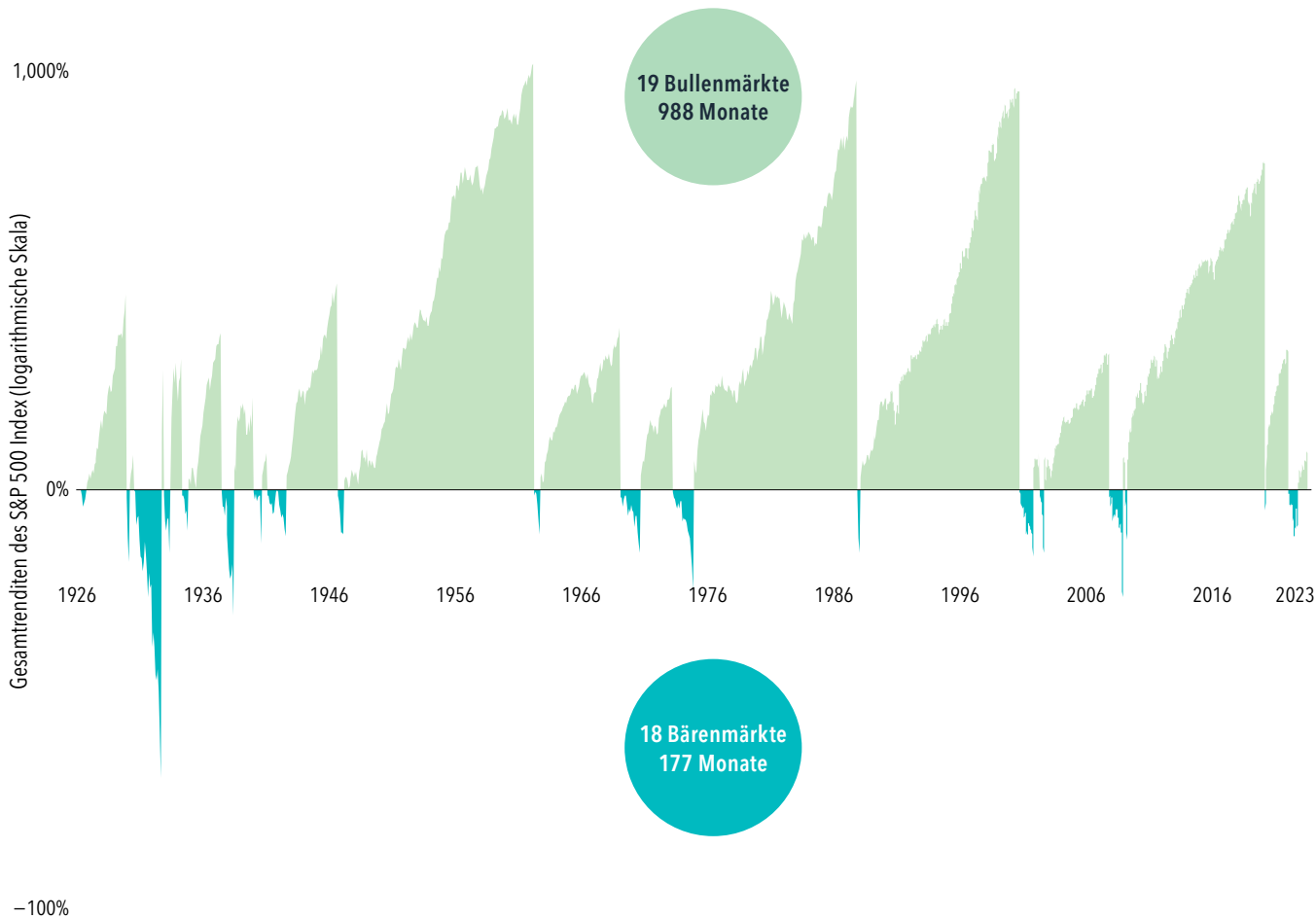


Bullen, Bären und das langfristige Potenzial von Aktien

GESAMTERENDITE DES S&P 500 INDEX

Januar 1926 bis Juni 2023



Aktienrenditen sind volatil, doch ein Blick auf die Bullen- und Bärenmärkte von knapp hundert Jahren zeigt: Die guten Zeiten überwiegen.

- In den Jahren von 1926 bis Juni 2023 durchlebte der S&P 500 Index 18 Bärenmärkte, also Kursverluste von mindestens 20% gegenüber dem vorherigen Höchststand. Die Bärenmärkte hielten im Durchschnitt 10 Monate an, die Verluste reichten von –21 bis –80%.
- Im gleichen Zeitraum gab es 19 Bullenmärkte, also Kursgewinne von mindestens 20% gegenüber dem vorherigen Tiefstand. Die Bullenmärkte hielten im Durchschnitt 52 Monate an, die Gewinne reichten von 21 bis 936%.
- Betrachtet man Bullen- und Bärenmärkte zusammen, so wird deutlich, dass die Aktienmärkte disziplinierte Anleger belohnt haben.

Das Auf und Ab der Aktienmärkte ist unberechenbar, doch ein Blick zurück zeigt, dass Anleger langfristig positive Renditen erwarten können.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Anleger können nicht direkt in einen Index investieren. Die Indexwertentwicklung enthält nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Angaben in USD. Das Diagramm endet am 30. Juni 2023, die Rendite des jüngsten Bullenmarkts von 26% stellt die Renditeentwicklung bis Juni 2023 dar. Aufgrund der Datenverfügbarkeit werden von Januar 1926 bis Dezember 1989 monatliche Renditen und von Januar 1990 bis heute tägliche Renditen verwendet. Bärenmärkte sind definiert als Zeiträume, in denen die kumulierte Rendite nach Erreichen eines Höchstwertes -20% oder weniger beträgt und eine Erholung von 20% vom Tiefstwert noch nicht eingetreten ist. Bullenmärkte sind definiert als die Kursanstiege von mindestens 20% nach dem Tiefpunkt eines Bärenmarktes. Das Diagramm zeigt Bären- und Bullenmärkte, ihre Dauer in Monaten und die kumulative Wertentwicklung jeder Marktphase. Die Ergebnisse für andere Zeiträume können von den angezeigten Ergebnissen abweichen. Eine logarithmische Skala ist eine nichtlineare Skala, bei der die Zahlen in einem bestimmten Abstand entlang der Achse angezeigt werden und die Schrittweite eine Potenz oder ein Logarithmus einer Basiszahl ist. Auf diese Weise lassen sich Daten über einen großen Wertebereich in komprimierter Form darstellen.

Quelle: S&P-Daten © 2023 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten.

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.

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.

NORD AMERIKA

Austin, Charlotte, Santa Monica, Toronto, Vancouver

EUROPA

Amsterdam, Berlin, Dublin, London

ASIEN-PAZIFIK

Hongkong, Melbourne, Singapur, Sydney, Tokio

dimensional.com

