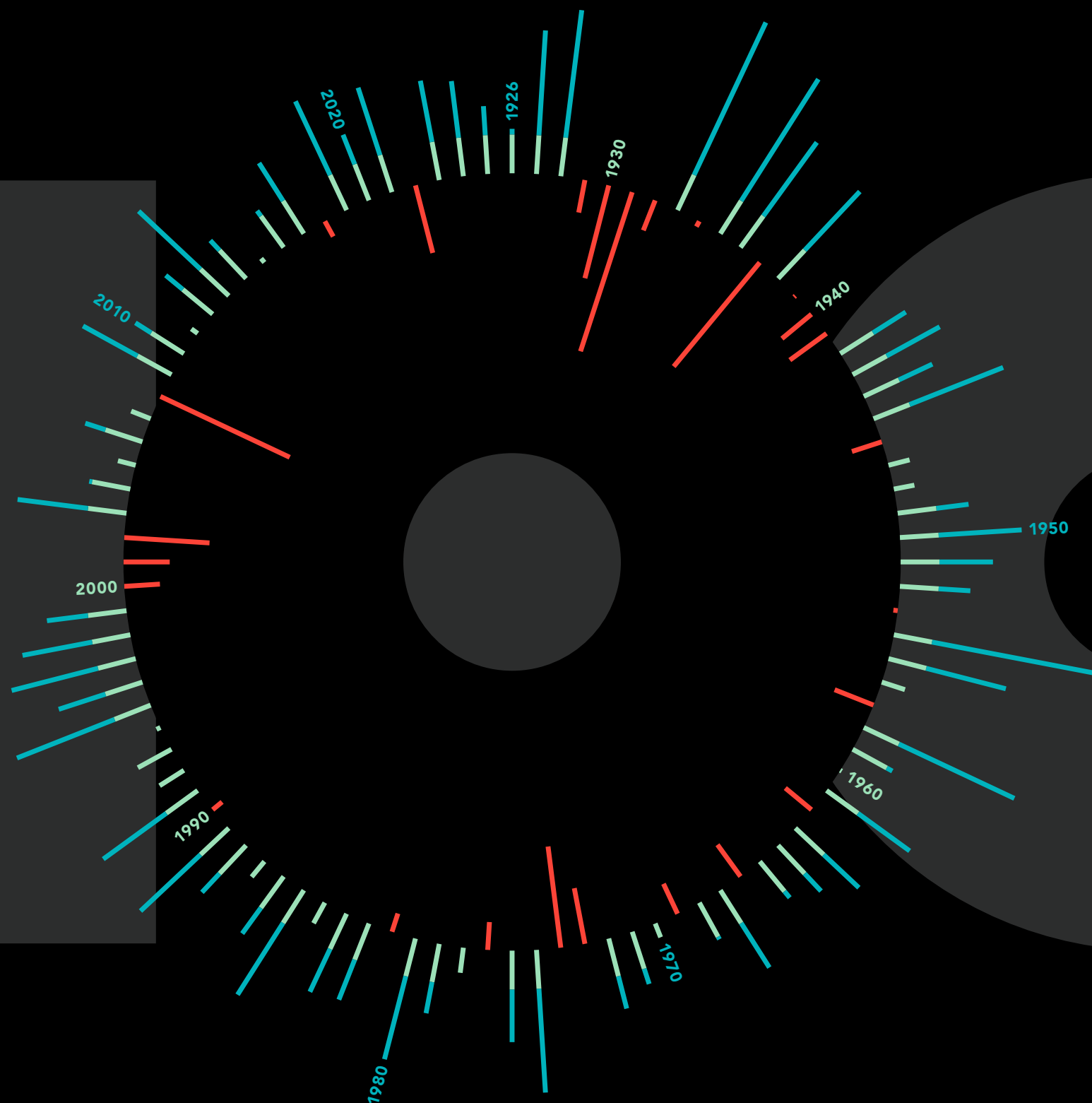


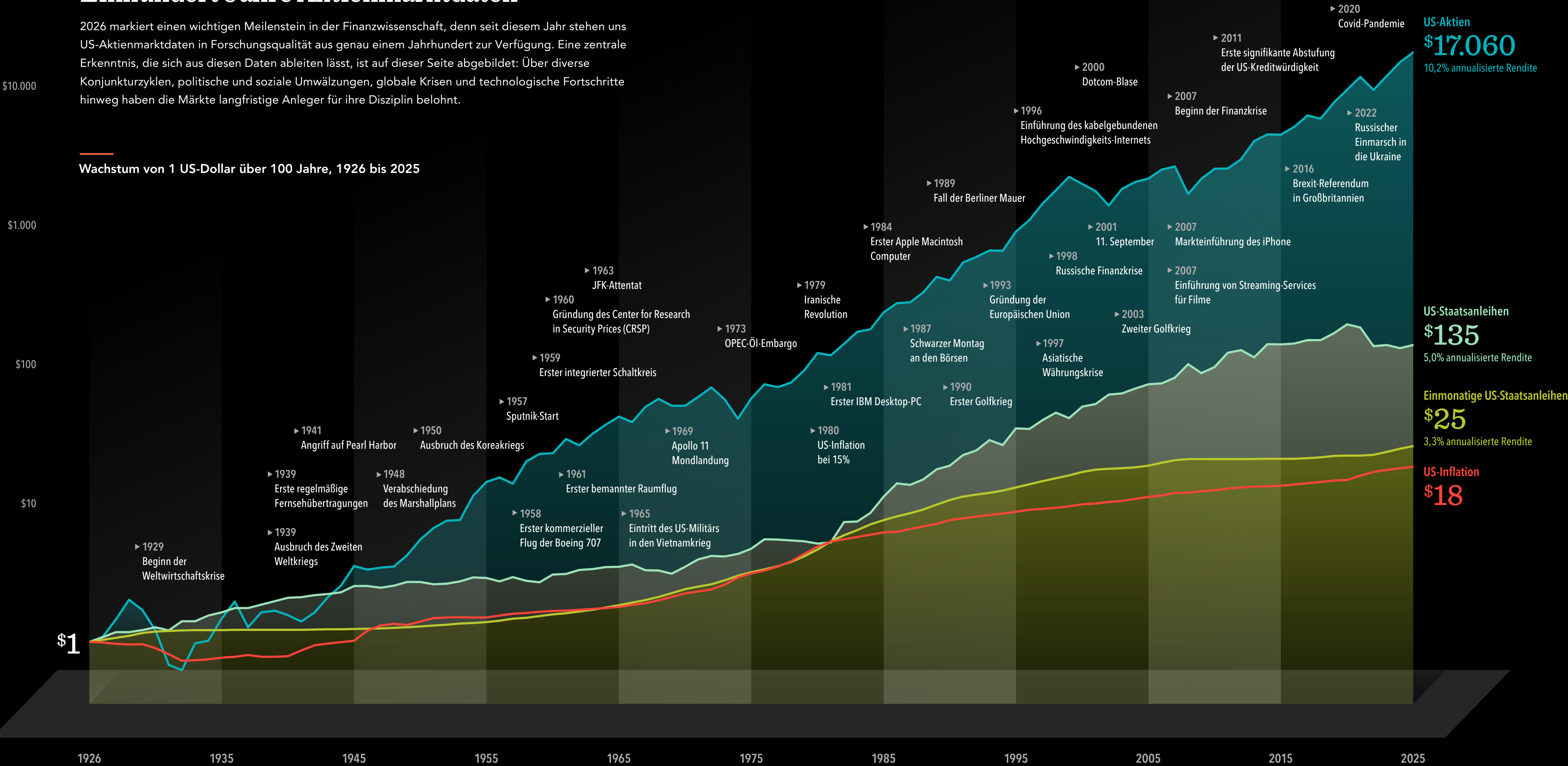


1926 BIS 2025

Einhundert Jahre Aktienmarktdaten

2026 markiert einen wichtigen Meilenstein in der Finanzwissenschaft, denn seit diesem Jahr stehen uns US-Aktienmarktdaten in Forschungsqualität aus genau einem Jahrhundert zur Verfügung. Eine zentrale Erkenntnis, die sich aus diesen Daten ableiten lässt, ist auf dieser Seite abgebildet: Über diverse Konjunkturzyklen, politische und soziale Umwälzungen, globale Krisen und technologische Fortschritte hinweg haben die Märkte langfristige Anleger für ihre Disziplin belohnt.

Wachstum von 1 US-Dollar über 100 Jahre, 1926 bis 2025



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

Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. In USD: US-Aktien und US-Staatsanleihen werden dargestellt durch den CRSP 1-10 Index bzw. den Dimensional US 20-Year Treasury Index, einmonatige US-Staatsanleihen und die US-Inflation durch den ICE BofA 1-Month US Treasury Bill Index bzw. den US-Verbraucherpreisindex. CRSP-Daten vom Center for Research in Security Prices, University of Chicago. Alle Rechte vorbehalten. Einmonatige US-Staatsanleihen: Januar 2025 bis heute: ICE BofA Indexdaten © 2026 ICE Data Indices, LLC. Vor Januar 2025: Einmonatige US-Staatsanleihen. Daten zum US-Verbraucherpreisindex vom US Department of Labor, Bureau of Labor Statistics. Die Daten in der Vermögenswachstumsgrafik sind rein hypothetisch. Sie setzen die Wiederanlage von Erträgen und keine Transaktionskosten oder Steuern voraus. Die Grafik dient nur zur Veranschaulichung und stellt keine Indikation für eine bestimmte Anlage dar. Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“ für weitere Informationen sowie eine Beschreibung der Dimensional Indexdaten.

100 Jahre und unzählige Erkenntnisse

Ein Rückblick auf ein Jahrhundert Aktienmarktdaten

2026 ist ein besonderes Jahr an den Märkten und insbesondere für die Finanzmarktforschung. Es geht um Daten. Daten aus nicht weniger als einhundert Jahren.

Die frühesten belastbaren und vielfach verwendeten Börsenaufzeichnungen reichen bis ins Jahr 1926 zurück – also genau ein Jahrhundert. Die Zahlen liefern Erkenntnisse, die sich ab den Sechzigerjahren abzeichneten, als das Center for Research in Security Prices (CRSP) an der University of Chicago Booth School of Business erstmals systematisch US-Aktienmarktdaten erfasste.

Das erste bedeutende Ergebnis der Arbeit des CRSP war die Berechnung der durchschnittlichen jährlichen US-Aktienmarktrendite zwischen 1926 und 1960 von 9,0%.¹ Diese Zahl erschütterte die Investmentbranche, da sie doch deutlich über den Renditen lag, die die meisten professionellen und privaten Anleger bis dahin erreicht hatten. Dank der Analysen des CRSP konnten Anleger jetzt bessere Renditeerwartungen für ihre Portfolios formulieren und Fondsmanager mussten sich künftig an standardisierten Benchmarks messen lassen.

In den folgenden Jahrzehnten wurden die CRSP-Daten kontinuierlich erweitert und durch die Forschung anderer Institutionen und Unternehmen ergänzt. So wuchs das Wissen um die Märkte – und lieferte Antworten auf viele Fragen, die wir heute als selbstverständlich betrachten. In welcher Bandbreite bewegen sich die Jahresrenditen von US-Aktien? Welches sind die wichtigsten Quellen erwarteter Renditen an den globalen Aktien- und Anleihemärkten? Wie hoch waren die Renditen verschiedener Assetklassen nach Abzug der Inflation?

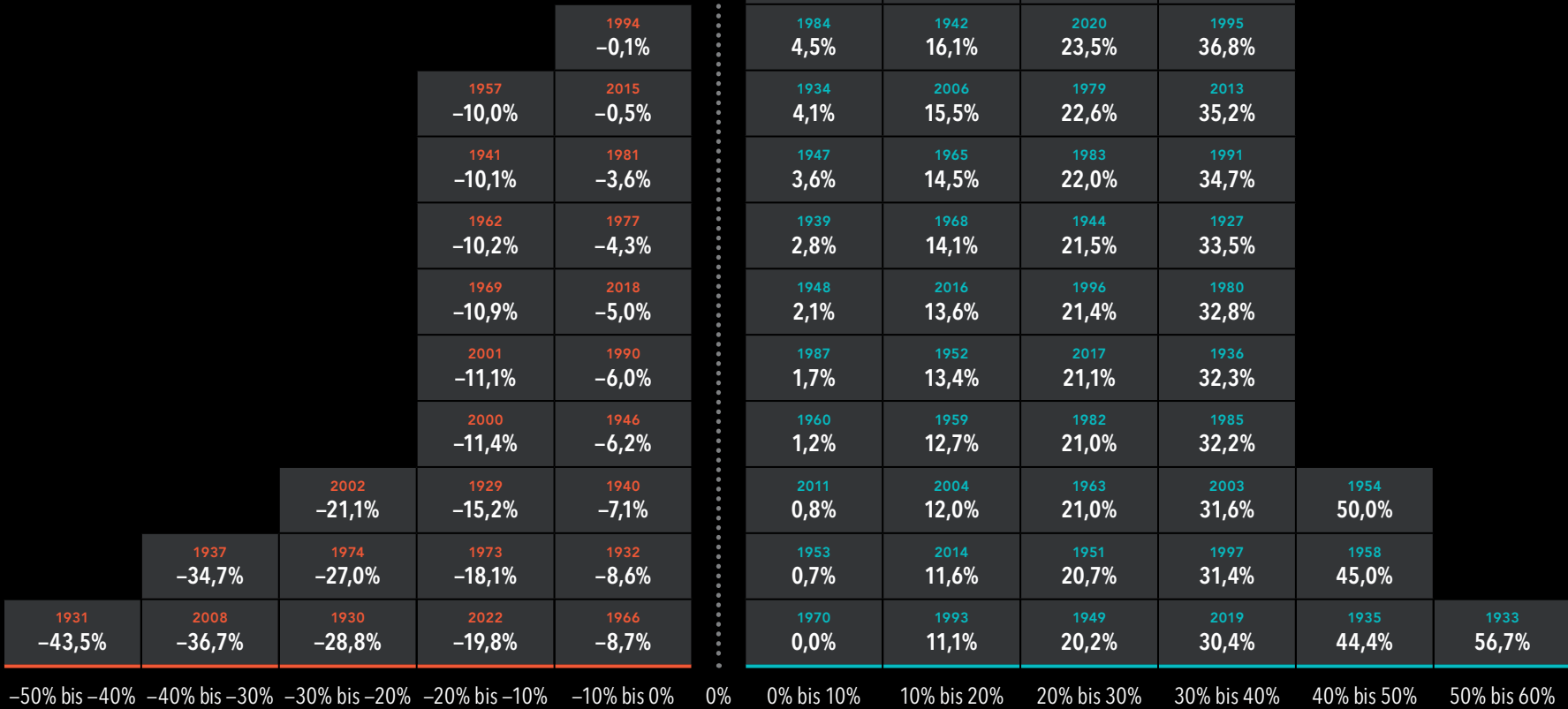
Die Marktdaten dienten auch dazu, evidenzbasierte Strategien für alle globalen Assetklassen zu entwickeln und zu testen. Die Erkenntnisse, die sich aus den Daten ableiten ließen, sind für alle Aspekte der Vermögensanlage in ihrer heutigen Form relevant, von der Preisfindung über den Portfolioaufbau bis hin zur Renditeanalyse.

In den vier Jahrzehnten seit seiner ersten Veröffentlichung hat das *Matrixbuch* viele Datensätze anschaulich gemacht, von denen einige inzwischen einhundert Jahre zurückreichen. Die Daten zeigen die Renditen zahlreicher globaler Märkte und verdeutlichen so die Prinzipien der Vermögensbildung. Nachstehend fassen wir zehn Erkenntnisse aus einem Jahrhundert zusammen.

1 Aktien verzeichneten häufiger Gewinne als Verluste

US-Aktien haben 75 der letzten 100 Jahre mit Gewinnen abgeschlossen. Zwar weiß niemand, welche Rendite der Aktienmarkt in einem bestimmten Jahr erzielen wird. Doch wen Abschwünge nervös machen, der sollte einen Blick auf die lange Historie positiver Aktienrenditen werfen.

Jahresrenditen des CRSP 1–10 Index, 1926 bis 2025



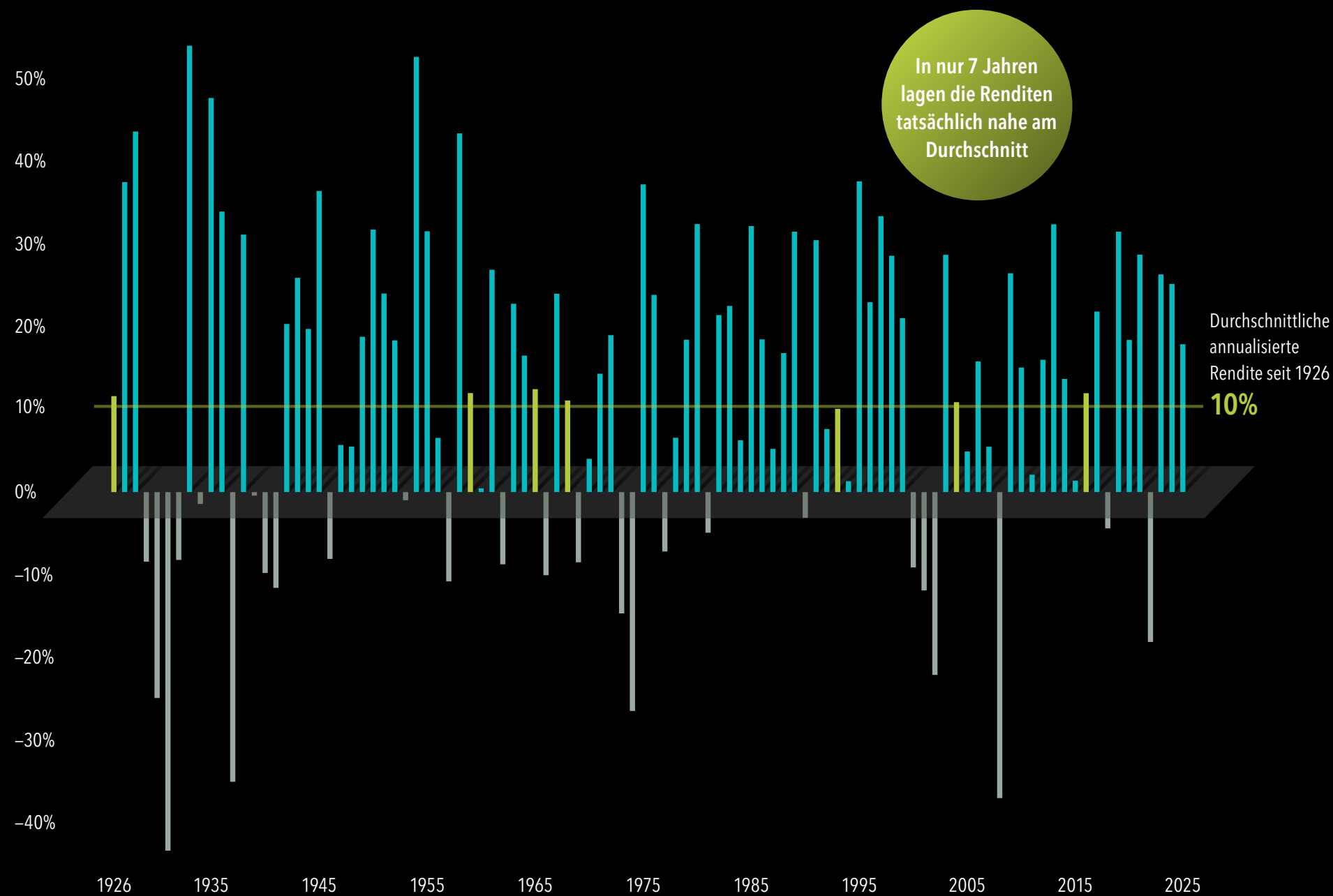
Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Zu den Anlagerisiken gehören Kapitalverlust und Wertschwankungen. Der Erfolg einer Anlagestrategie ist nicht garantiert. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. In USD. Die Rendite im Jahr 1970 betrug 0,002%. CRSP-Daten vom Center for Research in Security Prices, University of Chicago. Der CRSP 1–10 Index bildet die Wertentwicklung des gesamten US-Aktienmarktes ab, der definiert ist als die Gesamtkapitalisierung aller an der NYSE, NYSE MKT (früher AMEX) und Nasdaq Global Market notierten US-Wertpapiere.

1. L. Fisher and J. H. Lorie, „Rates of Return on Investments in Common Stocks,” *The Journal of Business* 37, no. 1 (Januar 1964): 1–21.

2 Die durchschnittliche Rendite ist ein langfristiges Ziel und keine Garantie für eine bestimmte Jahresrendite

In den vergangenen hundert Jahren hat der US-Aktienmarkt Anleger mit einer durchschnittlichen Rendite von rund 10% pro Jahr belohnt, allerdings konnten die Renditen einzelner Jahre deutlich von diesem Durchschnittswert abweichen – nach oben wie nach unten. Anleger können die Höhen und Tiefen der Märkte leichter überstehen, wenn sie sich dieser Schwankungen bewusst sind.

Jahresrenditen des S&P 500 Index, 1926 bis 2025



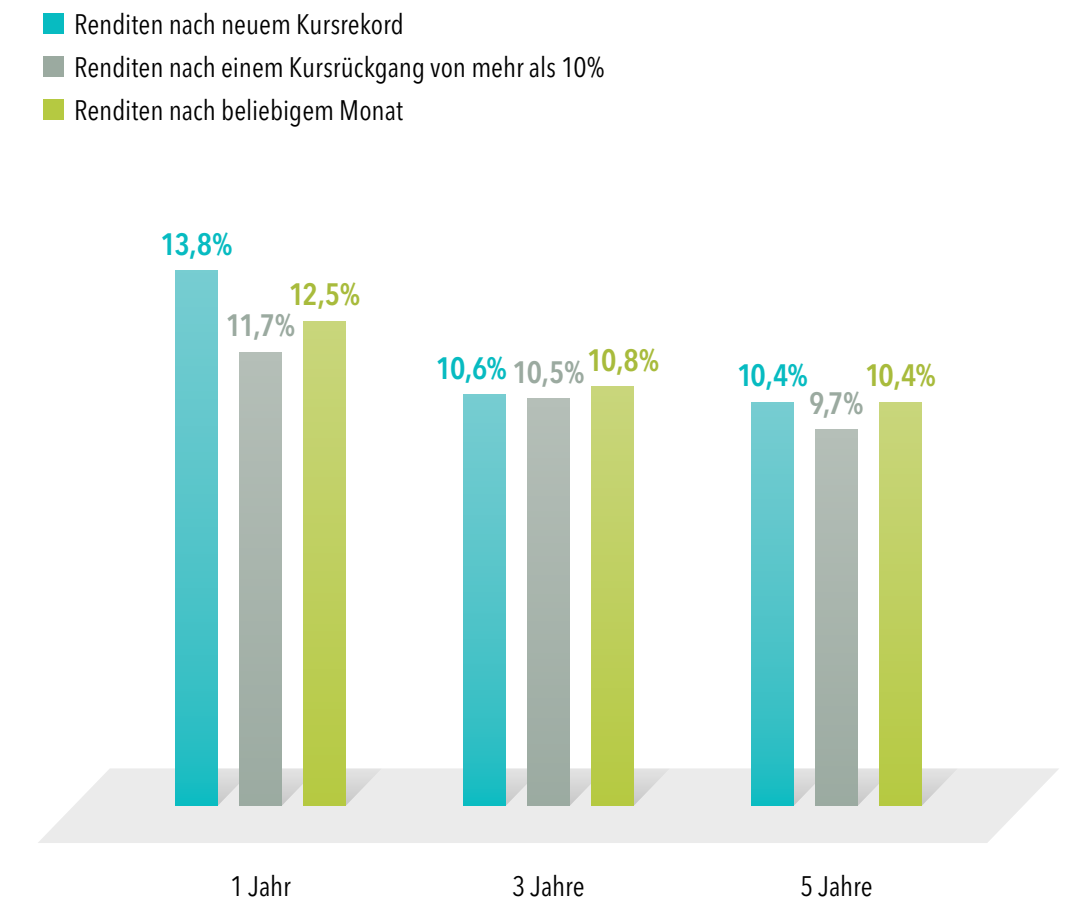
Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Tatsächliche Renditen können niedriger ausfallen. Zu den Anlagerisiken gehören Kapitalverlust und Wertschwankungen. Der Erfolg einer Anlagestrategie ist nicht garantiert. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. In USD. S&P-Daten © 2026 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten.

3 Zum Investieren ist jeder Zeitpunkt ein guter Zeitpunkt

Seit 1926 hat der S&P 500 Index fast jeden dritten Monat (31%) mit einem neuen Höchststand beendet. Betrachtet man jedoch die durchschnittliche jährliche Rendite über ein, drei und fünf Jahre nach einem neuen Kursrekord, stellt man fest: Sie unterscheidet sich nicht wesentlich von der Wertentwicklung nach Monaten mit hohen Verlusten – oder nach jedem anderen beliebigen Monat.

Das bedeutet: Der Versuch, den richtigen Zeitpunkt für einen Ein- und Ausstieg zu bestimmen, führt wahrscheinlich nicht zu besseren Ergebnissen. Aktien werden jeden Tag so bepreist, dass eine positive Rendite zu erwarten ist.

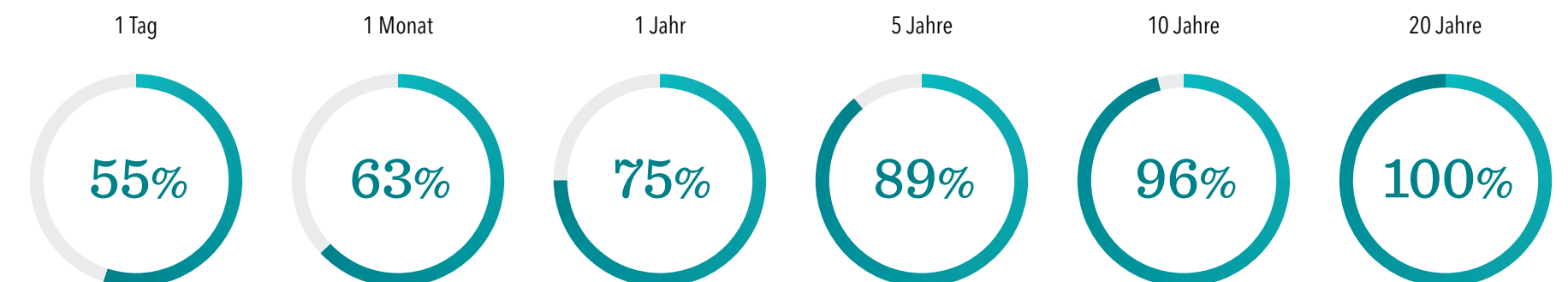
Annualisierte Renditen des S&P 500 Index, 1926 bis 2025



4 Aktiengewinne summieren sich im Laufe der Zeit

In den vergangenen einhundert Jahren haben US-Aktien etwas mehr als die Hälfte aller Tage mit Gewinnen beendet. Betrachtet man statt Tagen nun Monate oder Jahre, steigt der Anteil positiver Renditen. Blickt man schließlich auf alle möglichen 20-Jahres-Zeiträume seit 1926, so wurde stets eine positive Rendite erzielt.

Anteil positiver Aktienrenditen, 1926 bis 2025



Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Grafik oben: In USD. Nur zu Illustrationszwecken. Neue Kurzhöchststände sind definiert als solche Monate, in denen die Kurse zum Monatsende höher stehen als in allen vorherigen Monaten während des Untersuchungszeitraums. Die annualisierten Gesamtrenditen werden für die relevanten Zeiträume nach neuen Kurzhöchstständen berechnet und über alle späteren Höchststände gemittelt. Kursrückgänge sind definiert als solche Monate, in denen die Kurse zum Monatsende um mindestens 10% unter dem vorherigen Höchststand liegen. Die annualisierten Gesamtrenditen werden für die relevanten Zeiträume nach jedem Kursrückgang berechnet und über alle späteren Kursrückgänge gemittelt. In den Beobachtungszeitraum fielen insgesamt 1.199 Monate. Januar 1990 bis heute: S&P 500 Total Return Index. S&P-Daten © 2026 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. Januar 1926 bis Dezember 1989: S&P 500 Total Return Index; *Stocks, Bonds, Bills and Inflation Yearbook™*, Ibbotson Associates, Chicago. Nur zu Illustrationszwecken. Es besteht immer das Risiko, dass Anleger Geld verlieren.

Grafik unten: Der US-Aktienmarkt ist definiert als der Fama/French Total US Market Research Index. 1-Tages-Berechnung auf Grundlage der Tagesrenditen des Fama/French Total US Market Research Index; alle anderen Zeiträume werden aus den monatlichen Renditen des Fama/French Total US Market Research Index berechnet. Renditen für Zeiträume von einem Jahr und länger werden anhand von monatlichen rollierenden Daten berechnet. Der Fama/French Index stellt akademische Konzepte dar, die für den Portfolioaufbau relevant sein können. Für direkte Anlagen oder als Benchmark steht er nicht zur Verfügung. Indexrenditen sind nicht repräsentativ für tatsächliche Portfolios und zeigen nicht die Kosten und Gebühren an, die mit einer tatsächlichen Anlage verbunden sind. Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“ für Beschreibungen der Fama/French-Indexdaten.

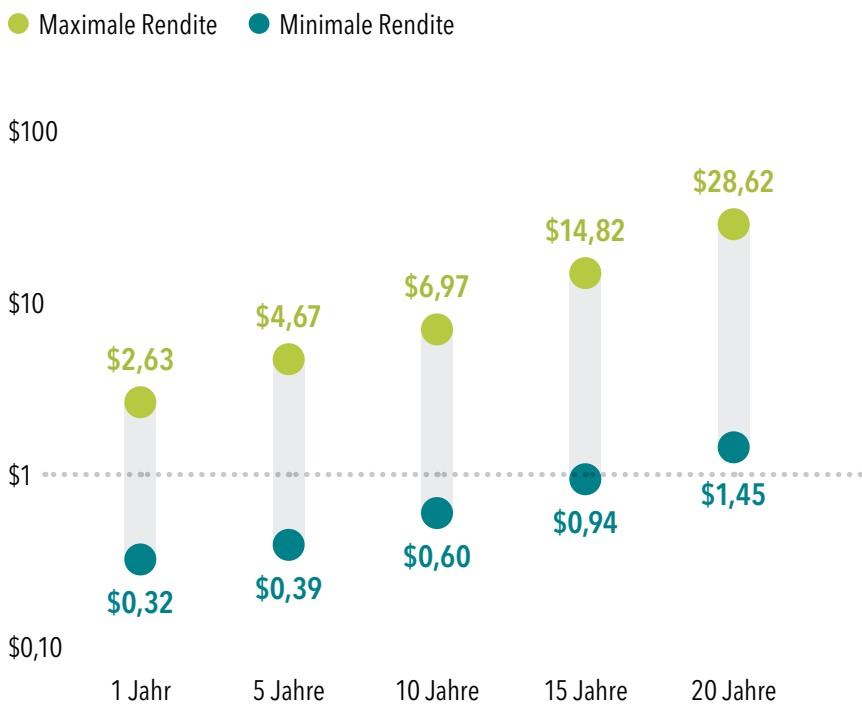
5

Je länger der Zeitraum, desto besser die Aktienrenditen

Aktienrisiken sind zum Teil das Ergebnis kurzfristiger Unsicherheit. Zwischen 1926 bis 2025 betrug der größte 12-Monats-Verlust 68%, in dem betreffenden 1-Jahres-Zeitraum wären also von 1 US-Dollar nur noch 32 Cent übriggeblieben. In den besten 12 Monaten wären aus 1 US-Dollar dagegen 2,63 US-Dollar geworden.

Bei einem längeren Zeithorizont werden die Maximal- und Minimalergebnisse besser, negative Renditen werden seltener. Betrachtet man einen beliebigen Zeitraum von 184 Monaten (was etwas mehr als 15 Jahren entspricht), bleiben Verluste sogar ganz aus. Die Daten deuten also darauf hin, dass die Wahrscheinlichkeit, mit Aktien Geld zu verlieren, abnimmt, wenn man sie als langfristige Anlage betrachtet.

Wachstum von 1 US-Dollar im S&P 500 Index, 1926 bis 2025



6

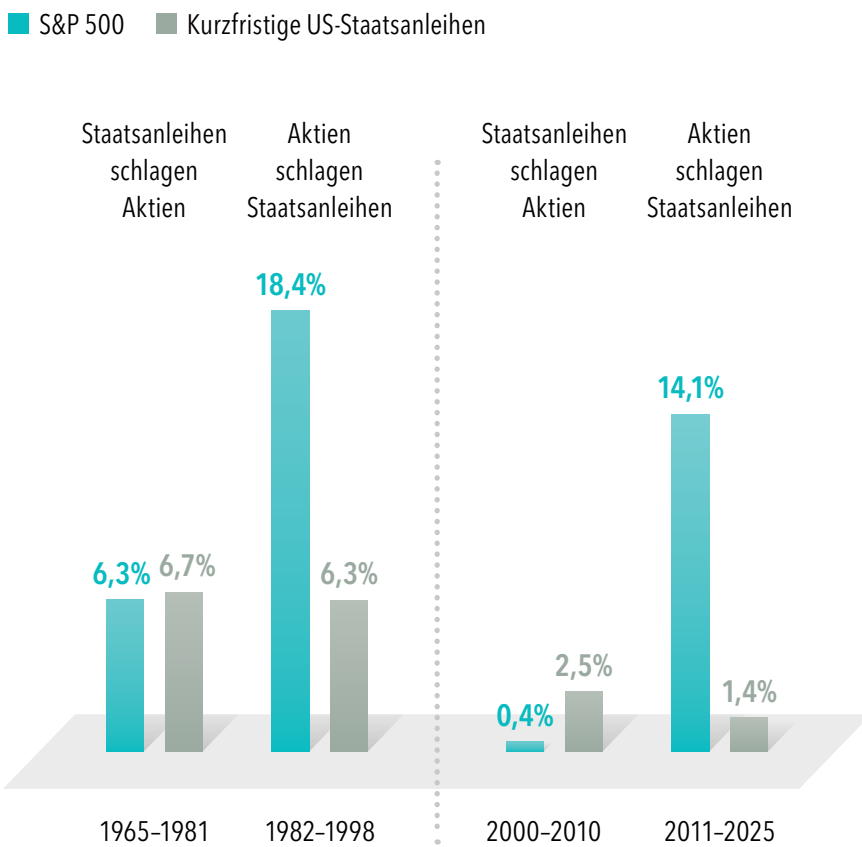
Aktien haben sich bisher noch von jeder Schwächephase erholt

Anleger können erwarten, dass sie mit Aktien langfristig höhere Renditen erzielen werden als mit kurzfristigen US-Staatsanleihen. Die Vergangenheit zeigt jedoch, dass es Phasen gab, in denen Aktien über einen Zeitraum von einem Jahrzehnt oder länger eine schlechtere Rendite erzielten.

In den 17 Jahren von 1965 bis 1981 zum Beispiel hatten Aktienanleger das Nachsehen, in den darauffolgenden 17 Jahren konnten sie sich dagegen über hohe Renditen freuen. Über den gesamten 34-Jahres-Zeitraum warfen Aktien eine jährliche Rendite von 12,2% ab, kurzfristige US-Staatsanleihen dagegen nur 6,5%.

Auch in den Jahren 2000 bis 2010 blieben Aktien hinter kurzfristigen US-Staatsanleihen zurück, legten in den anschließenden 15 Jahren jedoch kräftig zu. Über den gesamten Zeitraum betrug die annualisierte Rendite von Aktien 8,1%, die Rendite von US-Staatsanleihen dagegen 1,9%.

S&P 500 Index vs. US-Staatsanleihen, 1965 bis 1998 und 2000 bis 2025



Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Grafik oben: Die Daten in der Vermögenswachstumsgrafik sind rein hypothetisch. Wachstum von 1 US-Dollar im S&P 500 Index über rollierende monatliche Zeiträume und bei Wiederanlage der Erträge, ohne Transaktionskosten und Steuern. Die Ergebnisse werden für das Minimum und das Maximum dieser Beobachtungen angegeben. Enthalten sind 1.189 überlappende 1-Jahres-Zeiträume, 1.141 überlappende 5-Jahres-Zeiträume, 1.081 überlappende 10-Jahres-Zeiträume, 1.021 überlappende 15-Jahres-Zeiträume und 961 überlappende 20-Jahres-Zeiträume. Die Analyse dient nur zur Veranschaulichung und stellt keine Indikation für eine bestimmte Anlage dar. S&P-Daten © 2026 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten.

Grafik unten: S&P-Daten © 2026 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. Einmonatige US-Staatsanleihen: Januar 2025 bis heute: ICE BofA-Indexdaten © 2026 ICE Data Indices, LLC. Vor Januar 2025: Einmonatige US-Staatsanleihen.

7

Die globalen Aktienmärkte bewegen sich nicht immer im Gleichschritt

Die Märkte einzelner Länder und Regionen können in ihrer Wertentwicklung voneinander abweichen. Anleger können eine größere Zahl an Renditequellen abschöpfen und langfristig konstantere Ergebnisse erzielen, indem sie sowohl in den US-Markt als auch in andere Märkte investieren.

Relative Rendite des US-Marktes gegenüber anderen Märkten, 1995 bis 2025

■ US-Markt schlägt andere Märkte ■ Andere Märkte schlagen US-Markt



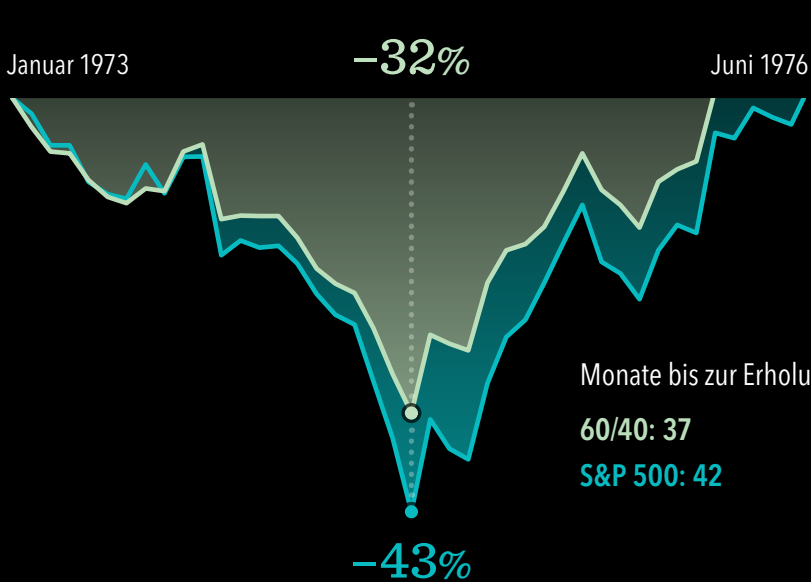
Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. In USD: US- und Nicht-US-Aktien werden dargestellt durch den MSCI USA IMI Index (Nettodividenden) bzw. den MSCI World ex USA IMI Index (Nettodividenden). Die jährliche relative Rendite entspricht der Differenz zwischen den jährlichen Renditen von US- und Nicht-US-Aktien. Mehrrenditen von US- gegenüber Nicht-US-Aktien werden durch eine positive relative Rendite dargestellt, Minderrenditen durch eine negative relative Rendite. MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

8

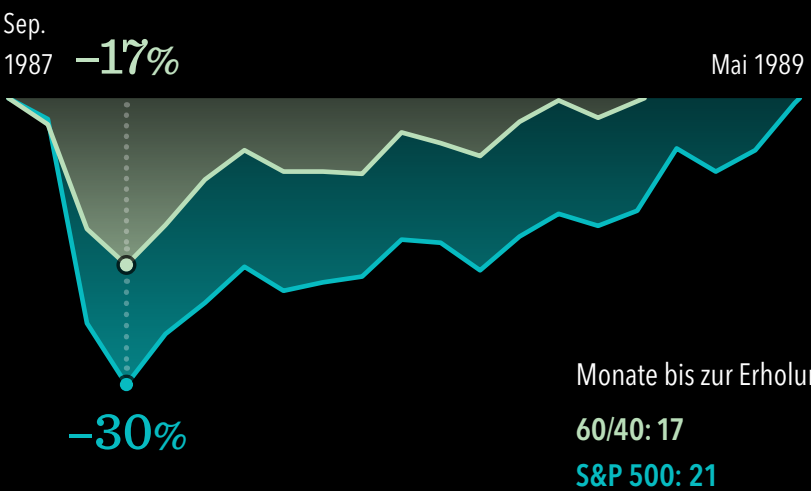
Ein ausgewogenes Portfolio kann Verluste abfedern

Anleihen helfen dabei, die Volatilität am Aktienmarkt auszugleichen. So hätte ein Portfolio mit einer Aktien-/Anleihen-Allokation von 60 zu 40 in den vier tiefsten Bärenmärkten seit den Siebzigerjahren geringere Verluste erzielt und sich schneller erholt als ein reines Aktienportfolio.

