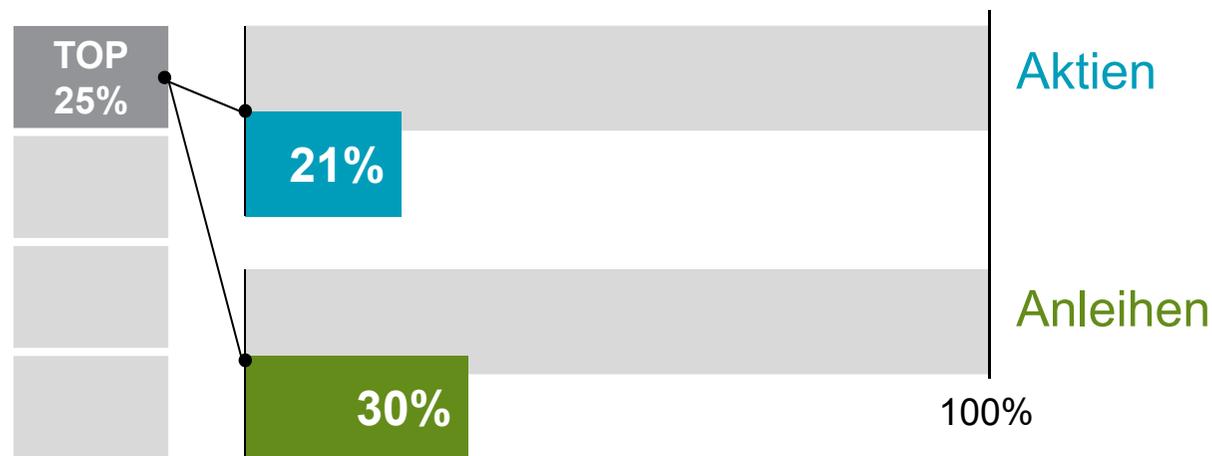


3. Jagen Sie nicht der vergangenen Wertentwicklung nach

Prozentsatz der hochrangigsten US-Investmentfonds, die an der Spitze blieben



Vorherige 5 Jahre
US-amerikanische Investmentfonds, die im oberen Quartil der jährlichen Renditen im folgenden Fünfjahreszeitraum verblieben (2010–2020 Durchschnitt)

Einige Anleger wählen Investmentfonds auf Grund vergangener Renditen aus. Dennoch gibt die vergangene Wertentwicklung wenig Aufschluss über zukünftige Fondsrenditen. Die meisten Fonds im oberen Rendite-Quartil der letzten fünf Jahre, konnten diese Position für die darauffolgende Fünf-Jahres-Rendite nicht halten.

Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien erfolgreich sind. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

Die Studie untersucht die Kontinuität der Wertentwicklung von US-amerikanischen Investmentfonds über einen rollierenden Zeitraum von 2001 – 2020. Jedes Jahr werden die Fonds in ihrer Kategorie auf der Grundlage ihrer Fünf-Jahres-Gesamtrendite sortiert. Die Fonds im oberen Viertel, bezogen auf die Renditen, werden über den folgenden Fünf-Jahres-Zeitraum ausgewertet. Die Abbildung zeigt den durchschnittlichen Prozentsatz der bestplatzierten Aktien- und Anleihenfonds, die ihre Spitzenposition in der Folgeperiode beibehalten konnten. Daten zu in den USA ansässigen offenen nicht von Dimensional aufgelegten Publikumsfonds, die auf US-Dollar lauten, wurden von Morningstar zur Verfügung gestellt. Die Auswahl der betrachteten Aktien-Fonds umfasst die historischen Morningstar-Kategorien: Diversified Emerging Markets, Europe Stock, Foreign Large Blend, Foreign Large Growth, Foreign Large Value, Foreign Small/Mid Blend, Foreign Small/Mid Growth, Foreign Small/Mid Value, Global Real Estate, Japan Stock, Large Blend, Large Growth, Large Value, Mid-Cap Blend, Mid-Cap Growth, Mid-Cap Value, Miscellaneous Region, Pacific/Asia ex-Japan Stock, Real Estate, Small Blend, Small Growth, Small Value, World Large Stock und World Small/Mid Stock. Die Auswahl der betrachteten Anleihen-Fonds umfasst die historischen Morningstar-Kategorien: Corporate Bond, High Yield Bond, Inflation-Protected Bond, Intermediate Core Bond, Intermediate Core-Plus Bond, Intermediate Government Long Government, Muni California Intermediate, Muni California Long, Muni Massachusetts, Muni Minnesota, Muni National Intermediate, Muni National Long, Muni National Short, Muni New Jersey, Muni New York Intermediate, Muni New York Long, Muni Ohio, Muni Pennsylvania, Muni Single State Intermediate, Muni Single State Long, Muni Single State Short, Muni Target Maturity, Short Government, Short-Term Bond, TargetMaturity, Ultrashort Bond, World Bond und World Bond-USD Hedged. Siehe Dimensionals „Mutual Fund Landscape 2021“ für weitere Informationen. Indexdaten wurden von Bloomberg Barclays, MSCI, Russell, FTSE Fixed Income LLC, und S&P Dow Jones Indices LLC zur Verfügung gestellt. Bloomberg Barclays Daten wurden von Bloomberg zur Verfügung gestellt. MSCI Daten © MSCI 2021, alle Rechte vorbehalten. Frank Russell Company ist die Quelle und der Eigentümer der Marken- und Dienstleistungszeichen sowie Urheberrechte in Zusammenhang mit den Russell Indizes. FTSE Anleihenindizes © 2021 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. S&P Daten © 2021 S&P Dow Jones Indices LLC, ein Unternehmensbereich von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten.