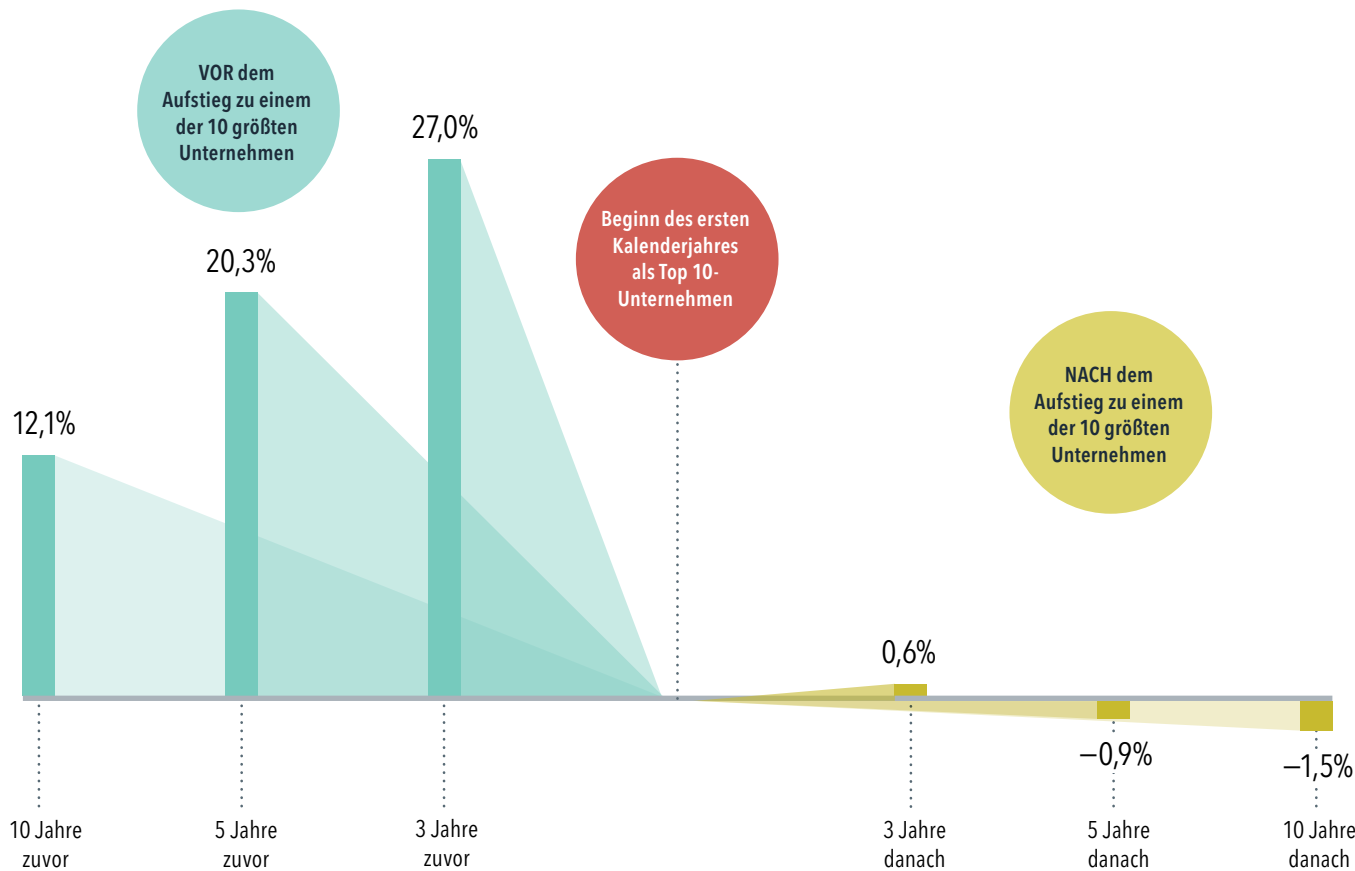


# Warum Anleger überdenken sollten, den größten Aktien hinterherzulaufen

DURCHSCHNITTLICHE ANNUALISIERTE MEHRRENDITEN VON US-UNTERNEHMEN VOR UND NACH DEM ERSTEN JAHR IHRES AUFSTIEGS IN DIE TOP 10  
Vergleich zum Fama/French Total US Market Research Index, 1927 bis 2022



Auf dem Weg zu den „Top 10“ der größten US-Unternehmen können Aktien beeindruckende Gewinne abwerfen. Doch haben sie diesen Gipfel einmal erreicht, laufen die meisten dieser Aktien dem Markt schon bald hinterher.