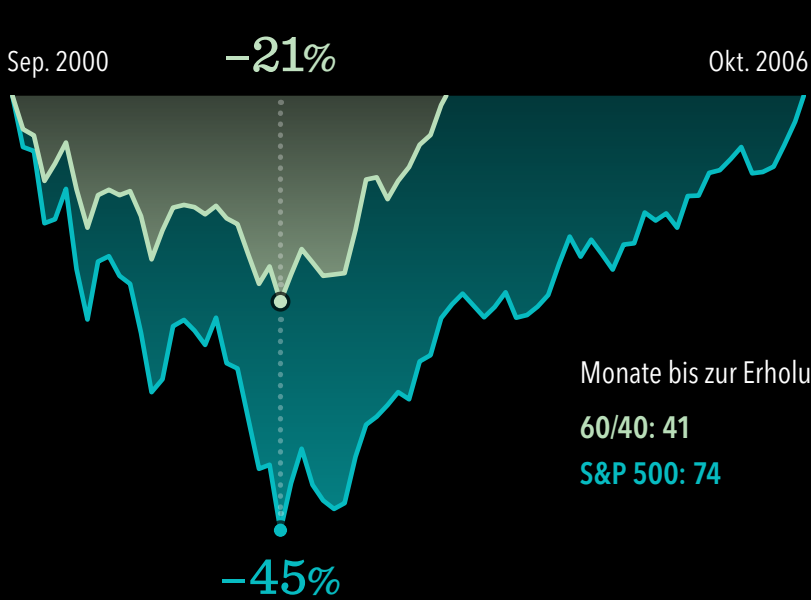
Ölschock



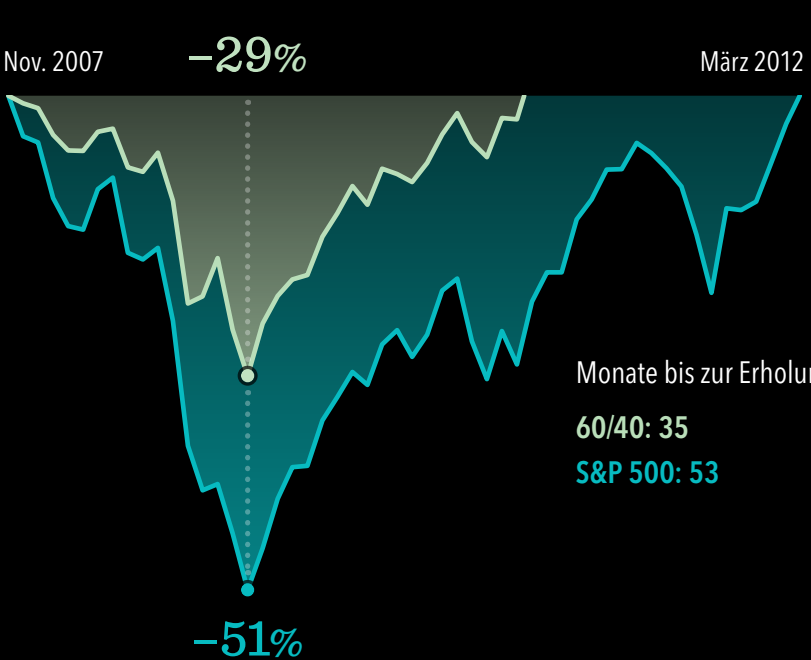
Schwarzer Montag



DotCom-Crash



Finanzkrise



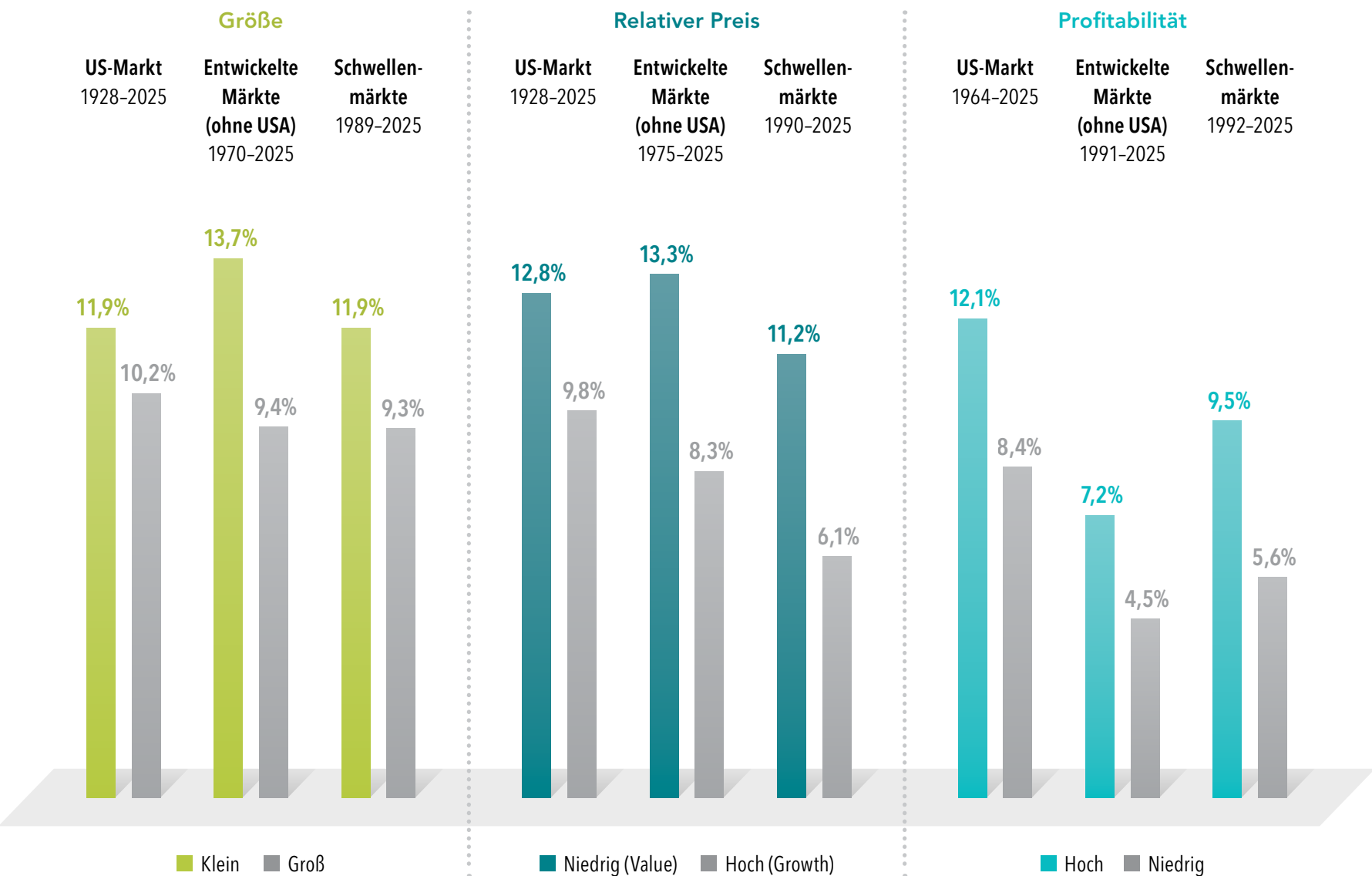
Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. S&P-Daten © 2026 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. Das 60/40-Portfolio wird monatlich rebalanciert und besteht aus den folgenden Indizes: Fama/French Total US Market Research Index (60%) und Dimensional US 20 Year Treasury Index (40%). Die Tage bis zur Erholung sind Kalendertage, nicht Handelstage. Die Dimensional und Fama/French Indizes stellen akademische Konzepte dar, die für den Portfolioaufbau relevant sein können. Für direkte Anlagen oder als Benchmark stehen sie nicht zur Verfügung. Indexrenditen sind nicht repräsentativ für tatsächliche Portfolios und zeigen nicht die Kosten und Gebühren an, die mit einer tatsächlichen Anlage verbunden sind. Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“ für Beschreibungen der Daten der Dimensional und Fama/French Indizes.

9

Die erwarteten Renditen von Aktien sind nicht immer gleich hoch

Untersuchungen zeigen, dass Aktien mit kleiner Marktkapitalisierung, Value-Aktien sowie Aktien von hochprofitablen Unternehmen in der Vergangenheit höhere Renditen abgeworfen haben als Aktien mit den gegenteiligen Merkmalen, und zwar in allen Märkten weltweit.

Dimensionen höherer erwarteter Renditen



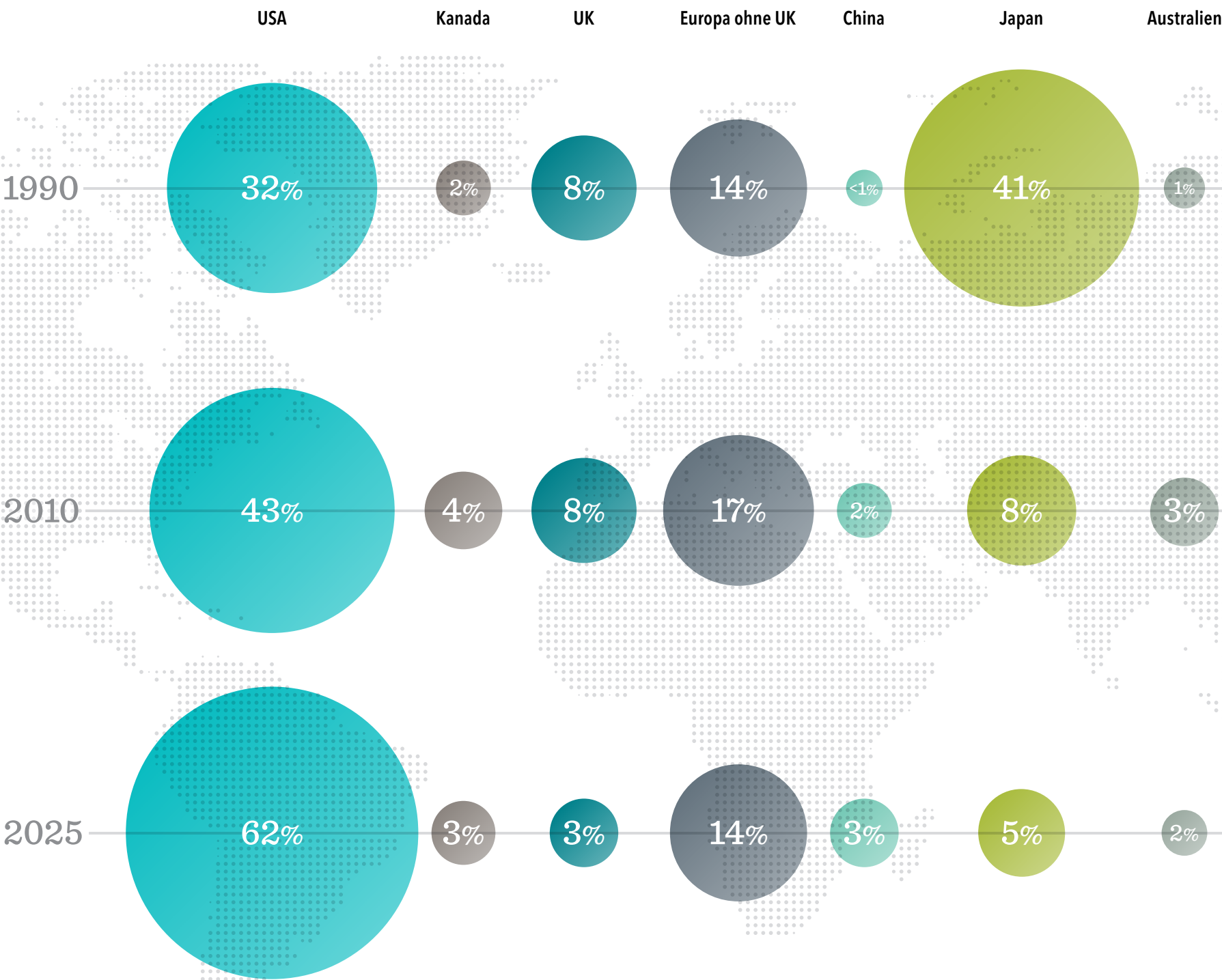
Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Tatsächliche Renditen können niedriger ausfallen. In USD. Die Balken werden durch die folgenden Indizes in der nachfolgenden Reihenfolge dargestellt: Dimensional US Small Cap Index, S&P 500 Index, Dimensional International Small Cap Index, MSCI World ex USA Index, Dimensional Emerging Markets Small Index, MSCI Emerging Markets Index, Fama/French US Value Research Index, Fama/French US Growth Research Index, Fama/French International Value Index, Fama/French International Growth Index, Fama/French Emerging Markets Value Index, Fama/French Emerging Markets Growth Index, Fama/French US High Profitability Index, Fama/French US Low Profitability Index, Fama/French International High Profitability Index, Fama/French International Low Profitability Index, Fama/French Emerging Markets High Profitability Index, Fama/French Emerging Markets Low Profitability Index. Die Zeiträume richten sich nach der Verfügbarkeit der Daten. MSCI-Indizes beinhalten Bruttodividenden. Die Dimensional und Fama/French Indizes stellen akademische Konzepte dar, die für den Portfolioaufbau relevant sein können. Für direkte Anlagen oder als Benchmark stehen sie nicht zur Verfügung. Indexrenditen sind nicht repräsentativ für tatsächliche Portfolios und zeigen nicht die Kosten und Gebühren an, die mit einer tatsächlichen Anlage verbunden sind. Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“ für Beschreibungen der Daten der Dimensional und Fama/French Indizes. S&P-Daten © 2026 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

10

Die Aktienmärkte wandeln sich ständig

Die globalen Aktienmärkte sind in ständiger Bewegung und werden durch eine Vielzahl von sichtbaren und unsichtbaren Faktoren beeinflusst. Der Anteil eines Landes an der globalen Aktienmarktkapitalisierung kann im Laufe der Zeit steigen oder fallen. Durch globale Diversifizierung können Anleger Länderkonzentrationen in ihrem Portfolio vermeiden und gleichzeitig Wachstum dort ausschöpfen, wo es gerade entsteht.

Anteil ausgewählter Märkte an der globalen Aktienmarktkapitalisierung



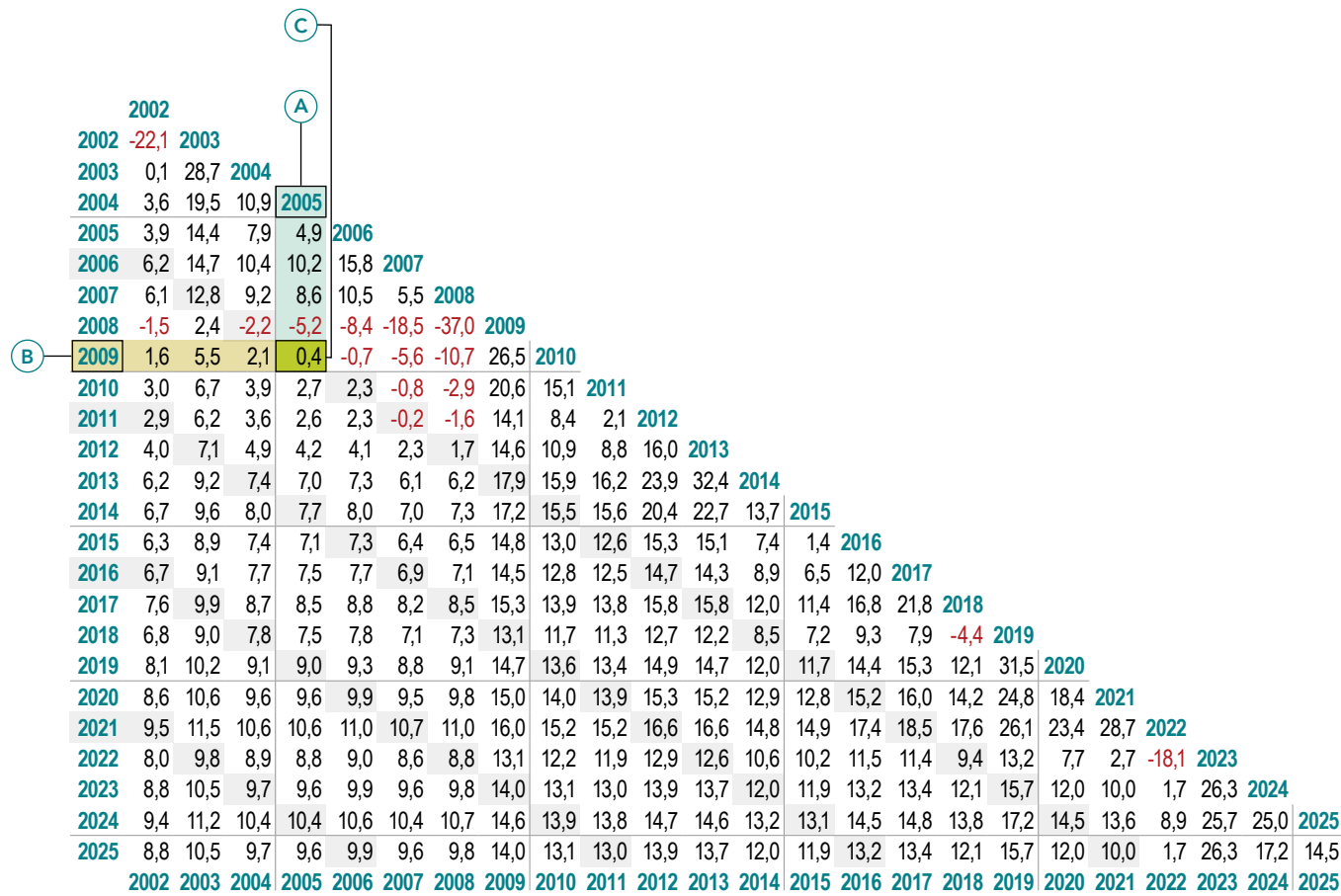
Quelle: Daten von Bloomberg und der IFC. Das Universum umfasst Aktien und REITs mit einer Marktkapitalisierung von mindestens 50 Mio. USD, die außerdem bestimmte Mindestanforderungen an Liquidität und Börsennotierung erfüllen. Die Daten zur Marktkapitalisierung sind streubesitzbereinigt und entsprechen den Jahresendwerten. Chinesische A-Aktien, in die ausländische Anleger über das HK Connect-Programm investieren können, sind seit Dezember 2019 in der chinesischen Marktkapitalisierung enthalten. Für chinesische A-Aktien werden eine Obergrenze von 30% für ausländische Beteiligungen und ein Inklusionsfaktor von 25% angewendet. Siehe Seite 52 für weitere Einzelheiten.

Inhaltsverzeichnis

Ein Rückblick auf ein Jahrhundert Aktienmarktdaten	
Wie Sie das <i>Matrixbuch</i> verwenden	
Annualisierte Renditen (%)	
Inflation: Deutscher Verbraucherpreisindex	1949–2025
Europäischer Geldmarkt	1960–2025
Europäischer Geldmarkt (inflationsbereinigt)	1960–2025
FTSE World Government Bond Index 1–5 Years (abgesichert in EUR)	1985–2025
Bloomberg Global Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR)	2000–2025
Bloomberg Global Aggregate Credit Bond Index 1–5 Years (abgesichert in EUR)	1999–2025
S&P Global REIT Index	1990–2025
MSCI World Index	1970–2025
MSCI World Index (inflationsbereinigt)	1970–2025
Dimensional Global Large Value Index	1975–2025
Dimensional Global Small Index	1970–2025
Dimensional Global Core Equity Index	1975–2025
Dimensional Global Targeted Value Index	1982–2025
Fama/French Developed High Profitability Index	1991–2025
MSCI Emerging Markets Index	1988–2025
Dimensional Emerging Markets Value Index	1990–2025
Dimensional Emerging Markets Small Index	1989–2025
Dimensional Emerging Markets Core Equity Index	1990–2025
Dimensional Emerging Markets Targeted Value Index	1990–2025
Fama/French Emerging Markets High Profitability Index	1992–2025
MSCI All Country World Index	1999–2025
Dimensional World Equity Index	1975–2025
MSCI Europe Index	1970–2025
Dimensional Europe Large Value Index	1975–2025
Dimensional Europe Small Index	1981–2025
Dimensional Europe Core Equity Index	1994–2025
MSCI Germany Index	1970–2025
MSCI Japan Index	1970–2025
MSCI Pacific ex Japan Index	1970–2025
Einmonatige US-Staatsanleihen (in USD)	1926–2025
S&P 500 Index (in USD)	1926–2025
Dimensional US Large Cap Value Index (in USD)	1928–2025
Dimensional US Small Cap Index (in USD)	1928–2025
Fama/French US High Profitability Index (in USD)	1964–2025
NASDAQ Composite Index	1972–2025
Bloomberg Commodity Total Return Index	1999–2025
Globale Aktienmarktkapitalisierung	
Globaler Anleihenmarkt	
Die Zufälligkeit globaler Aktienrenditen	
Die Bedeutung einer langfristigen Investmenterfahrung	
Dimensional Core Index Allocations	1985–2025
Dimensional Core Plus Index Allocations	1985–2025
Quellen und Datenbeschreibungen	

Wie Sie das Matrixbuch verwenden

- A Suchen Sie die Spalte für das Anfangsjahr.
- B Suchen Sie die Zeile für das Endjahr.
- C Die annualisierte Rendite für diesen Zeitraum finden Sie dort, wo sich Zeile und Spalte treffen.
- In diesem Beispiel zeigt die Matrix eine annualisierte Gesamtrendite von 0,4% für den Fünfjahreszeitraum von 2005 bis 2009.



Die Heatmap zeigt positive (grün) und negative (rot) annualisierte Renditen an und ist für Matrizen, die bis mindestens 1985 zurückreichen, verfügbar.

- >25%
- >15% bis 25%
- >10% bis 15%
- >5% bis 10%
- 0% bis 5%
- <0% bis -5%
- <-5% bis -10%
- <-10% bis -15%
- <-15% bis -25%
- <-25%

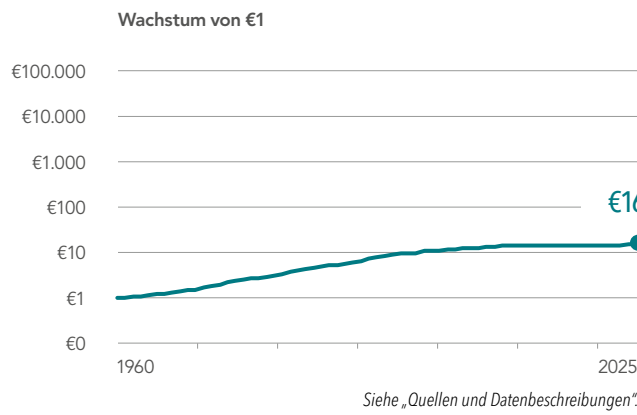
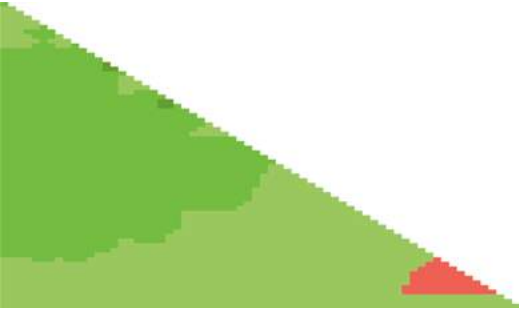
Sofern Sie ein Privatanleger sind, wurde Ihnen dieses Dokument von einem Finanzberater zur Verfügung gestellt, der Ihnen die darin enthaltenen Konzepte näher erklären kann. Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Tatsächliche Renditen können niedriger ausfallen. Die Dimensional Indizes stellen akademische Konzepte dar, die für die Portfoliokonstruktion relevant sein können. Für direkte Anlagen oder als Benchmark stehen sie nicht zur Verfügung. Die Indexrenditen sind nicht repräsentativ für ein tatsächliches Portfolio und enthalten nicht die mit einem tatsächlichen Investment verbundenen Kosten und Gebühren. Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“ für weitere Informationen sowie eine Beschreibung der Dimensional Indexdaten.

