomanagement verbundenen Kosten.  
\*MSCI Europe Investable Market Index \*\*Der MSCI All Country World Investable Market Index ist ein weltweiter Gesamtmarktindex.

Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten. Es gibt keine Garantie dafür, dass Investmentstrategien erfolgreich sind. Diese Information dient nur zu Illustrationszwecken. Siehe Rückseite für weitere Informationen.