- Zwischen 1927 und 2022 übertraf die durchschnittliche annualisierte Rendite dieser Aktien die Marktrendite in den drei Jahren vor ihrer Aufnahme in die Top 10 um mehr als 25%.
- In einer deutlichen Kehrtwende blieben dieselben Aktien jedoch nur fünf Jahre später im Durchschnitt hinter dem Markt zurück. Zehn Jahre später war der Abstand noch größer.

*Die Erwartungen an die weitere Entwicklung eines Unternehmens sind in den aktuellen Kursen eingepreist. Positive Nachrichten können die Preise nach oben treiben, solche Veränderungen sind jedoch nicht vorhersehbar.*

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

Sofern Sie ein Privatanleger im Vereinigten Königreich, in Irland, Deutschland oder den Niederlanden sind, wurde Ihnen dieses Dokument von einem Finanzberater zur Verfügung gestellt, der Ihnen die darin enthaltenen Konzepte näher erklären kann.

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.**

**Diese Informationen dienen zu Bildungszwecken und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers angesehen werden. Genannte Wertpapiere können in von Dimensional verwalteten Konten gehalten werden.**

In USD. Quelle: Dimensional aus Daten von CRSP und Compustat. Beinhaltet alle US-Stammaktien außer REITs. Größte Aktien werden am Ende jedes Kalenderjahres durch Sortieren der zulässigen US-Aktien nach Marktkapitalisierung identifiziert. Markt wird durch den Fama / French Total US Market Research Index dargestellt.

10 größte Unternehmen nach Marktkapitalisierung.

Die Renditen werden vom Beginn des ersten Kalenderjahres gemessen, nachdem eine Aktie in die Top 10 aufgenommen wurde.

Annualisierte Überschussrendite ist die Differenz der annualisierten Gesamtrendite zwischen der Aktie und dem Markt über den jeweiligen 3-, 5- und 10-Jahres-Zeitraum vor und nach der ursprünglichen Klassifizierung der einzelnen Aktien in den Top 10 zu Jahresende. 3-, 5- und 10-Jahresrenditen werden für Unternehmen berechnet, deren Renditedaten für den gesamten Zeitraum von 3, 5 und 10 Jahren verfügbar sind.

Die Anzahl der Unternehmen, die bei der Messung von Überschussrenditen vor (nach) Klassifizierung als Top-10-Aktie berücksichtigt wurden, beträgt 42 (55) für 3 Jahre, 41 (54) für 5 Jahre und 33 (47) für 10 Jahre.

**Fama/French Total US Market Research Index:** Der marktwertgewichtete US Market Index wird jeden Monat unter Verwendung aller an der NYSE, AMEX und Nasdaq notierten Emissionen mit verfügbaren ausstehenden Aktien und gültigen Preisen für diesen Monat und den vorhergehenden Monat erstellt. Ausschluss: American Depositary Receipts. Quelle: CRSP für marktwertgewichtete US-Marktrenditen. Neuausrichtung: Monatlich. Dividenden: In das zahlende Unternehmen reinvestiert, bis das Portfolio neu gewichtet ist.

Die Fama/French Indizes sind keine „Finanzindizes“ im Sinne der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID). Sie spiegeln vielmehr akademische Konzepte wider, die relevant oder informativ für die Portfoliokonstruktion sein könnten. Man kann nicht direkt in diese Indizes investieren und sie sind nicht als Benchmark verfügbar. Die Indexrenditen sind nicht repräsentativ für ein tatsächliches Portfolio und enthalten nicht die mit einem tatsächlichen Investment verbundenen Kosten und Gebühren.

Ergebnisse, die für die Zeit vor der tatsächlichen Indexauflegung angegeben werden, stellen keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Andere ausgewählte Zeiträume können unterschiedliche Ergebnisse aufweisen, inklusive Verluste.

Eine rückwirkend berechnete Indexwertentwicklung ist hypothetisch und wird nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt, um die historische Wertentwicklung anzuzeigen, wenn der Index über die relevanten Zeiträume berechnet worden wäre. Rückwirkend berechnete Renditeergebnisse unterstellen die Wiederanlage von Dividenden und Kapitalerträgen.

Eugene Fama und Ken French sind Mitglieder des Board of Directors der Komplementärin von Dimensional Fund Advisors LP und erbringen für diese Beratungsdienstleistungen.