Annualisierte Renditen (%)

	1 Jahr 2025	5 Jahre 2021–2025	10 Jahre 2016–2025	15 Jahre 2011–2025	20 Jahre 2006–2025	50 Jahre 1976–2025	75 Jahre 1951–2025	100 Jahre 1926–2025
Inflation: Deutscher Verbraucherpreisindex	1,8	4,1	2,7	2,2	2,0	2,4	2,6	—
Europäischer Geldmarkt	2,2	1,7	0,6	0,5	1,1	3,8	—	—
Europäischer Geldmarkt (inflationbereinigt)	0,4	-2,4	-2,0	-1,6	-0,9	1,4	—	—
FTSE World Government Bond Index 1–5 Years (abgesichert in EUR)	2,9	0,0	0,2	0,6	1,4	—	—	—
Bloomberg Global Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR)	2,7	-1,5	0,4	1,5	2,2	—	—	—
Bloomberg Global Aggregate Credit Bond Index 1–5 Years (abgesichert in EUR)	4,1	0,5	1,0	1,5	2,3	—	—	—
S&P Global REIT Index	-4,0	5,9	4,1	7,5	5,5	—	—	—
MSCI World Index	7,2	13,6	11,9	12,2	9,1	9,8	—	—
MSCI World Index (inflationbereinigt)	5,3	9,1	8,9	9,8	6,9	7,3	—	—
Dimensional Global Large Value Index	8,9	14,7	10,3	10,8	8,3	11,8	—	—
Dimensional Global Small Index	2,3	9,9	9,1	10,4	8,7	13,0	—	—
Dimensional Global Core Equity Index	5,8	12,5	11,0	11,6	9,1	11,2	—	—
Dimensional Global Targeted Value Index	5,5	13,1	9,8	10,4	8,8	—	—	—
Fama/French Developed High Profitability Index	5,2	13,5	13,1	13,3	10,6	—	—	—
MSCI Emerging Markets Index	18,5	5,5	8,0	5,1	6,4	—	—	—
Dimensional Emerging Markets Value Index	14,5	12,2	9,7	5,5	8,1	—	—	—
Dimensional Emerging Markets Small Index	4,1	7,4	7,7	5,7	7,9	—	—	—
Dimensional Emerging Markets Core Equity Index	13,5	8,2	8,6	5,9	7,9	—	—	—
Dimensional Emerging Markets Targeted Value Index	8,7	10,9	9,7	6,7	9,4	—	—	—
Fama/French Emerging Markets High Profitability Index	16,9	9,0	10,3	8,3	9,2	—	—	—
MSCI All Country World Index	8,3	12,6	11,4	11,4	8,8	—	—	—
Dimensional World Equity Index	6,3	12,1	10,7	10,9	9,0	11,5	—	—
MSCI Europe Index	20,1	11,9	8,3	8,6	6,6	9,4	—	—
Dimensional Europe Large Value Index	34,2	17,9	11,2	9,5	7,4	11,2	—	—
Dimensional Europe Small Index	15,2	7,1	7,0	9,0	7,8	—	—	—
Dimensional Europe Core Equity Index	20,3	10,8	8,2	8,9	7,2	—	—	—
MSCI Germany Index	20,9	10,3	7,5	8,2	7,2	8,6	—	—
MSCI Japan Index	10,3	7,9	7,2	7,8	4,5	7,2	—	—
MSCI Pacific ex Japan Index	6,4	6,7	6,6	6,2	7,0	8,8	—	—
Einmonatige US-Staatsanleihen (in USD)	4,3	3,2	2,1	1,4	1,6	4,3	4,1	3,3
S&P 500 Index (in USD)	17,9	14,4	14,8	14,1	11,0	12,0	11,4	10,5
Dimensional US Large Cap Value Index (in USD)	16,0	12,3	11,4	11,6	9,3	13,6	12,7	—
Dimensional US Small Cap Index (in USD)	8,8	9,6	10,9	10,7	9,3	14,3	12,9	—
Fama/French US High Profitability Index (in USD)	16,5	14,9	17,0	15,5	13,2	13,7	—	—
NASDAQ Composite Index	6,1	13,4	15,7	16,6	12,5	11,1	—	—
Bloomberg Commodity Total Return Index	2,1	11,5	4,9	-0,2	-0,5	—	—	—

Europäischer Geldmarkt

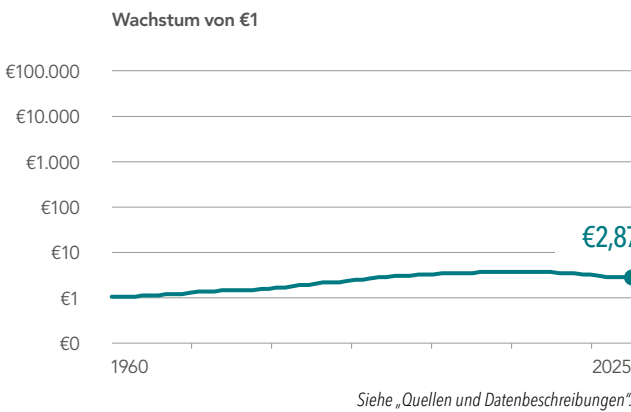
1960–2025

[illegible]

Europäischer Geldmarkt

Inflationsbereinigt

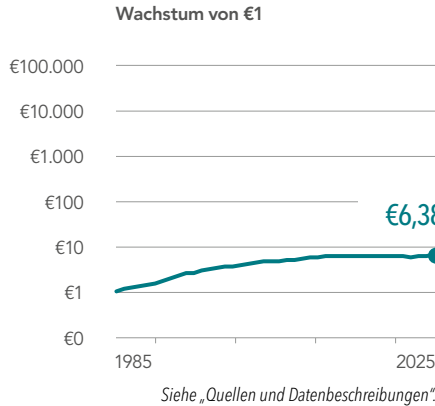
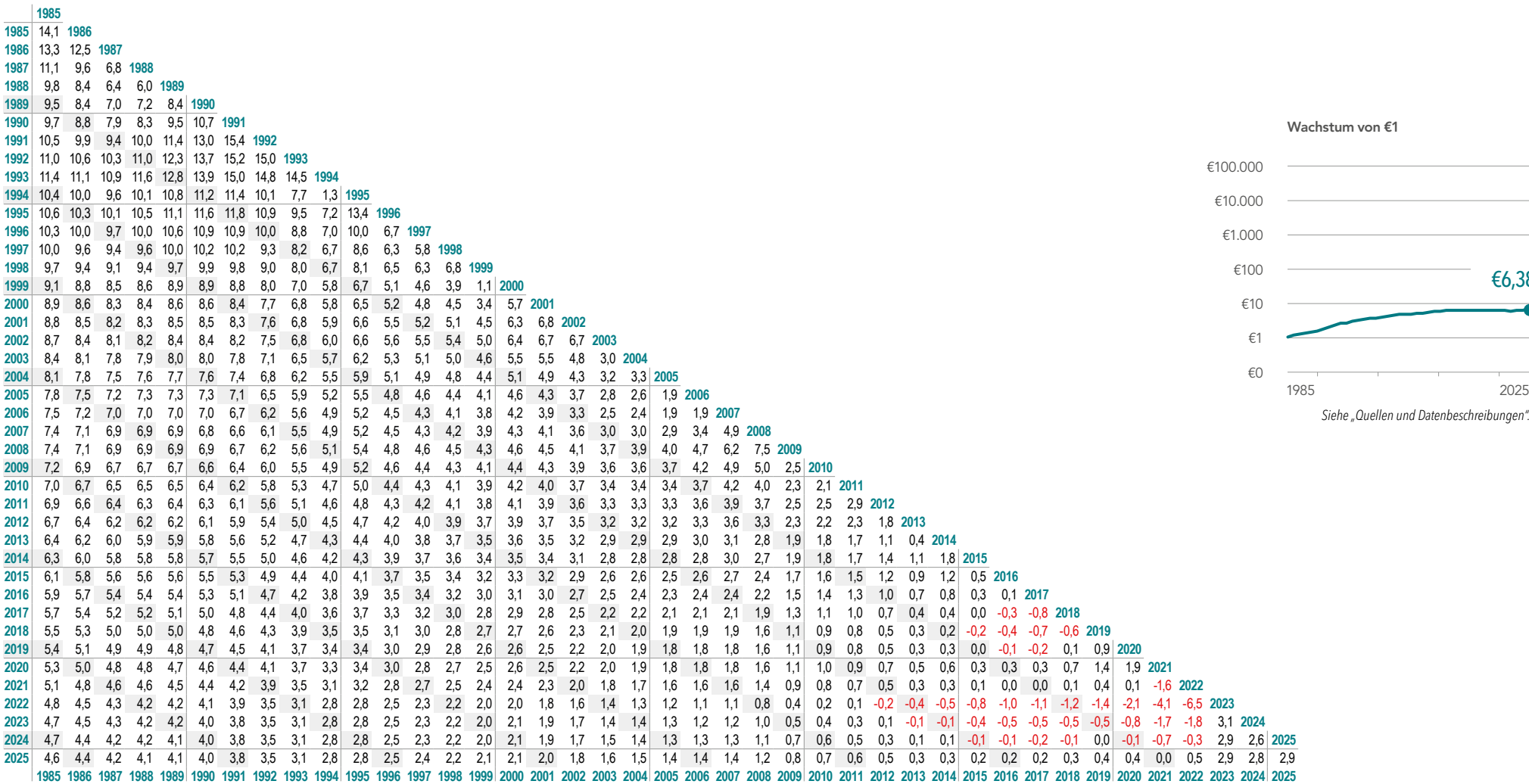
1960–2025

[illegible]

FTSE World Government Bond Index 1–5 Years

Abgesichert in EUR

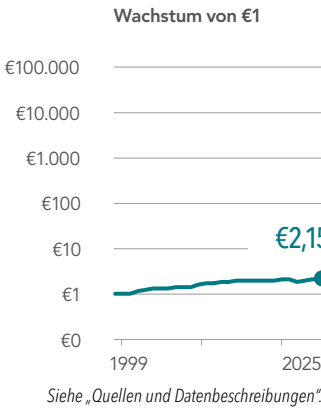
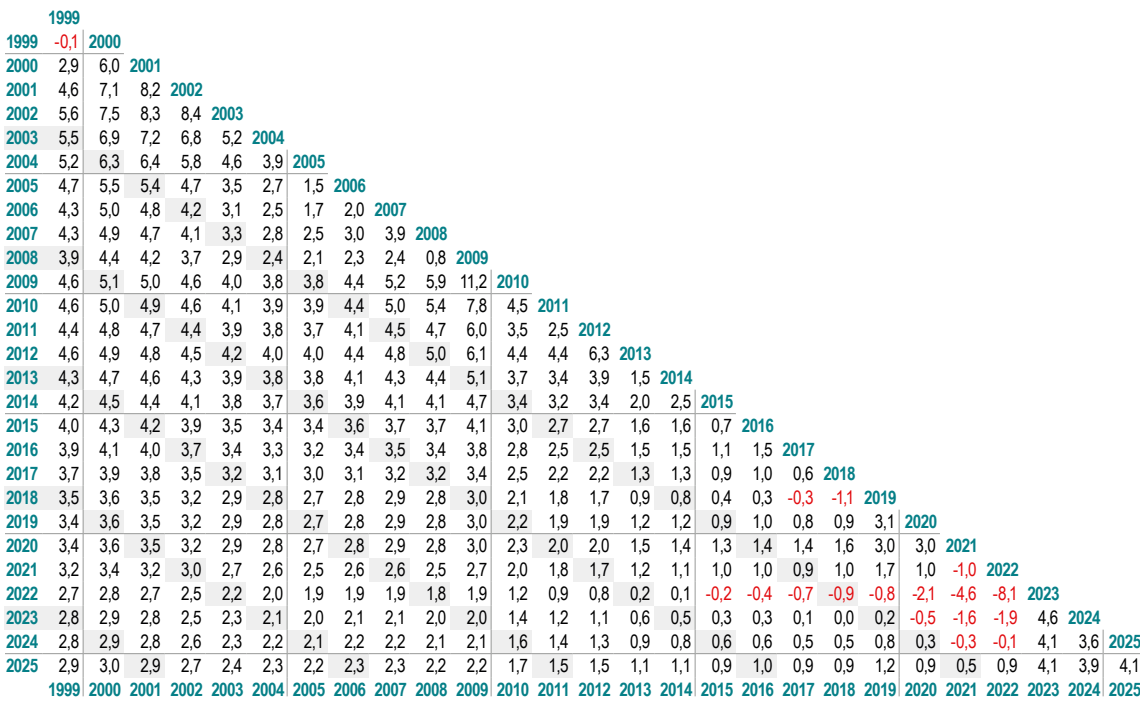
1985–2025



Bloomberg Global Aggregate Credit Bond Index 1–5 Years

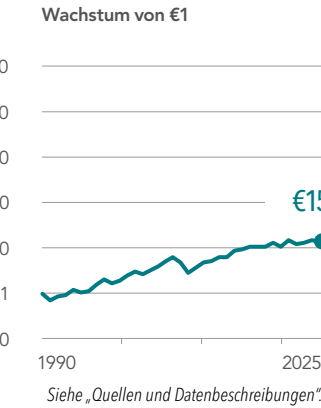
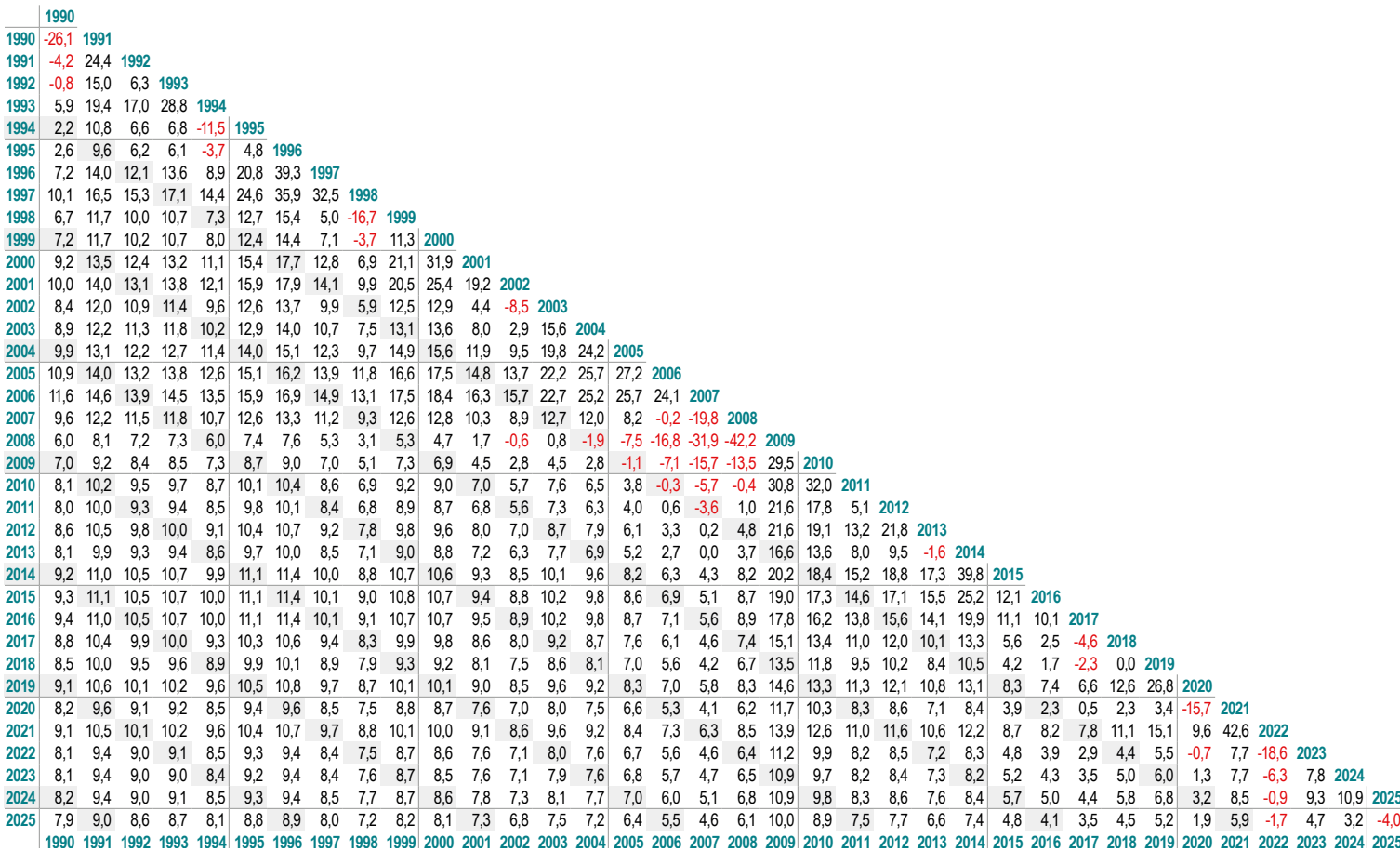
Abgesichert in EUR

1999–2025



S&P Global REIT Index

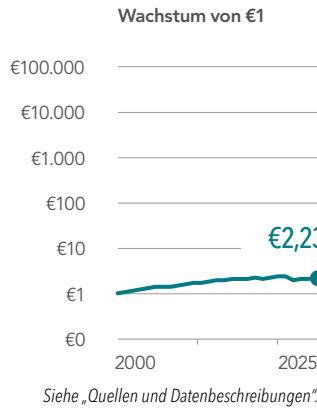
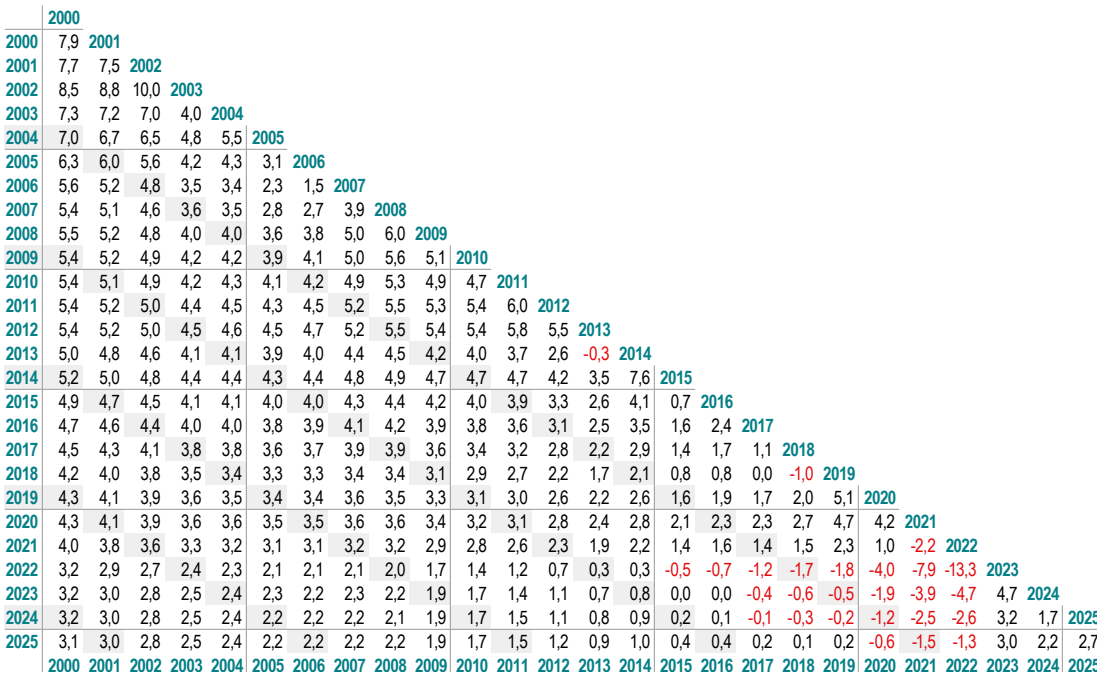
1990–2025



Bloomberg Global Aggregate Bond Index

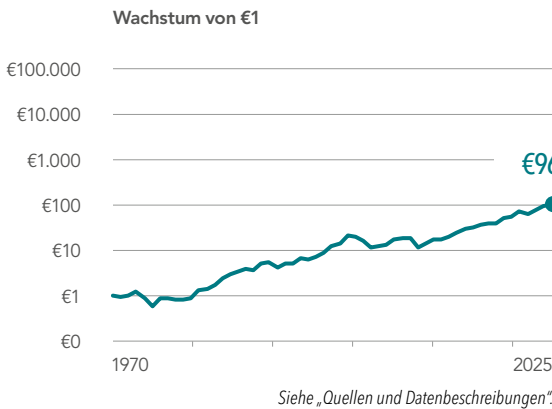
Abgesichert in EUR

2000–2025



MSCI World Index

1970–2025

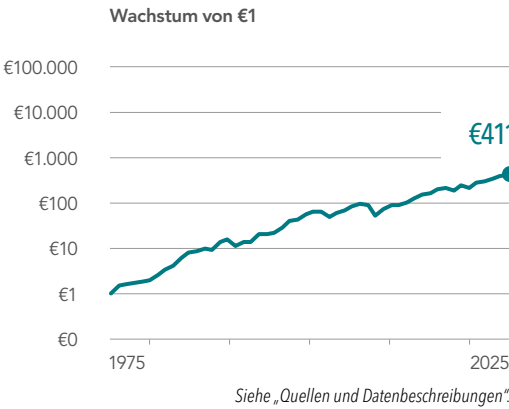


Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“.

1970																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Dimensional Global Large Value Index

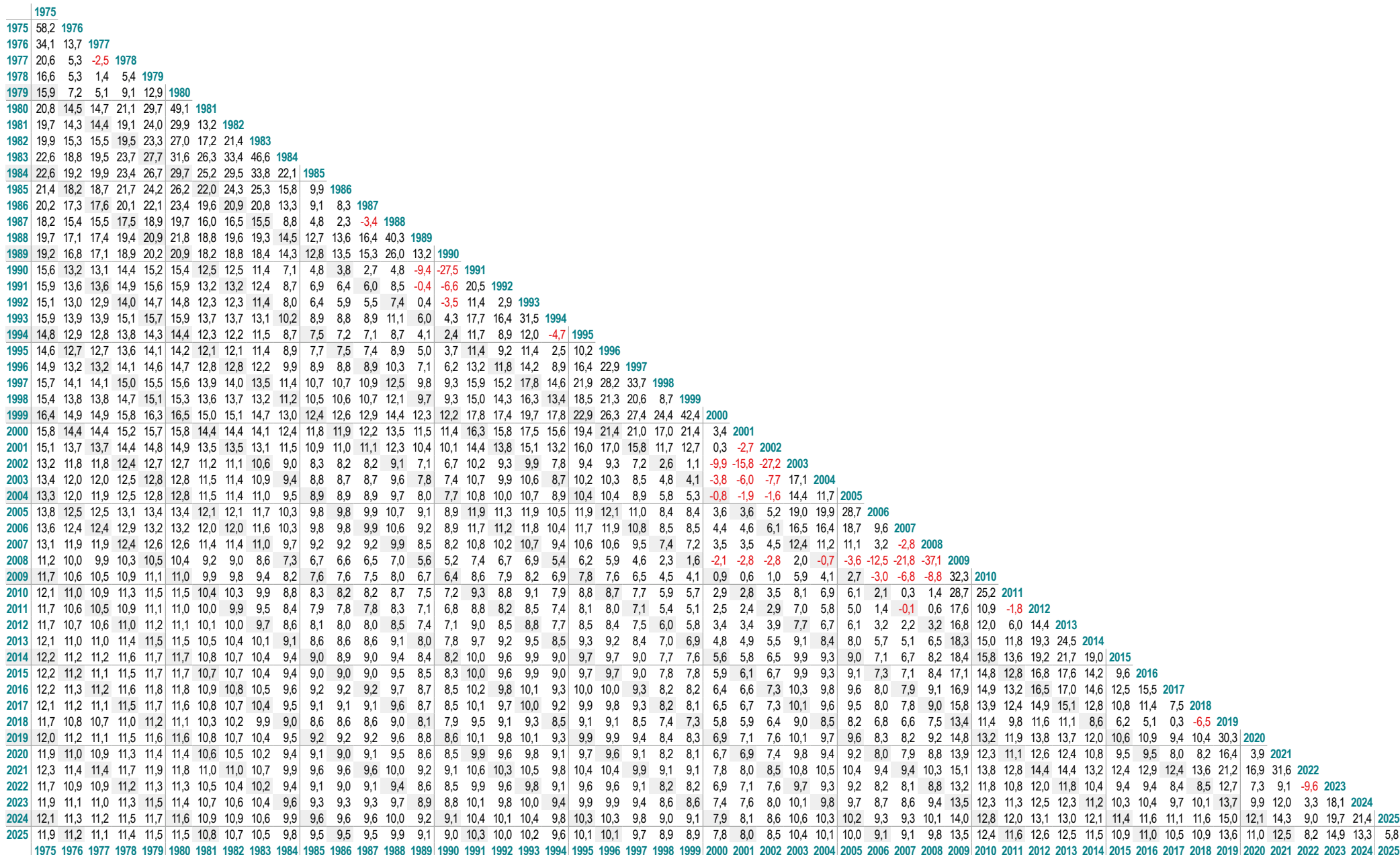
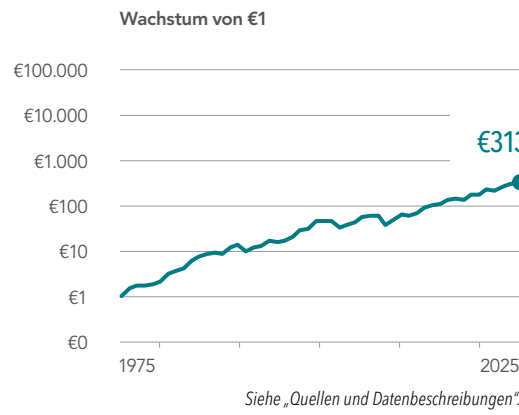
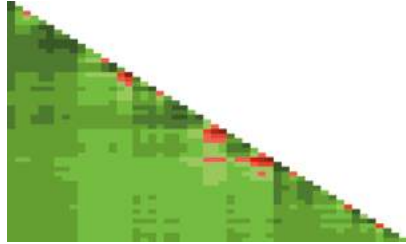
1975–2025



1975	56,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															</
------	------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----

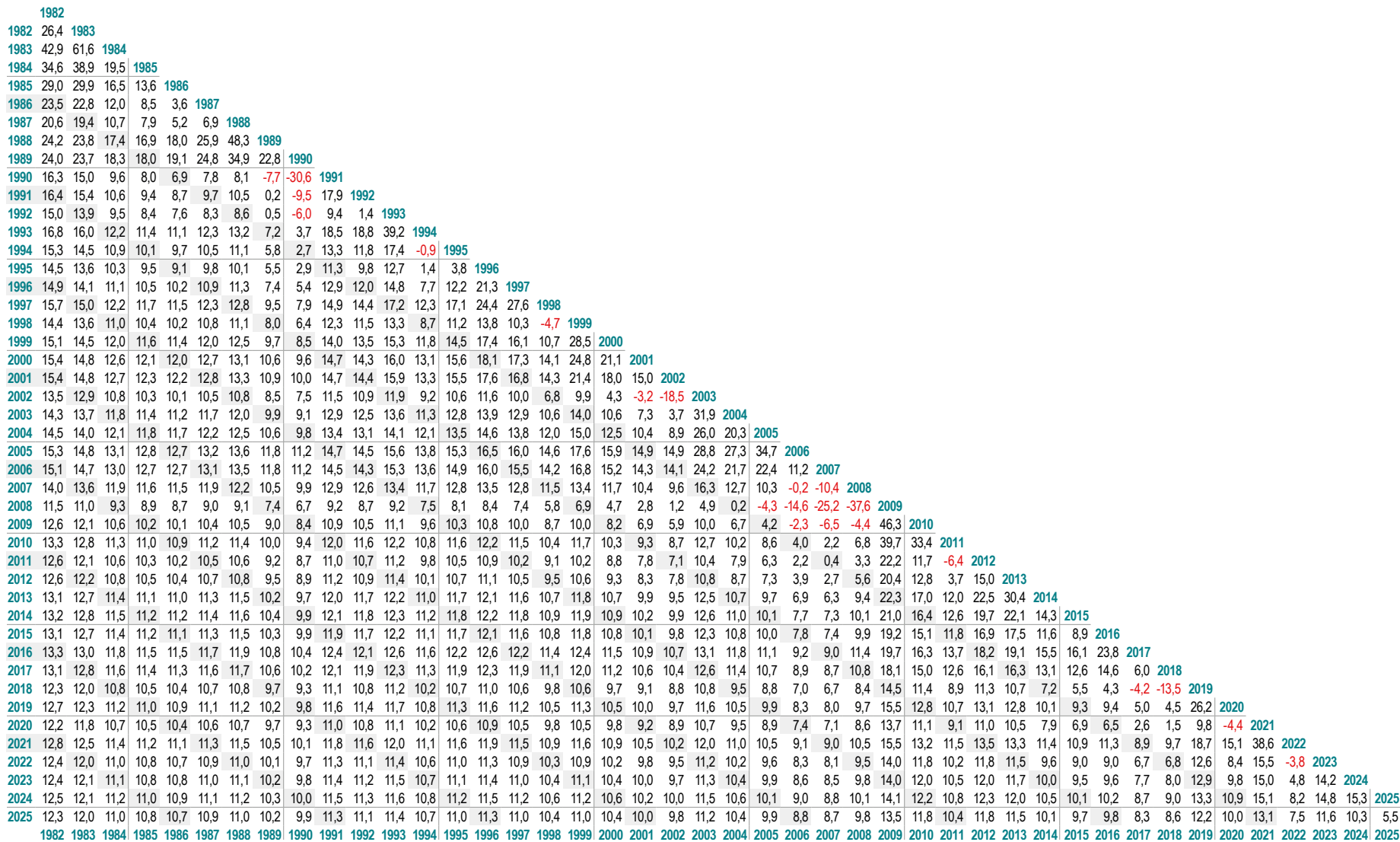
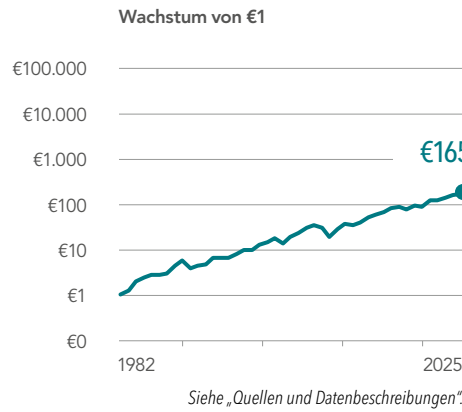
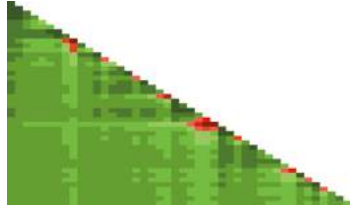
Dimensional Global Core Equity Index

1975–2025



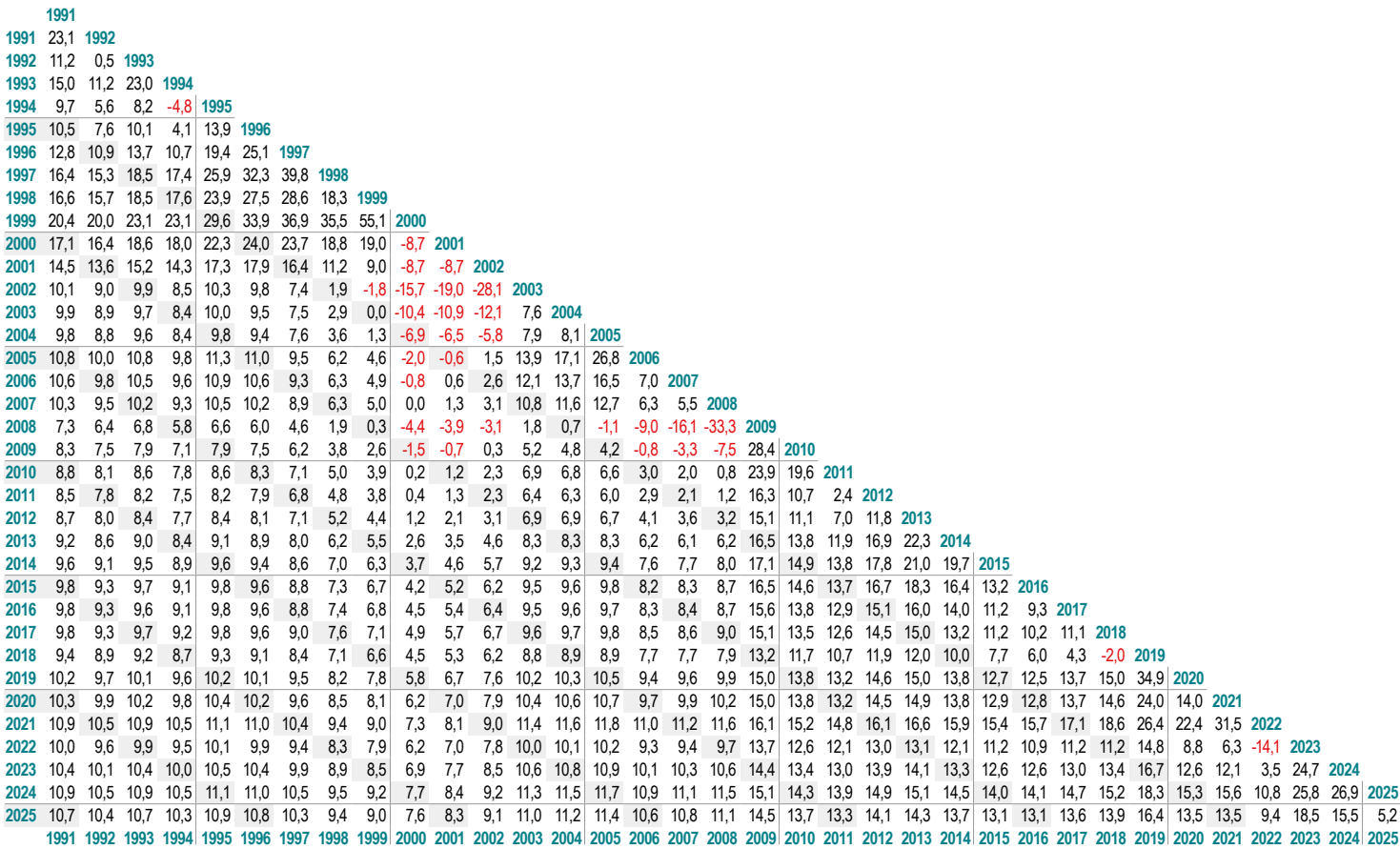
Dimensional Global Targeted Value Index

1982-2025

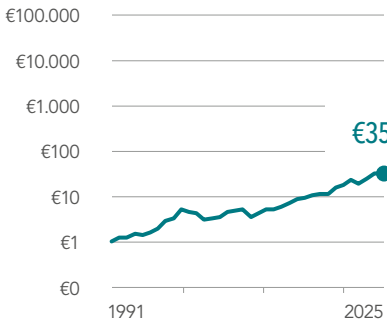


Fama/French Developed High Profitability Index

1991–2025



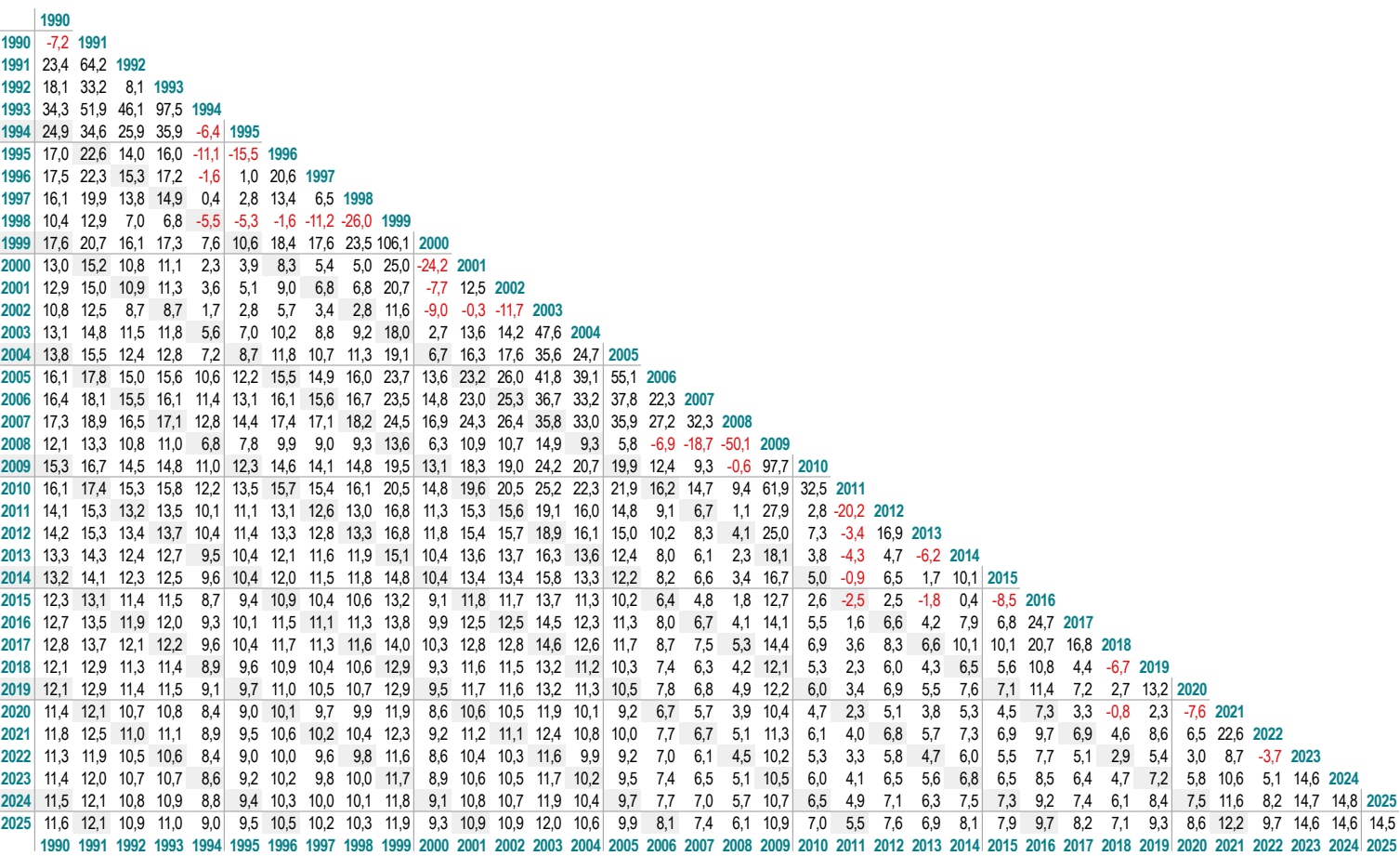
Wachstum von €1



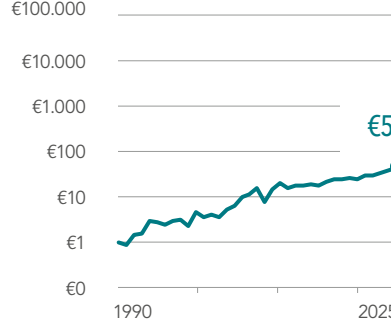
Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“.

Dimensional Emerging Markets Value Index

1990–2025



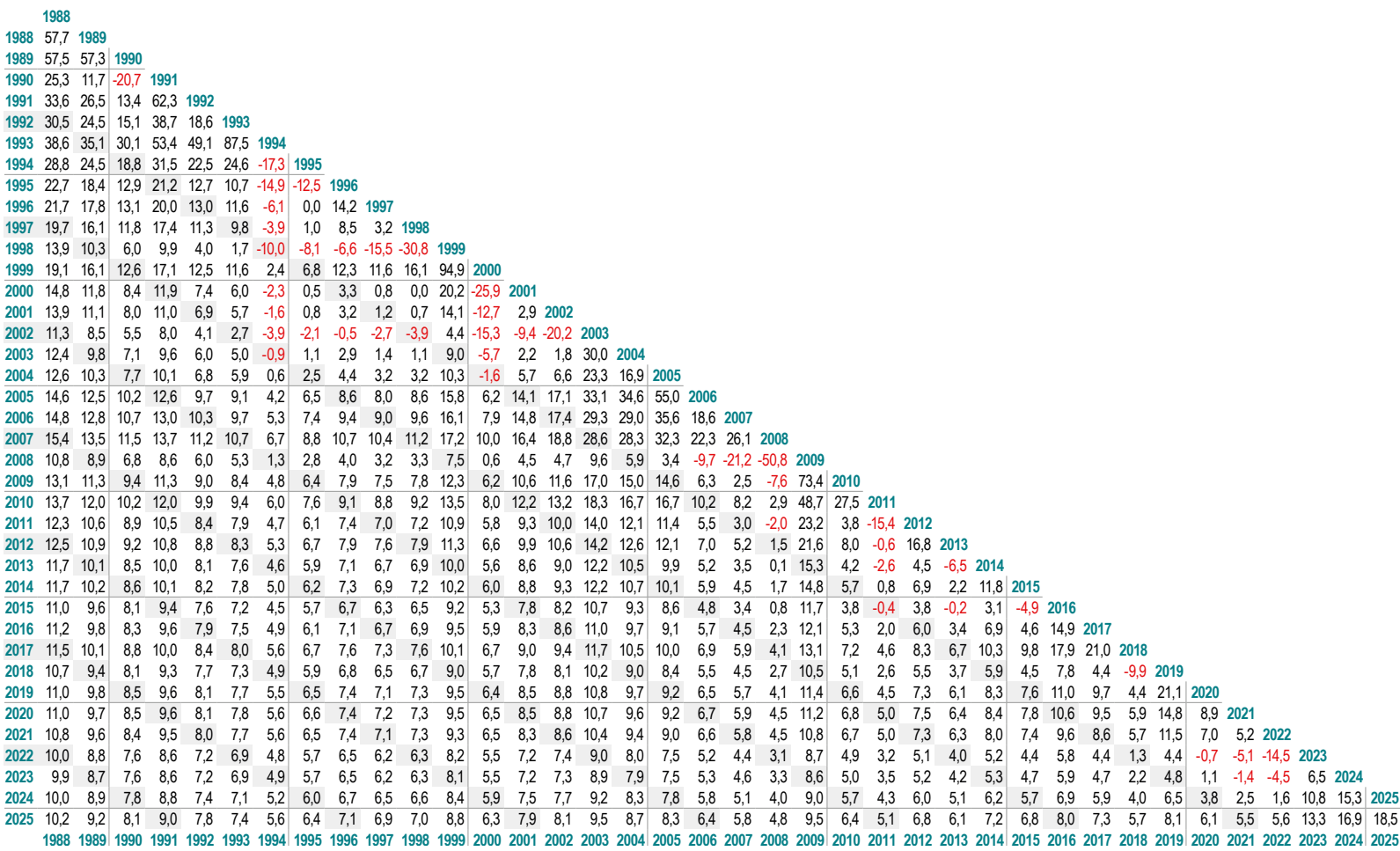
Wachstum von €1



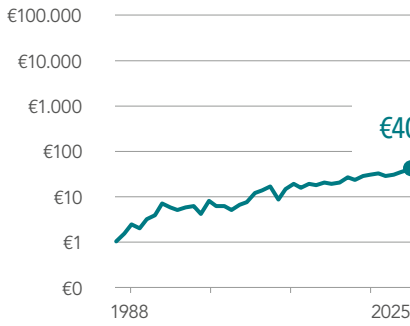
Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“.

MSCI Emerging Markets Index

1988–2025



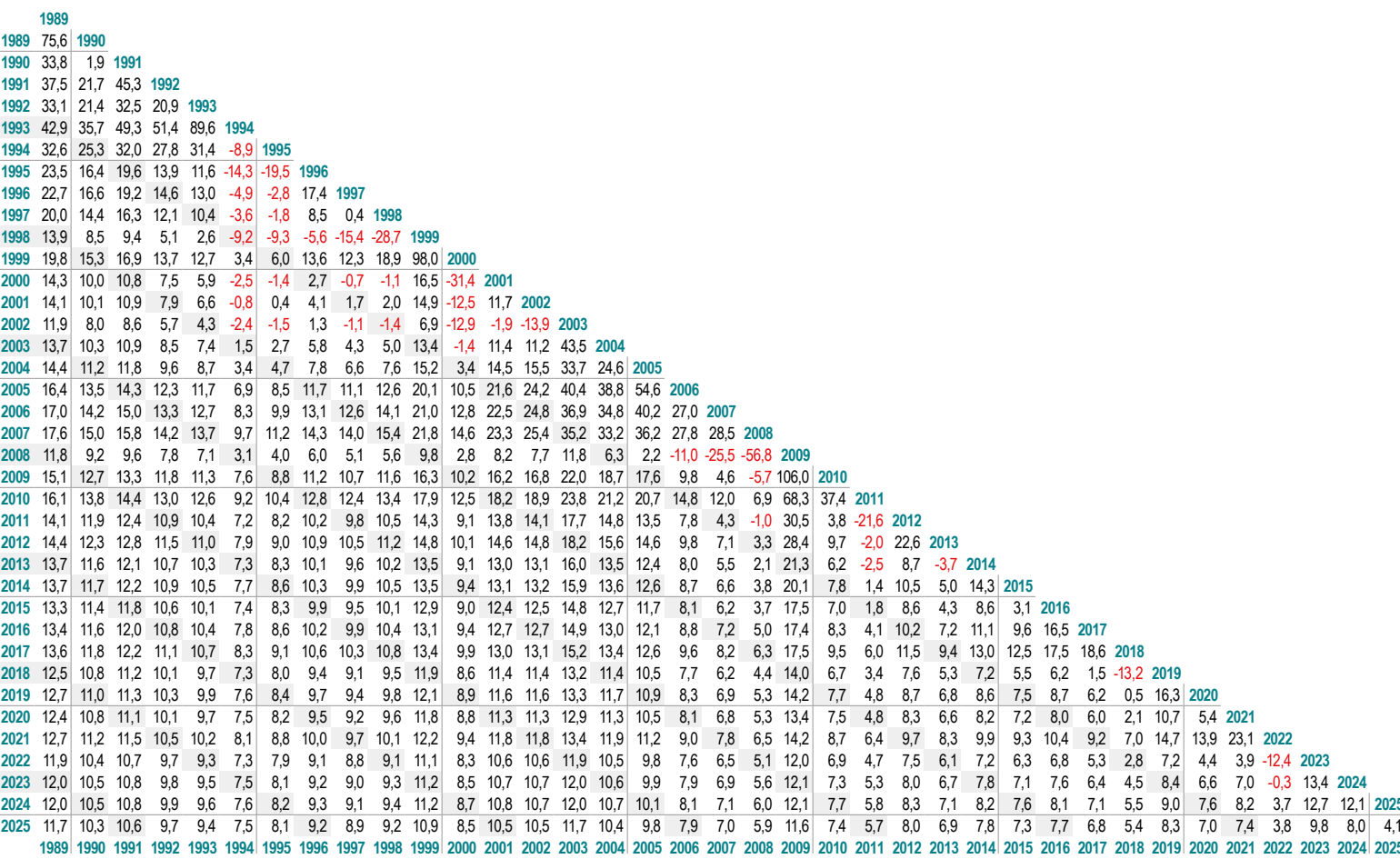
Wachstum von €1



Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“.