**NUR ZU FORSCHUNGS- UND AUSBILDUNGSZWECKEN.**

**SOFERN SIE EIN PRIVATANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH, IN IRLAND, DEUTSCHLAND ODER DEN NIEDERLANDEN SIND, WURDE IHNEN DIESES DOKUMENT VON EINEM FINANZBERATER ZUR VERFÜGUNG GESTELLT, DER IHNEN DIE DARIN ENTHALTENEN KONZEPTE NÄHER ERKLÄREN KANN.**

Die Informationen in diesem Dokument werden nach Treu und Glauben und ohne die Übernahme einer Garantie oder Gewähr der Richtigkeit und Vollständigkeit zur Verfügung gestellt; sie sind allein für den Gebrauch beim Empfänger und als Hintergrundinformation gedacht. In diesen Materialien dargestellte Informationen und Meinungen stammen aus von Dimensional als zuverlässig erachteten Quellen und Dimensional hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt sind. Es handelt sich nicht um eine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder ein Angebot für Dienstleistungen oder Produkte zum Verkauf und ist nicht dazu bestimmt, eine hinreichende Grundlage für eine Investitionsentscheidung zu bieten. Bevor Sie aufgrund der in diesem Dokument enthaltenen Informationen handeln, sollten Sie prüfen, ob diese unter Beachtung der besonderen Umstände ihres Falls angemessen sind, und gegebenenfalls professionellen Rat einholen. Es liegt in der Verantwortung jener Personen, die einen Kauf tätigen wollen, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Vorschriften zu beachten. Unberechtigtes Kopieren, Vervielfältigen, Duplizieren oder Übermitteln dieses Dokumentes ist strikt untersagt. Dimensional übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesem Dokument ergeben.

Dieses Dokument ist nicht an Personen in Ländern gerichtet, in denen die Bereitstellung dieses Materials verboten ist oder Dimensional oder seine Produkte oder Dienstleistungen Registrierungs-, Lizenzierungs- oder anderen gesetzlichen Verpflichtungen in dem jeweiligen Land unterwerfen würde.

„Dimensional“ bezieht sich auf die Gesellschaften aus der Dimensional-Unternehmensgruppe im Allgemeinen und nicht auf eine bestimmte Dimensional-

Gesellschaft. Zu den Gesellschaften der Dimensional-Unternehmensgruppe gehören Dimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd., DFA Australia Limited, Dimensional Fund Advisors Canada ULC, Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd., Dimensional Ireland Limited, Dimensional Japan Ltd. und Dimensional Hong Kong Limited. Dimensional Hong Kong Limited ist zugelassen von der Securities and Futures Commission und berechtigt, ausschließlich regulierte Aktivitäten des Typ 1 (Handel mit Wertpapieren) zu betreiben; Vermögensverwaltungsdienstleistungen werden nicht angeboten.

**RISIKEN**

**Kapitalanlagen beinhalten Risiken. Der angelegte Kapitalwert sowie die daraus erzielte Kapitalrendite unterliegen Schwankungen, sodass der Wert der Anteile eines Investors bei Rückgabe über oder unter dem Erwerbkurs liegen kann. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien erfolgreich sind.**

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

**SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND LIMITED HERAUSGEGEBEN**

Herausgegeben von Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland), mit Sitz in 3 Dublin Landings, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Dimensional Ireland wird von der Central Bank of Ireland (Registrierungsnummer C185067) beaufsichtigt.

**SOFERN VON DIMENSIONAL FUND ADVISORS LTD. HERAUSGEGEBEN**

Herausgegeben von Dimensional Fund Advisors Ltd. (Dimensional UK), Geschäftsanschrift 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF. Dimensional UK ist zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, FCA) – Firmenreferenznummer 150100.

Dimensional UK und Dimensional Ireland bietet keine Anlageberatung an. 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.

Dimensional UK und Dimensional Ireland gibt Informationen und Unterlagen auf Englisch heraus und kann die Informationen und Unterlagen zusätzlich auch in anderen Sprachen herausgeben. Die fortlaufende Annahme von Informationen und Unterlagen von Dimensional UK und Dimensional Ireland durch den Empfänger gilt als Zustimmung des Empfängers, dass ihm diese Informationen und Unterlagen, gegebenenfalls in mehr als einer Sprache, zur Verfügung gestellt werden.

**HINWEIS FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ:** Dies ist Werbematerial.

dimensional.com