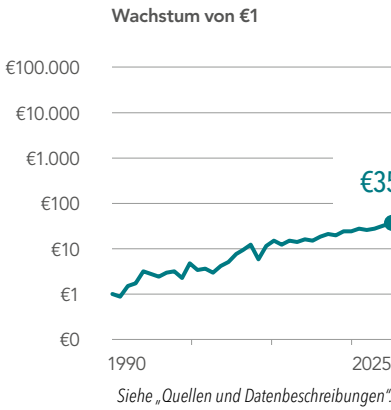
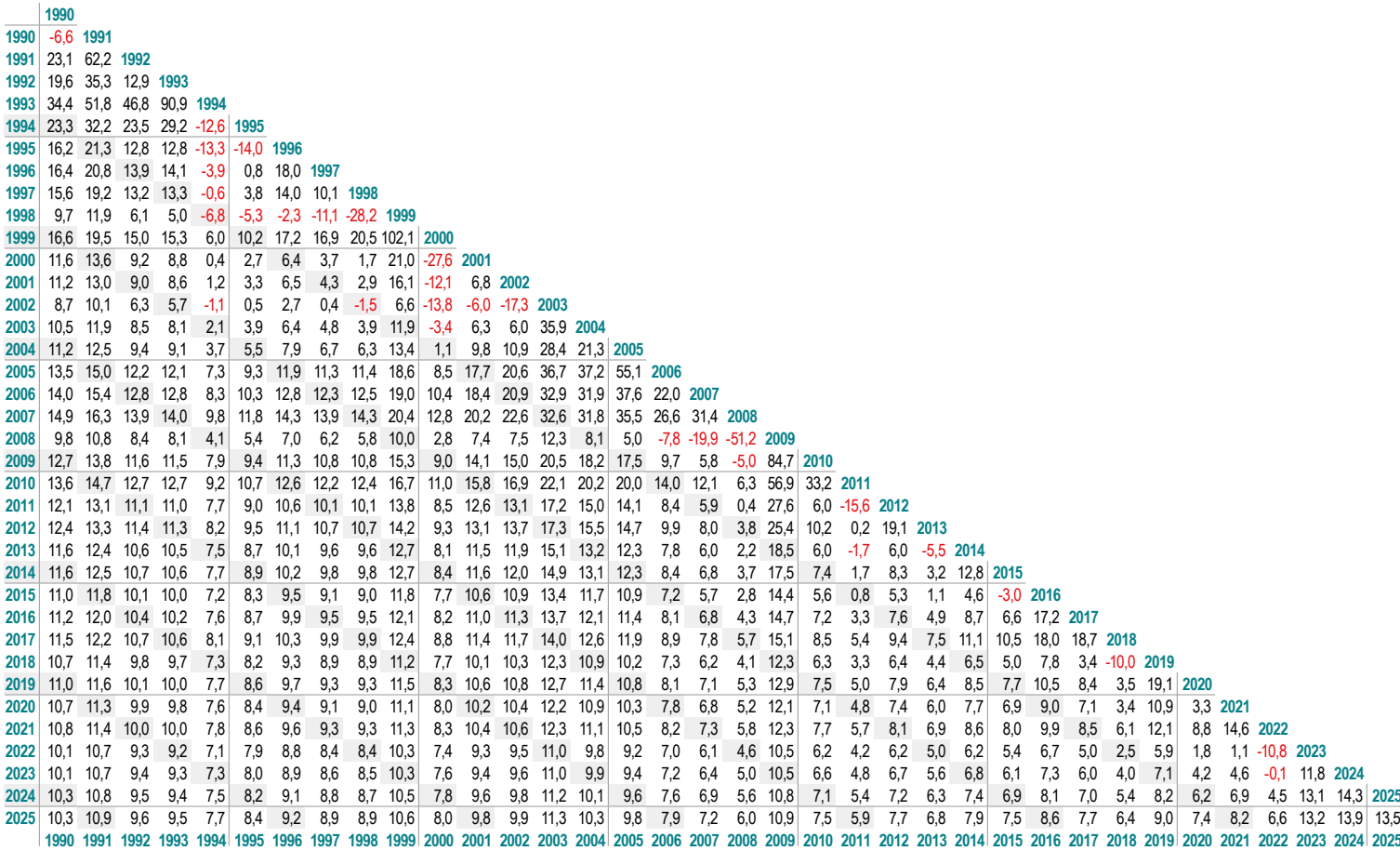
Dimensional Emerging Markets Small Index

1989–2025



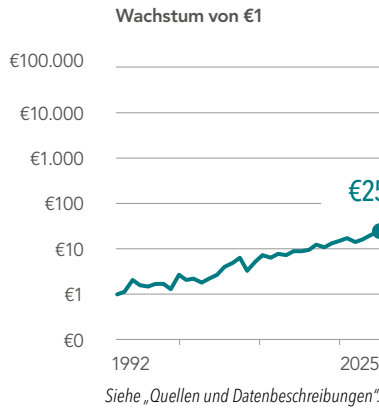
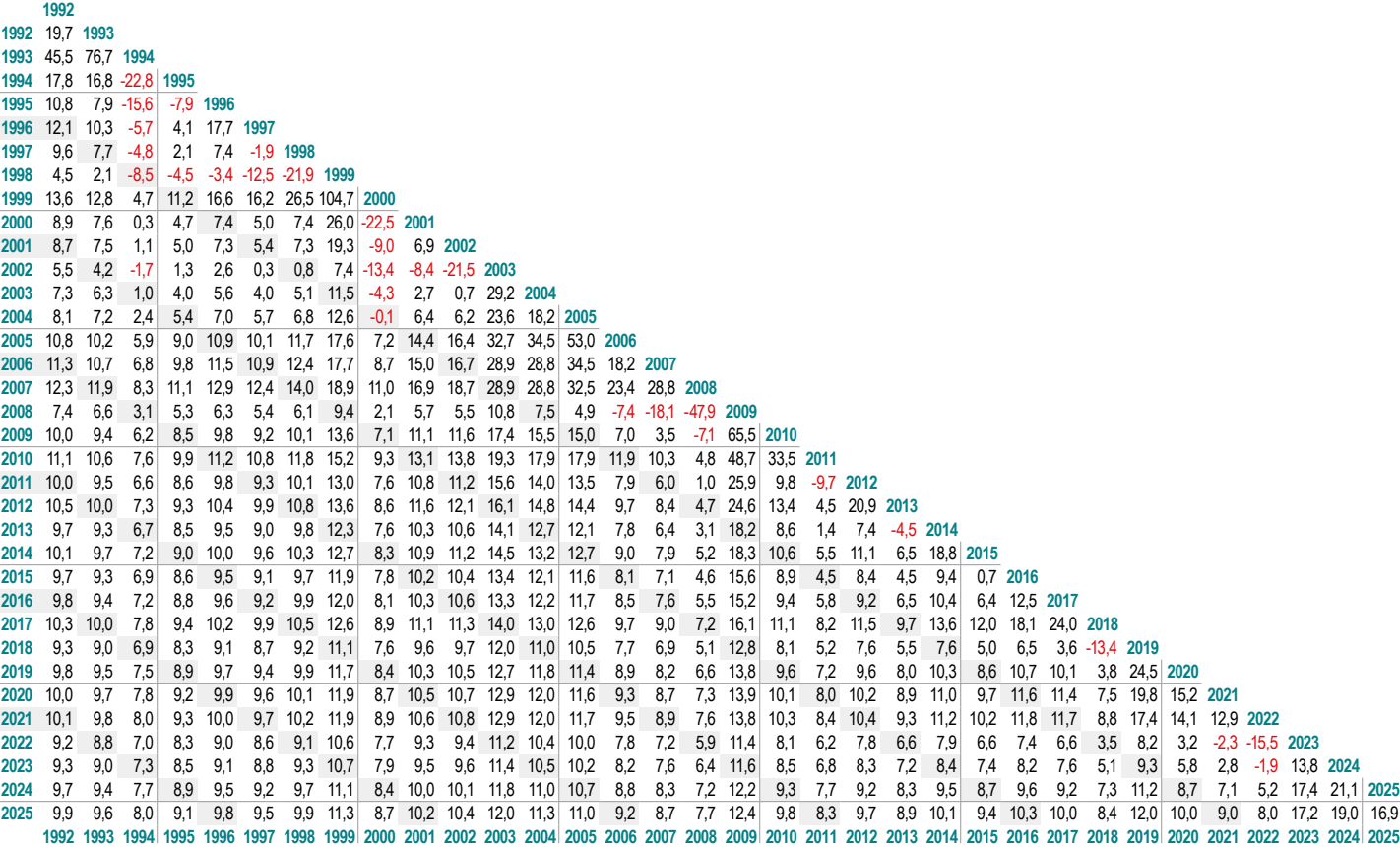
Dimensional Emerging Markets Core Equity Index

1990–2025



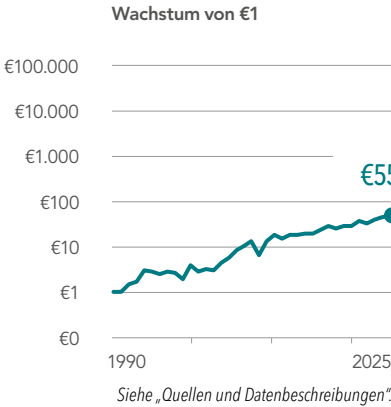
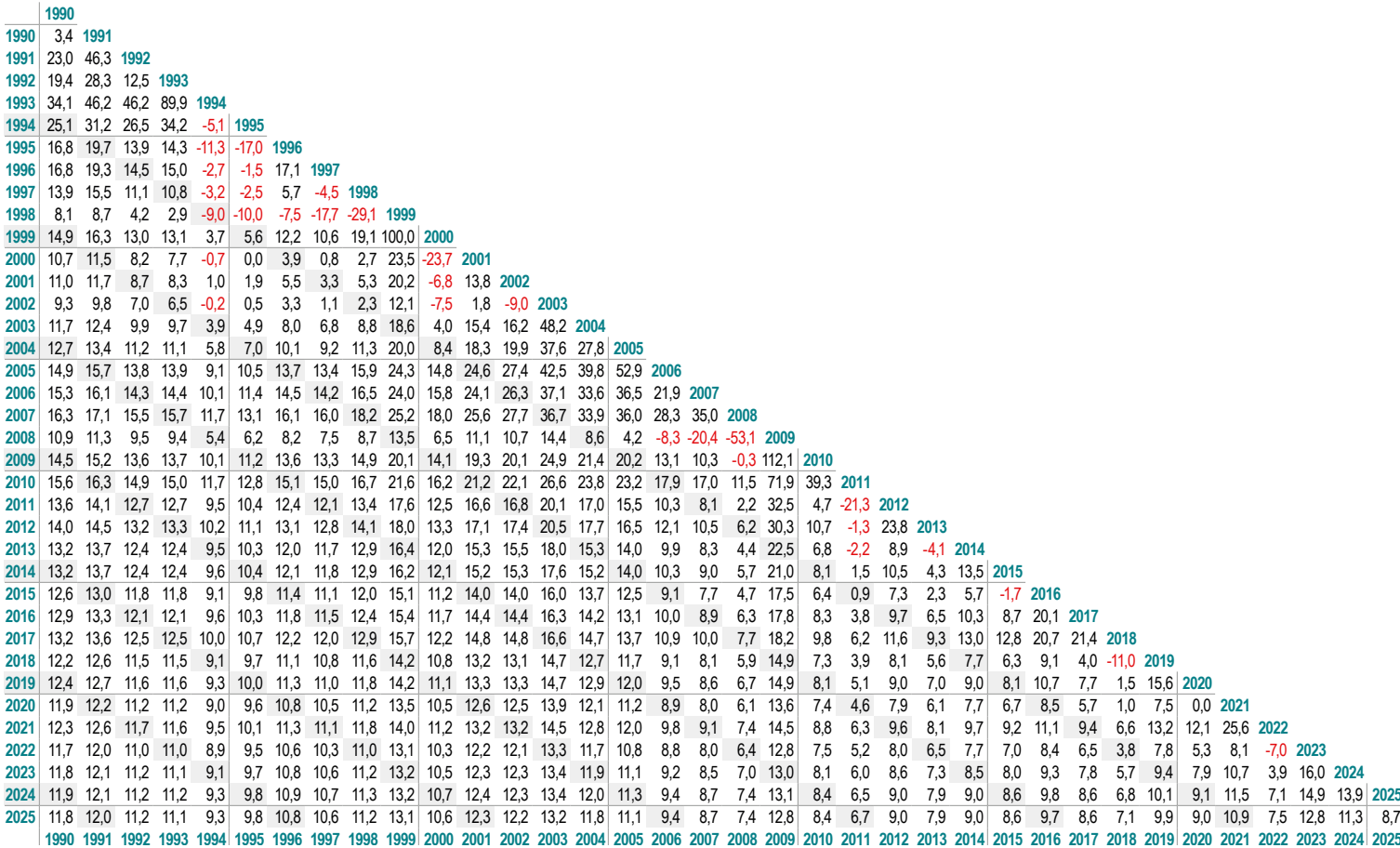
Fama/French Emerging Markets High Profitability Index

1992–2025



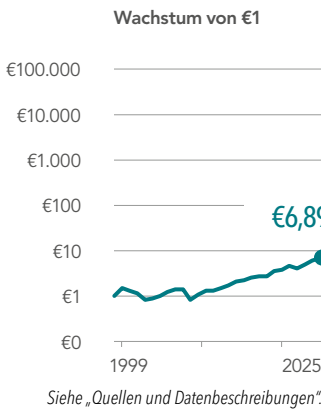
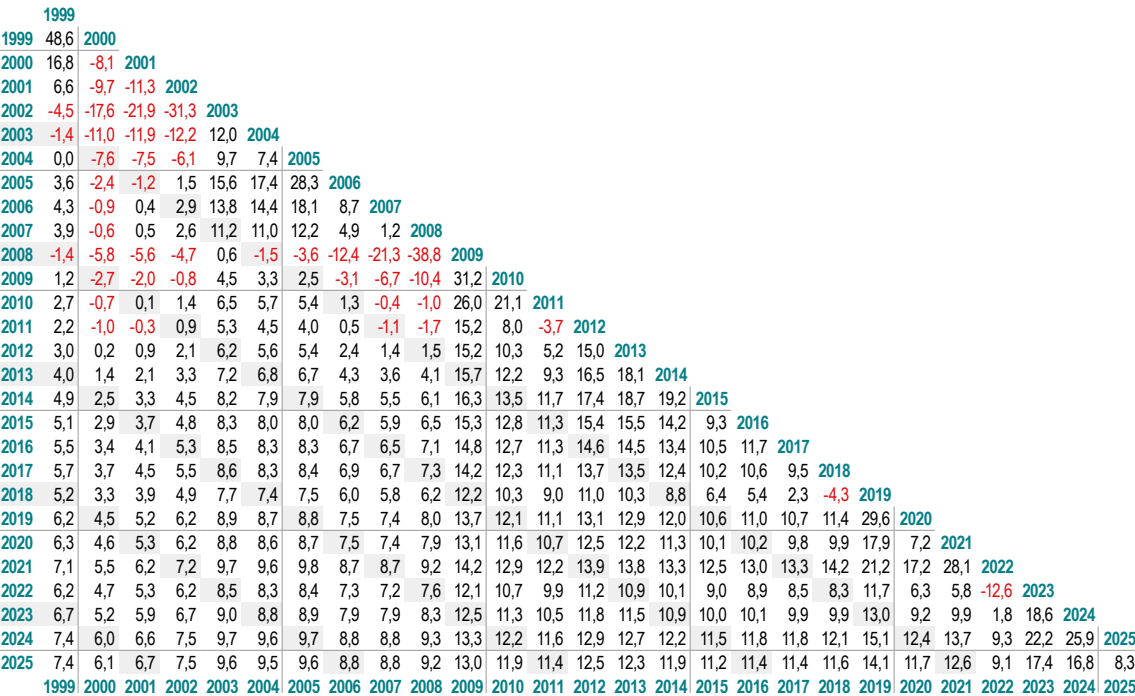
Dimensional Emerging Markets Targeted Value Index

1990–2025



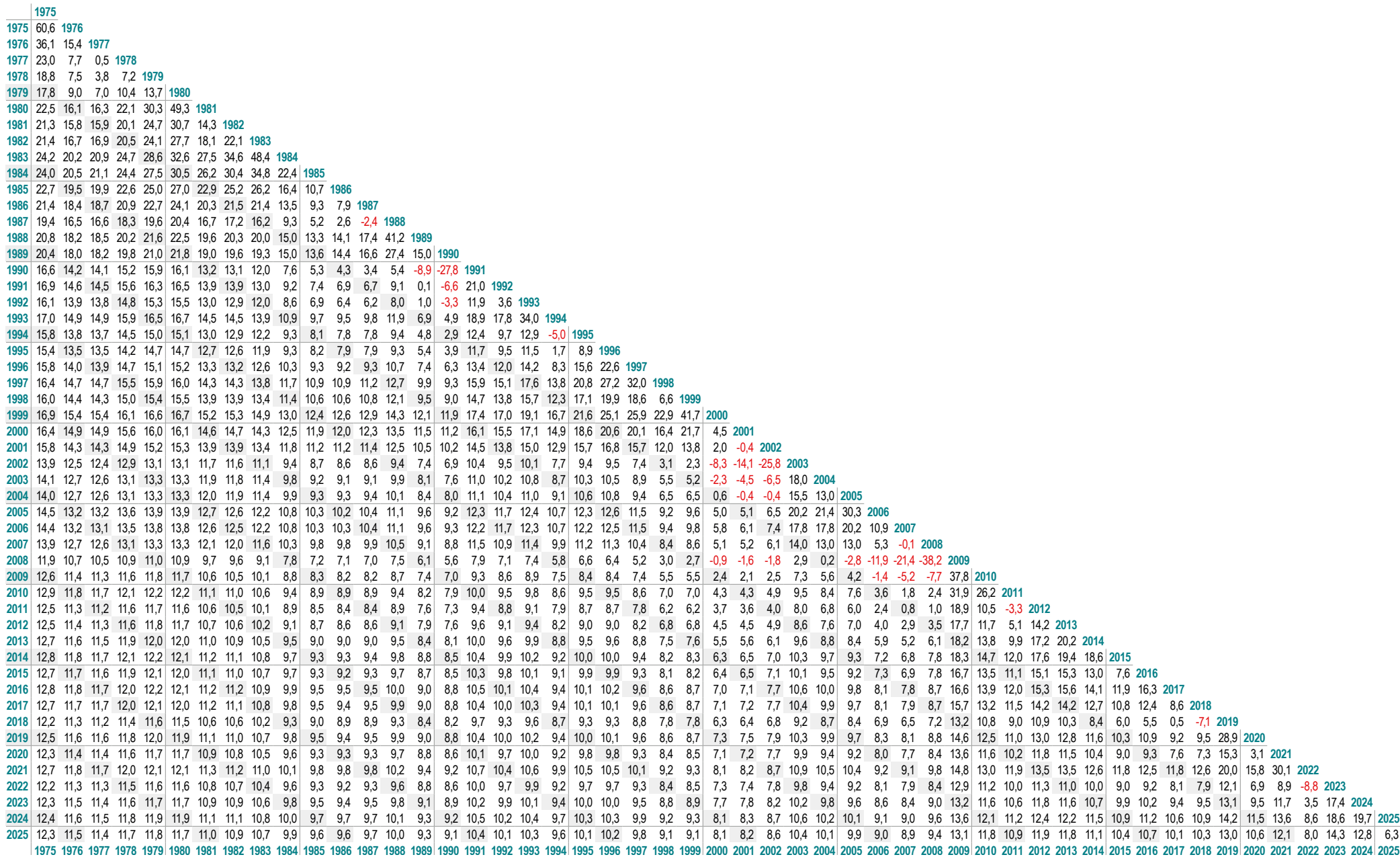
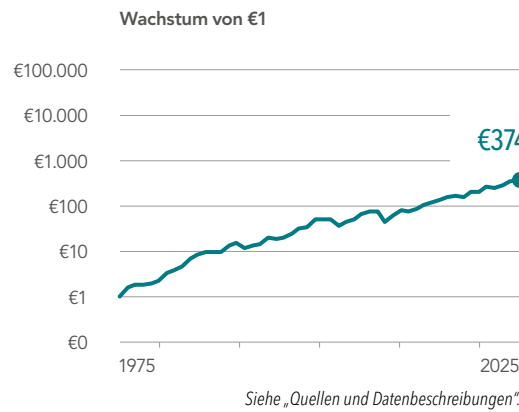
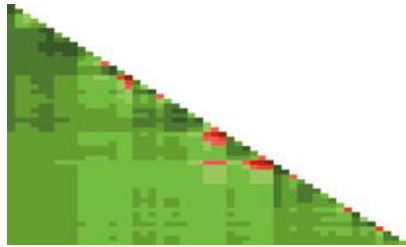
MSCI All Country World Index

1999–2025



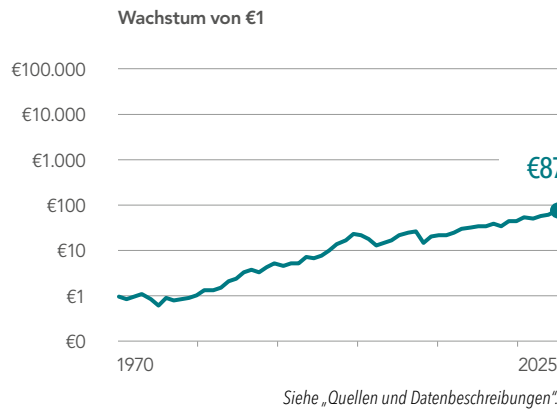
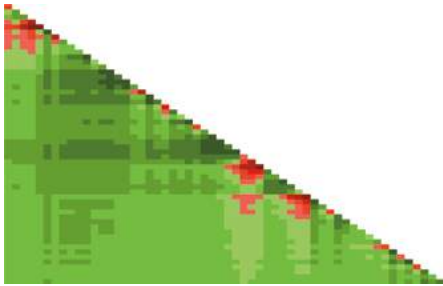
Dimensional World Equity Index

1975–2025



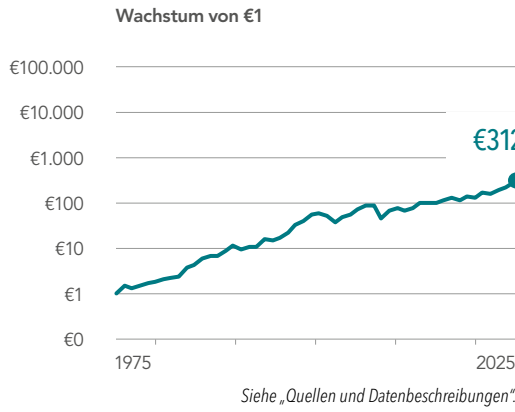
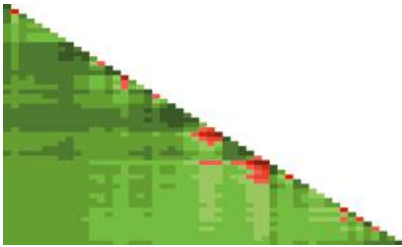
MSCI Europe Index

1970–2025



Dimensional Europe Large Value Index

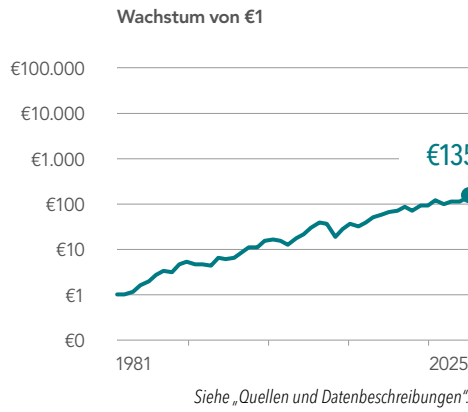
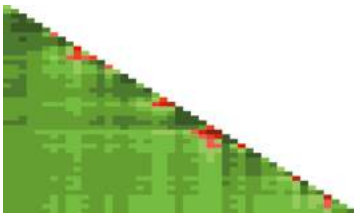
1975–2025



	1975
1975	53,8 1976
1976	16,2 -12,2 1977
1977	16,3 1,1 16,5 1978
1978	15,2 4,7 14,3 12,1 1979
1979	13,7 5,4 12,0 9,9 7,7 1980
1980	13,8 7,1 12,5 11,3 10,8 14,1 1981
1981	12,6 6,9 11,2 9,9 9,1 9,9 5,8 1982
1982	12,2 7,3 10,9 9,9 9,3 9,9 7,8 9,8 1983
1983	15,8 11,8 15,7 15,6 16,3 18,6 20,1 28,0 49,1 1984
1984	16,0 12,4 15,9 15,9 16,5 18,4 19,5 24,4 32,4 17,5 1985
1985	18,1 15,0 18,5 18,8 19,8 21,9 23,6 28,4 35,3 28,9 41,5 1986
1986	17,8 15,0 18,1 18,3 19,1 20,8 22,0 25,5 29,7 23,8 27,1 14,2 1987
1987	16,0 13,3 16,0 15,9 16,3 17,5 18,0 20,1 22,3 16,3 16,0 5,0 -3,4 1988
1988	17,2 14,8 17,4 17,4 18,0 19,2 19,8 22,0 24,1 19,7 20,2 13,9 13,7 34,0 1989
1989	17,8 15,6 18,0 18,2 18,7 19,9 20,6 22,6 24,5 20,8 21,5 16,9 17,9 30,2 26,6 1990
1990	15,3 13,1 15,1 15,0 15,3 16,0 16,2 17,4 18,4 14,6 14,1 9,3 8,1 12,2 2,7 -16,7 1991
1991	15,1 13,1 15,0 14,9 15,1 15,7 15,9 17,0 17,8 14,3 13,9 9,9 9,0 12,4 6,0 -3,0 12,9 1992
1992	14,4 12,4 14,1 14,0 14,1 14,6 14,7 15,5 16,1 12,9 12,3 8,7 7,8 10,2 4,9 -1,4 7,2 1,8 1993
1993	16,1 14,3 16,1 16,1 16,3 17,0 17,2 18,2 19,0 16,4 16,2 13,4 13,3 16,4 13,1 10,0 20,6 24,7 52,8 1994
1994	15,0 13,2 14,8 14,7 14,9 15,4 15,5 16,3 16,8 14,2 13,9 11,2 10,8 13,0 9,9 6,8 13,7 13,9 20,5 -4,9 1995
1995	14,7 13,0 14,5 14,4 14,5 15,0 15,0 15,7 16,2 13,8 13,5 11,0 10,6 12,5 9,8 7,2 12,7 12,7 16,6 1,8 9,0 1996
1996	15,4 13,8 15,3 15,3 15,4 15,9 16,0 16,7 17,2 15,1 14,9 12,7 12,6 14,5 12,3 10,4 15,7 16,3 20,2 11,0 19,9 31,8 1997
1997	16,8 15,3 16,8 16,8 17,1 17,6 17,8 18,6 19,2 17,4 17,4 15,5 15,7 17,8 16,1 14,8 20,2 21,5 25,9 19,9 29,6 41,2 51,4 1998
1998	16,7 15,3 16,8 16,8 17,0 17,5 17,7 18,4 19,0 17,2 17,2 15,5 15,6 17,6 16,0 14,9 19,6 20,6 24,1 19,0 25,9 32,1 32,2 15,4 1999
1999	17,6 16,3 17,7 17,8 18,0 18,6 18,8 19,6 20,2 18,6 18,7 17,2 17,4 19,3 18,1 17,3 21,8 23,0 26,4 22,4 28,8 34,2 35,1 27,6 41,0 2000
2000	17,1 15,8 17,2 17,2 17,5 17,9 18,1 18,8 19,3 17,8 17,8 16,4 16,5 18,2 17,0 16,2 20,1 20,9 23,6 19,9 24,6 28,0 27,0 19,8 22,1 5,7 2001
2001	16,0 14,8 16,0 16,0 16,2 16,6 16,7 17,3 17,7 16,2 16,1 14,6 14,7 16,1 14,8 13,9 17,2 17,6 19,5 15,9 19,2 21,0 19,0 12,0 10,9 -1,6 -8,5 2002
2002	14,0 12,7 13,8 13,7 13,8 14,1 14,1 14,5 14,7 13,1 12,9 11,4 11,2 12,3 10,9 9,8 12,3 12,3 13,4 9,7 11,7 12,0 9,0 2,1 -1,0 -12,0 -19,7 -29,5 2003
2003	14,4 13,2 14,3 14,2 14,3 14,6 14,6 15,0 15,3 13,8 13,6 12,2 12,1 13,2 11,9 10,9 13,4 13,4 14,6 11,3 13,3 13,8 11,5 5,9 4,1 -3,5 -6,4 -5,3 27,1 2004
2004	14,5 13,3 14,4 14,3 14,4 14,6 14,7 15,1 15,3 13,9 13,7 12,4 12,3 13,2 12,2 11,3 13,6 13,6 14,7 11,7 13,5 14,1 12,0 7,3 6,0 0,1 -1,2 1,3 21,4 16,0 2005
2005	14,9 13,8 14,8 14,8 14,9 15,2 15,2 15,6 15,9 14,5 14,4 13,2 13,1 14,1 13,1 12,3 14,5 14,6 15,7 13,0 14,8 15,4 13,7 9,8 9,0 4,4 4,1 7,5 23,8 22,1 28,6 2006
2006	15,3 14,3 15,3 15,2 15,3 15,6 15,7 16,1 16,4 15,1 15,0 13,9 13,9 14,9 13,9 13,2 15,4 15,5 16,6 14,2 15,9 16,6 15,2 11,7 11,2 7,6 7,9 11,5 25,0 24,3 28,6 28,6 2007
2007	14,8 13,8 14,7 14,7 14,7 15,0 15,0 15,4 15,6 14,4 14,3 13,2 13,1 14,0 13,1 12,4 14,4 14,4 15,3 13,0 14,6 15,0 13,6 10,4 9,9 6,5 6,6 9,3 19,4 17,5 18,0 13,1 -0,6 2008
2008	12,1 11,0 11,8 11,7 11,7 11,8 11,7 12,0 12,0 10,8 10,5 9,3 9,1 9,7 8,6 7,8 9,3 9,1 9,6 7,2 8,1 8,0 6,3 2,9 1,7 -1,9 -2,8 -2,0 3,6 -0,6 -4,3 -13,3 -28,9 -49,1 2009
2009	12,9 11,9 12,7 12,6 12,6 12,8 12,7 13,0 13,1 11,9 11,7 10,6 10,5 11,1 10,2 9,4 11,0 10,9 11,4 9,2 10,3 10,3 8,8 5,9 5,1 2,0 1,6 3,0 8,7 5,9 4,0 -1,4 -9,8 -14,0 45,1 2010
2010	12,9 11,9 12,7 12,6 12,7 12,8 12,8 13,0 13,1 12,0 11,8 10,7 10,6 11,2 10,3 9,6 11,1 11,0 11,5 9,5 10,5 10,6 9,2 6,5 5,8 3,0 2,8 4,1 9,3 7,0 5,5 1,4 -4,4 -5,7 28,4 13,7 2011
2011	12,2 11,3 12,0 11,9 11,9 12,0 11,9 12,2 12,2 11,1 10,9 9,8 9,7 10,2 9,3 8,6 10,0 9,8 10,3 8,3 9,1 9,1 7,8 5,2 4,4 1,8 1,5 2,5 6,9 4,6 3,1 -0,6 -5,7 -6,9 13,9 0,9 -10,4 2012
2012	12,4 11,4 12,2 12,0 12,0 12,2 12,1 12,3 12,4 11,3 11,1 10,1 9,9 10,5 9,6 9,0 10,3 10,2 10,6 8,7 9,6 9,6 8,3 5,9 5,3 3,0 2,7 3,8 7,9 6,0 4,8 1,7 -2,2 -2,5 14,7 6,1 2,5 17,3 2013
2013	12,6 11,7 12,5 12,3 12,4 12,5 12,4 12,7 12,8 11,7 11,5 10,6 10,4 11,0 10,2 9,5 10,9 10,8 11,2 9,5 10,3 10,3 9,2 7,0 6,4 4,3 4,2 5,4 9,3 7,6 6,7 4,3 1,2 1,5 16,5 10,3 9,2 20,6 23,9 2014
2014	12,4 11,5 12,2 12,1 12,1 12,2 12,2 12,4 12,5 11,4 11,2 10,3 10,2 10,7 9,9 9,3 10,5 10,4 10,9 9,2 9,9 10,0 8,9 6,8 6,3 4,3 4,2 5,2 8,8 7,3 6,4 4,2 1,5 1,8 14,3 9,0 7,8 14,7 13,4 3,7 2015
2015	12,1 11,2 11,9 11,8 11,8 11,9 11,8 12,0 12,1 11,1 10,9 10,0 9,8 10,3 9,6 8,9 10,1 10,0 10,4 8,8 9,5 9,5 8,4 6,4 5,9 4,0 3,9 4,9 8,1 6,7 5,9 3,8 1,4 1,6 12,2 7,5 6,3 10,9 8,9 2,0 0,4 2016
2016	12,1 11,3 11,9 11,8 11,8 11,9 11,9 12,1 12,1 11,2 11,0 10,1 10,0 10,5 9,7 9,1 10,3 10,1 10,5 9,0 9,6 9,7 8,7 6,8 6,3 4,6 4,5 5,4 8,5 7,2 6,5 4,7 2,5 2,9 12,4 8,3 7,5 11,5 10,0 5,8 6,8 13,6 2017
2017	12,2 11,3 12,0 11,9 11,9 12,0 11,9 12,1 12,2 11,2 11,1 10,2 10,1 10,6 9,8 9,8 10,4 10,3 10,7 9,2 9,8 9,9 8,9 7,1 6,7 5,1 5,0 6,0 8,9 7,7 7,1 5,4 3,5 4,0 12,6 9,0 8,4 11,9 10,8 7,8 9,2 13,9 14,1 2018
2018	11,6 10,7 11,4 11,2 11,2 11,3 11,2 11,4 11,4 10,5 10,3 9,5 9,3 9,8 9,0 8,5 9,5 9,4 9,7 8,2 8,8 8,8 7,9 6,2 5,7 4,1 4,0 4,8 7,5 6,3 5,6 4,0 2,2 2,4 9,8 6,5 5,6 8,2 6,7 3,6 3,5 4,6 0,4 -11,7 2019
2019	11,8 11,0 11,6 11,5 11,4 11,5 11,5 11,6 11,7 10,8 10,6 9,8 9,7 10,1 9,4 8,9 9,9 9,8 10,1 8,7 9,3 9,3 8,4 6,8 6,4 4,9 4,9 5,6 8,2 7,1 6,5 5,1 3,5 3,8 10,8 7,8 7,2 9,7 8,6 6,2 6,7 8,4 6,7 3,2 20,7 2020
2020	11,3 10,5 11,1 10,9 10,9 11,0 10,9 11,1 11,1 10,2 10,0 9,2 9,1 9,5 8,8 8,3 9,2 9,1 9,4 8,0 8,5 8,5 7,7 6,1 5,7 4,2 4,1 4,9 7,2 6,1 5,5 4,2 2,6 2,8 9,0 6,3 5,5 7,5 6,3 4,0 4,1 4,8 2,7 -0,8 5,1 -8,4 2021
2021	11,6 10,9 11,4 11,3 11,3 11,4 11,3 11,5 11,5 10,7 10,5 9,7 9,6 10,0 9,3 8,8 9,8 9,7 10,0 8,7 9,2 9,2 8,4 6,9 6,6 5,2 5,2 5,9 8,2 7,3 6,8 5,5 4,1 4,5 10,4 7,9 7,4 9,4 8,6 6,8 7,2 8,4 7,4 5,8 12,4 8,5 28,5 2022
2022	11,3 10,6 11,1 11,0 11,0 11,0 11,0 11,1 11,1 10,3 10,1 9,4 9,2 9,6 9,0 8,5 9,4 9,3 9,5 8,3 8,8 8,8 8,0 6,5 6,2 4,9 4,8 5,5 7,7 6,7 6,2 5,1 3,7 4,0 9,5 7,1 6,6 8,3 7,4 5,8 6,0 6,8 5,8 4,2 8,6 4,8 12,1 -2,1 2023
2023	11,5 10,7 11,3 11,2 11,2 11,2 11,2 11,3 11,3 10,5 10,3 9,6 9,5 9,9 9,3 8,8 9,7 9,6 9,8 8,6 9,1 9,1 8,4 7,0 6,7 5,5 5,4 6,1 8,2 7,3 6,9 5,8 4,6 4,9 10,1 8,0 7,5 9,2 8,5 7,0 7,4 8,3 7,6 6,6 10,6 8,3 14,5 8,1 19,4 2024
2024	11,5 10,8 11,3 11,2 11,2 11,3 11,2 11,3 11,4 10,6 10,4 9,7 9,6 10,0 9,4 8,9 9,8 9,7 9,9 8,8 9,3 9,3 8,6 7,2 6,9 5,7 5,7 6,4 8,4 7,6 7,2 6,2 5,0 5,4 10,3 8,3 7,9 9,5 8,8 7,6 8,0 8,8 8,3 7,5 11,0 9,2 14,1 9,7 16,2 13,0 2025
2025	11,9 11,2 11,7 11,6 11,6 11,7 11,7 11,8 11,9 11,1 10,9 10,3 10,2 10,6 10,0 9,6 10,4 10,3 10,6 9,5 10,0 10,0 9,3 8,1 7,8 6,7 6,8 7,4 9,4 8,7 8,4 7,4 6,4 6,8 11,6 9,8 9,5 11,1 10,6 9,6 10,1 11,2 10,9 10,5 14,1 13,0 17,9 15,4 21,9 23,2 34,2
	1975 1976 1977 1978 1979 1980 1981 1982 1983 1984 1985 1986 1987 1988 1989 1990 1991 1992 1993 1994 1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025

Dimensional Europe Small Index

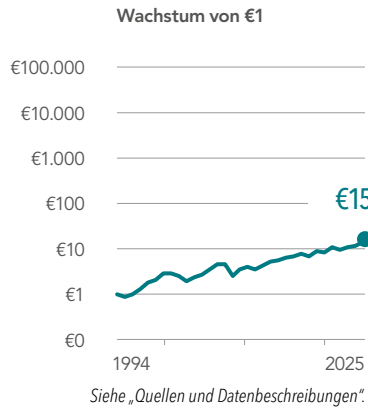
1981–2025



	1981
1981	4,7 1982
1982	8,2 11,9 1983
1983	18,5 26,1 42,0 1984
1984	18,7 23,8 30,2 19,4 1985
1985	23,0 28,1 33,9 30,1 41,7 1986
1986	22,7 26,7 30,6 27,1 31,1 21,2 1987
1987	18,4 20,9 22,8 18,4 18,1 7,8 -4,2 1988
1988	21,0 23,5 25,5 22,5 23,3 17,6 15,9 40,2 1989
1989	20,7 22,9 24,5 21,8 22,3 17,9 16,8 28,9 18,6 1990
1990	16,5 17,9 18,7 15,7 15,1 10,4 7,9 12,2 0,4 -15,0 1991
1991	15,4 16,5 17,1 14,3 13,6 9,4 7,2 10,3 1,8 -5,6 4,8 1992
1992	13,4 14,3 14,5 11,8 10,9 7,1 4,9 6,8 -0,2 -5,8 -0,8 -6,0 1993
1993	15,5 16,5 16,9 14,6 14,1 11,0 9,7 12,2 7,3 4,6 12,1 16,0 43,2 1994
1994	14,1 14,8 15,1 12,9 12,2 9,4 8,0 9,8 5,4 3,0 8,1 9,2 17,7 -3,2 1995
1995	13,4 14,0 14,2 12,1 11,5 8,8 7,5 9,1 5,2 3,2 7,2 7,9 13,0 0,3 4,0 1996
1996	14,3 14,9 15,2 13,3 12,8 10,5 9,5 11,1 7,9 6,5 10,6 11,8 16,8 9,1 15,8 29,0 1997
1997	15,1 15,8 16,0 14,4 14,0 11,9 11,1 12,8 10,1 9,1 13,0 14,5 19,1 13,7 20,0 29,0 28,9 1998
1998	14,5 15,1 15,3 13,7 13,3 11,4 10,6 12,1 9,6 8,6 12,0 13,1 16,7 12,0 16,1 20,5 16,4 5,2 1999
1999	15,6 16,2 16,5 15,0 14,8 13,0 12,4 13,9 11,8 11,2 14,5 15,8 19,3 15,7 20,0 24,3 22,8 19,9 36,6 2000
2000	15,2 15,8 16,0 14,6 14,4 12,7 12,1 13,5 11,5 10,9 13,9 15,0 17,9 14,7 18,0 21,0 19,1 16,0 21,8 8,5 2001
2001	14,1 14,6 14,7 13,4 13,0 11,4 10,8 12,0 10,0 9,4 11,9 12,6 14,9 11,8 14,1 15,9 13,5 9,9 11,5 0,8 -6,4 2002
2002	12,4 12,8 12,8 11,5 11,1 9,5 8,8 9,7 7,8 7,0 9,1 9,5 11,2 8,1 9,6 10,4 7,6 3,8 3,5 -5,7 -12,1 -17,4 2003
2003	13,3 13,7 13,7 12,5 12,1 10,7 10,1 11,1 9,4 8,7 10,8 11,3 13,1 10,4 12,0 13,1 11,0 8,2 8,9 2,9 1,0 5,0 33,5 2004
2004	13,7 14,1 14,2 13,1 12,8 11,4 10,9 11,8 10,3 9,7 11,8 12,3 14,0 11,7 13,3 14,4 12,7 10,5 11,4 7,0 6,6 11,3 29,3 25,1 2005
2005	14,6 15,0 15,1 14,0 13,8 12,5 12,1 13,1 11,7 11,2 13,3 13,9 15,6 13,5 15,2 16,4 15,1 13,4 14,7 11,4 12,0 17,1 31,6 30,6 36,4 2006
2006	15,2 15,6 15,8 14,8 14,6 13,4 13,0 14,0 12,0 12,7 12,4 14,4 15,1 16,7 14,9 16,6 17,8 16,7 15,4 16,8 14,2 15,2 20,1 31,8 31,3 34,4 32,6 2007
2007	14,3 14,7 14,8 13,8 13,6 12,4 12,0 12,9 11,6 11,3 13,1 13,6 15,0 13,3 14,6 15,6 14,4 13,1 14,0 11,4 11,8 15,2 23,2 20,7 19,3 11,5 -6,2 2008
2008	11,1 11,4 11,4 10,3 9,9 8,7 8,2 8,8 7,4 6,9 8,2 8,4 9,4 7,5 8,3 8,6 7,1 5,3 5,3 2,3 1,5 2,7 6,5 1,8 -3,3 -13,7 -30,4 -48,4 2009
2009	12,3 12,6 12,6 11,6 11,3 10,2 9,8 10,4 9,2 8,7 10,2 10,5 11,5 9,8 10,7 11,2 10,0 8,5 8,8 6,4 6,1 7,8 12,0 8,8 5,8 -0,7 -9,9 -11,7 51,1 2010
2010	12,8 13,1 13,2 12,2 12,0 10,9 10,5 11,2 10,0 9,6 11,0 11,4 12,4 10,8 11,8 12,3 11,2 9,9 10,4 8,2 8,2 10,0 14,0 11,4 9,3 4,6 -1,5 0,2 39,5 28,8 2011
2011	11,8 12,1 12,1 11,1 10,8 9,8 9,3 9,9 8,8 8,4 9,6 9,9 10,8 9,2 10,0 10,4 9,2 8,0 8,2 6,1 5,9 7,2 10,3 7,7 5,5 1,0 -4,3 -3,8 18,3 4,7 -14,9 2012
2012	12,2 12,4 12,4 11,5 11,3 10,3 9,9 10,5 9,4 9,0 10,3 10,5 11,4 10,0 10,7 11,2 10,1 9,0 9,3 7,4 7,3 8,6 11,7 9,5 7,6 4,1 0,0 1,2 19,8 10,9 2,8 24,3 2013
2013	12,8 13,1 13,1 12,3 12,2 12,0 11,1 10,7 11,3 10,3 10,0 11,2 11,5 12,4 11,1 11,9 12,3 11,4 10,4 10,8 9,1 9,2 10,6 13,6 11,7 10,3 7,4 4,3 6,1 22,6 16,3 12,4 29,2 34,3 2014
2014	12,6 12,9 12,9 12,1 11,8 10,9 10,6 11,1 10,2 9,8 11,0 11,3 12,2 10,9 11,6 12,0 11,2 10,2 10,5 9,0 9,0 10,3 13,0 11,3 10,0 7,4 4,6 6,2 19,8 14,3 11,0 21,2 19,7 6,7 2015
2015	12,8 13,1 13,1 12,3 12,1 11,2 10,9 11,5 10,5 10,2 11,4 11,7 12,5 11,3 12,0 12,5 11,6 10,8 11,1 9,7 9,7 11,0 13,6 12,0 10,9 8,7 6,3 7,9 19,9 15,4 12,9 21,2 20,1 13,6 21,0 2016
2016	12,6 12,8 12,9 12,1 11,9 11,0 10,7 11,2 10,3 10,0 11,1 11,4 12,2 11,0 11,7 12,1 11,3 10,4 10,7 9,4 9,4 10,6 12,9 11,4 10,4 8,3 6,1 7,6 17,9 13,8 11,5 17,6 16,0 10,5 12,4 4,5 2017
2017	12,8 13,0 13,0 12,3 12,1 11,2 10,9 11,5 10,6 10,3 11,4 11,7 12,4 11,3 12,0 12,4 11,6 10,8 11,1 9,8 9,9 11,0 13,3 11,9 11,0 9,1 7,2

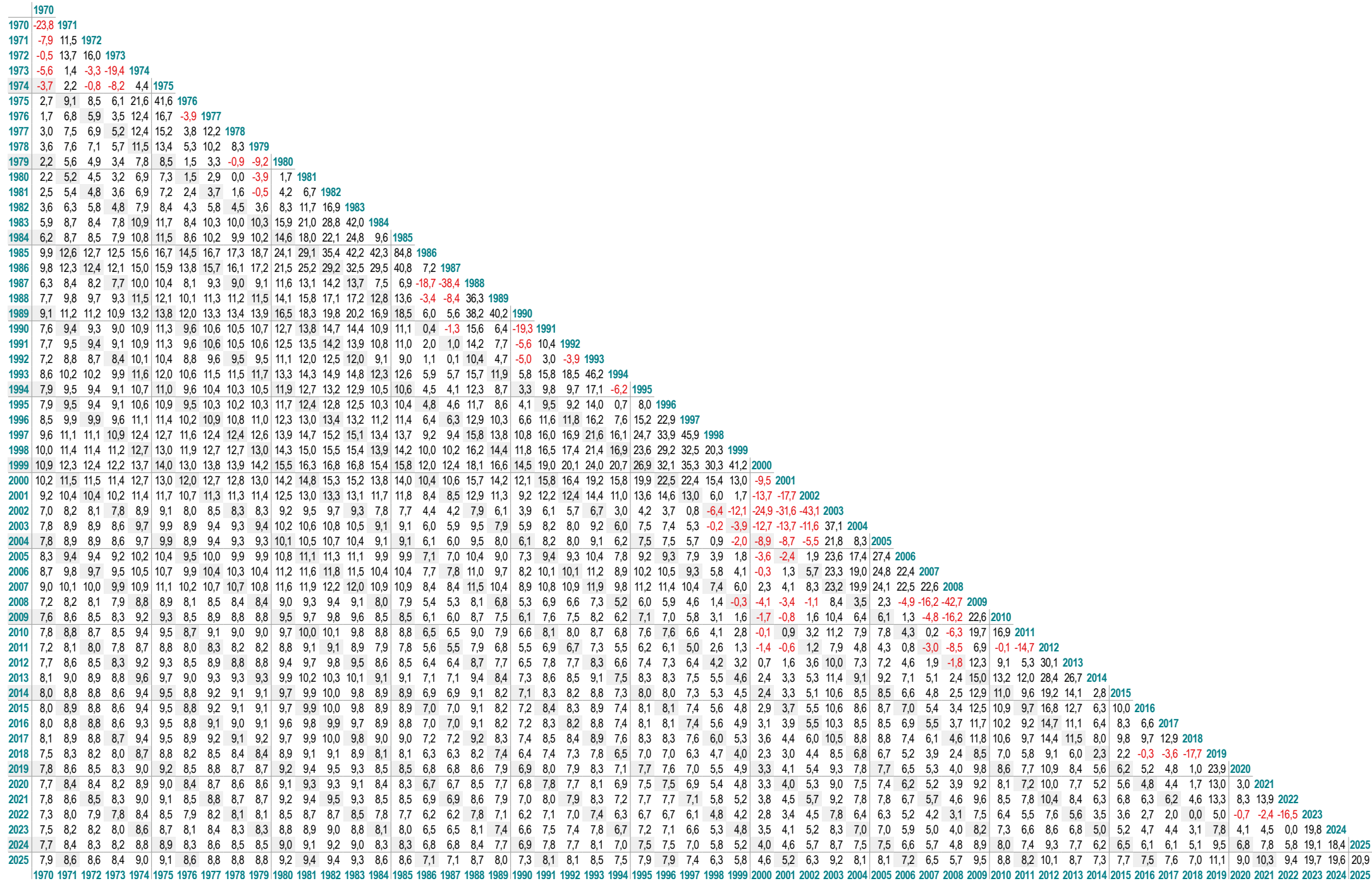
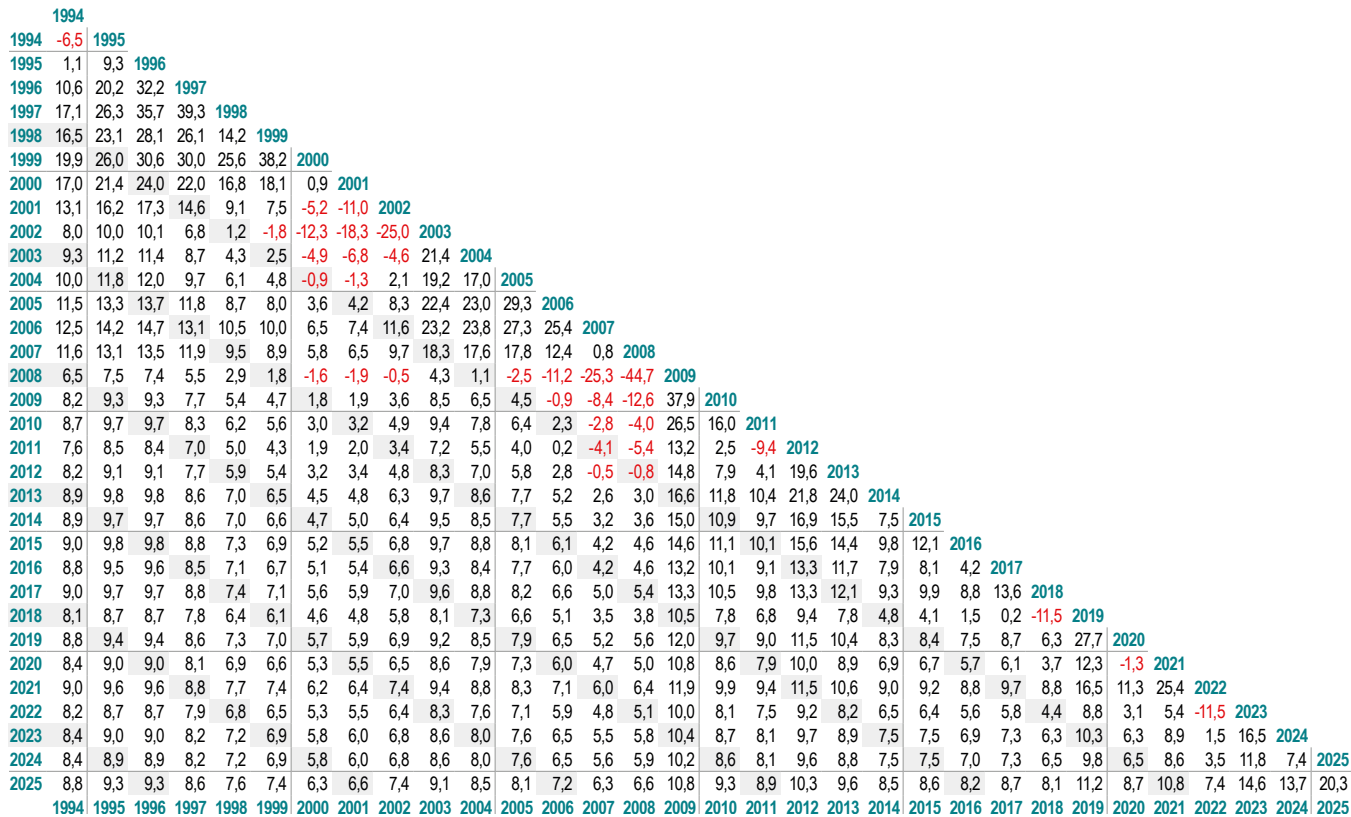
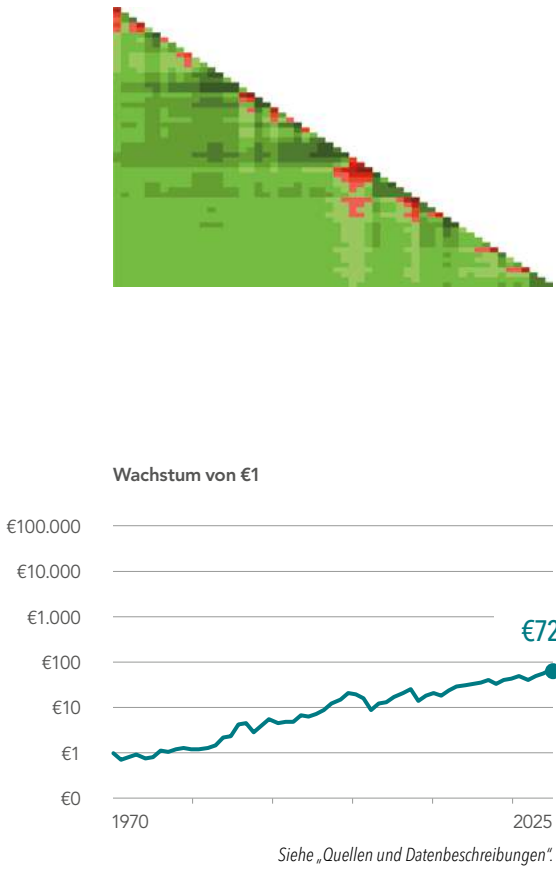
Dimensional Europe Core Equity Index

1994–2025



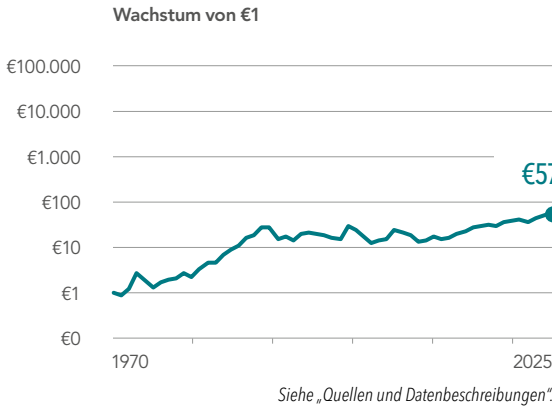
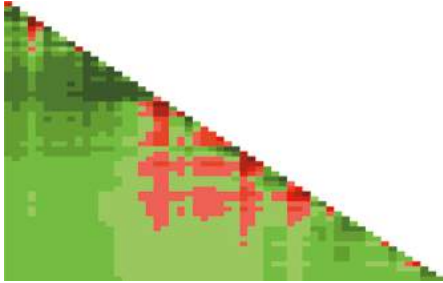
MSCI Germany Index

1970–2025



MSCI Japan Index

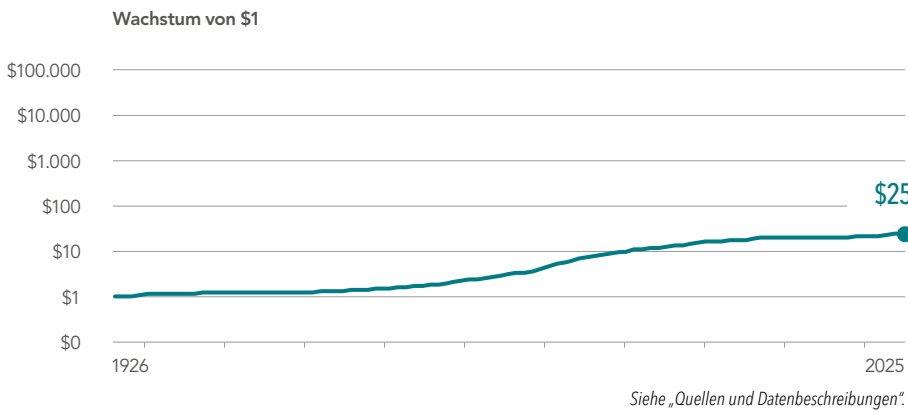
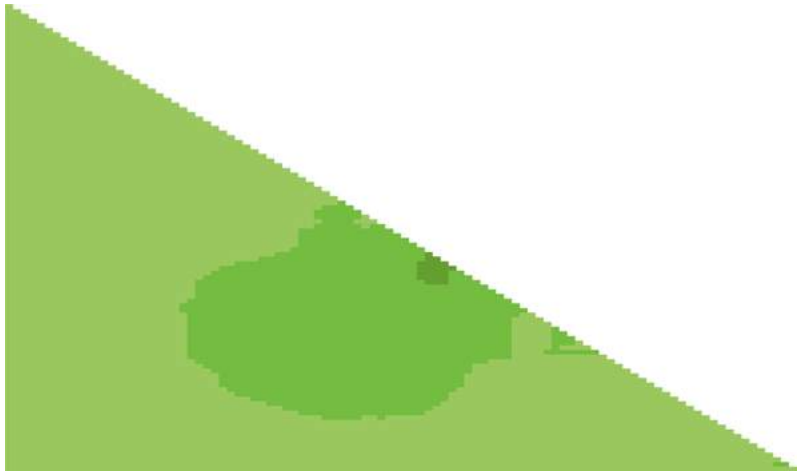
1970–2025



1970	-11,4	1971																																															
1971	10,8	38,5	1972																																														
1972	39,7	75,4	122,0	1973																																													
1973	16,4	27,5	22,3	-32,6	1974																																												
1974	6,7	11,7	4,0	-28,8	-24,9	1975																																											
1975	10,3	15,3	10,1	-12,9	-0,9	30,7	1976																																										
1976	10,7	14,9	10,7	-7,0	3,6	21,6	13,2	1977																																									
1977	9,8	13,2	9,5	-5,0	3,5	15,2	8,2	3,4	1978																																								
1978	12,1	15,5	12,5	0,4	8,8	19,3	15,8	17,1	32,5	1979																																							
1979	8,8	11,4	8,4	-2,2	4,1	11,1	6,7	4,6	5,1	-16,6	1980																																						
1980	12,0	14,7	12,3	3,1	9,5	16,7	14,0	14,2	18,1	11,5	49,0	1981																																					
1981	13,6	16,1	14,1	6,0	12,1	18,7	16,9	17,6	21,4	18,0	40,3	32,1	1982																																				
1982	12,9	15,2	13,3	5,9	11,4	17,0	15,2	15,5	18,1	14,7	27,6	18,1	5,6	1983																																			
1983	14,8	17,1	15,5	8,9	14,2	19,6	18,3	19,1	21,9	19,9	31,3	25,8	22,8	42,9	1984																																		
1984	16,1	18,4	16,9	10,8	16,0	21,1	20,1	21,0	23,7	22,3	32,1	28,1	26,8	39,0	35,3	1985																																	
1985	15,8	17,9	16,6	10,9	15,6	20,3	19,3	20,0	22,2	20,8	28,5	24,7	23,0	29,4	23,1	12,1	1986																																
1986	18,0	20,1	18,9	13,8	18,4	23,0	22,3	23,3	25,7	24,9	32,3	29,7	29,2	35,9	33,7	32,9	57,6	1987																															
1987	17,9	19,9	18,8	13,9	18,3	22,5	21,8	22,7	24,8	23,9	30,2	27,7	27,0	31,8	29,2	27,2	35,5	16,5	1988																														
1988	19,5	21,5	20,5	16,0	20,3	24,4	23,9	24,9	27,0	26,5	32,5	30,6	30,3	35,0	33,5	33,0	40,9	33,2	52,2	1989																													
1989	18,2	20,0	19,1	14,8	18,7	22,4	21,8	22,5	24,2	23,5	28,4	26,3	25,6	28,8	26,6	24,9	28,3	19,9	21,5	-2,9	1990																												
1990	14,2	15,6	14,5	10,4	13,6	16,6	15,7	15,9	16,9	15,7	19,2	16,6	15,0	16,2	12,9	9,5	9,0	-0,6	-5,7	-25,8	-43,3	1991																											
1991	14,0	15,4	14,3	10,4	13,5	16,3	15,4	15,6	16,5	15,3	18,5	16,1	14,6	15,6	12,6	9,7	9,3	1,6	-1,9	-15,2	-20,8	10,7	1992																										
1992	12,5	13,7	12,7	8,9	11,7	14,2	13,3	13,3	14,0	12,7	15,4	12,9	11,3	11,9	9,0	6,0	5,2	-1,6	-4,9	-15,5	-19,3	-3,7	-16,2	1993																									
1993	13,3	14,6	13,6	10,0	12,7	15,2	14,4	14,4	15,2	14,1	16,7	14,5	13,1	13,9	11,3	8,9	8,5	2,9	0,8	-7,2	-8,2	7,7	6,3	34,8	1994																								
1994	13,1	14,3	13,4	9,9	12,5	14,8	14,1	14,1	14,8	13,7	16,1	14,1	12,8	13,4	11,0	8,9	8,5	3,6	1,9	-4,7	-5,1	7,9	7,0	21,0	8,6	1995																							
1995	12,3	13,4	12,4	9,2	11,6	13,7	12,9	12,9	13,4	12,4	14,5	12,5	11,2	11,7	9,4	7,3	6,9	2,4	0,7	-5,0	-5,4	4,8	3,4	10,9	0,6	-6,9	1996																						
1996	11,4	12,4	11,5	8,3	10,6	12,6	11,8	11,7	12,1	11,1	13,0	11,1	9,8	10,1	7,9	5,9	5,3	1,2	-0,4	-5,5	-5,9	2,4	0,8	5,6	-2,7	-7,9	-8,9	1997																					
1997	10,6	11,5	10,5	7,5	9,6	11,4	10,6	10,5	10,9	9,8	11,5	9,6	8,4	8,6	6,4	4,5	3,9	0,0	-1,5	-6,1	-6,5	0,4	-1,2	2,1	-4,8	-8,9	-9,8	-10,8	1998																				
1998	10,1	10,9	10,0	7,1	9,1	10,8	10,0	9,9	10,2	9,2	10,7	8,9	7,7	7,8	5,8	4,0	3,4	-0,2	-1,6	-5,8	-6,1	0,0	-1,4	1,3	-4,3	-7,3	-7,5	-6,7	-2,5	1999																			
1999	12,1	13,0	12,2	9,4	11,4	13,2	12,5	12,5	12,9	12,1	13,7	12,1	11,1	11,5	9,7	8,2	8,0	4,9	3,9	0,4	0,7	7,4	7,0	10,8	7,2	6,9	10,7	18,1	35,9	89,5	2000																		
2000	10,7	11,6	10,7	8,0	9,9	11,5	10,8	10,7	11,1	10,2	11,6	10,0	9,0	9,2	7,5	5,9	5,5	2,6	1,5	-1,8	-1,7	3,8	3,1	5,8	2,2	1,2	2,9	6,1	12,4	20,6	-23,2	2001																	
2001	9,4	10,1	9,3	6,6	8,4	9,9	9,2	9,0	9,2	8,3	9,6	8,0	6,9	7,0	5,3	3,8	3,3	0,4	-0,7	-3,9	-4,0	0,8	-0,2	1,8	-1,7	-3,1	-2,5	-1,2	1,4	2,8	-24,3	-25,4	2002																
2002	8,2	8,9	8,0	5,5	7,1	8,5	7,7	7,5	7,7	6,7	7,9	6,3	5,2	5,2	3,5	2,0	1,4	-1,3	-2,4	-5,4	-5,6	-1,5	-2,6	-1,1	-4,5	-6,0	-5,8	-5,3	-4,2	-4,6	-24,1	-24,6	-23,7	2003															
2003	8,3	9,0	8,2	5,7	7,3	8,6	7,9	7,7	7,9	7,0	8,1	6,6	5,6	5,6	4,0	2,6	2,1	-0,5	-1,5	-4,3	-4,4	-0,5	-1,4	0,1	-2,8	-4,0	-3,6	-2,9	-1,5	-1,3	-16,1	-13,6	-7,1	13,3	2004														
2004	8,3	8,9	8,2	5,8	7,3	8,6	7,9	7,7	7,9	7,0	8,1	6,7	5,7	5,7	4,2	2,8	2,3	-0,1	-1,0	-3,6	-3,6	0,1	-0,7	0,7	-1,9	-2,9	-2,5	-1,6	-0,2	0,1	-11,8	-8,8	-2,4	10,4	7,6	2005													
2005	9,2	9,8	9,1	6,8	8,3	9,6	9,0	8,8	9,0	8,2	9,3	8,0	7,1	7,1	5,7	4,5	4,1	1,9	1,1	-1,3	-1,2	2,6	2,0	3,6	1,3	0,7	1,5	2,7	4,5	5,6	-4,2	0,1	7,7	20,8	24,8	44,8	2006												
2006	8,8	9,4	8,7	6,4	7,9	9,1	8,5	8,3	8,5	7,7	8,8	7,4	6,6	6,6	5,3	4,1	3,7	1,5	0,8	-1,5	-1,4	2,1	1,5	2,9	0,8	0,2	0,9	1,9	3,4	4,2	-4,3	-0,8	5,1	13,8	14,0	17,3	-4,9	2007											
2007	8,1	8,7	8,0	5,8	7,2	8,3	7,7	7,5	7,7	6,9	7,9	6,6	5,7	5,7	4,4	3,2	2,8	0,8	0,0	-2,1	-2,1	1,1	0,5	1,7	-0,3	-0,9	-0,4	0,4	1,6	2,1	-5,5	-2,7	1,7	7,7	6,4	6,0	-9,3	-13,5	2008										
2008	7,1	7,6	6,9	4,8	6,1	7,2	6,5	6,3	6,4	5,6	6,5	5,2	4,3	4,3	3,0	1,8	1,4	-0,6	-1,4	-3,5	-3,5	-0,6	-1,2	-0,2	-2,2	-2,9	-2,6	-2,1	-1,2	-1,1	-8,0	-5,9	-2,7	1,3	-0,9	-2,9	-15,0	-19,7	-25,4	2009									
2009	7,0	7,5	6,8	4,7	6,0	7,0	6,4	6,2	6,3	5,6	6,4	5,2	4,3	4,3	3,0	1,9	1,5	-0,4	-1,2	-3,2	-3,2	-0,4	-1,0	0,0	-1,9	-2,5	-2,2	-1,7	-0,9	-0,7	-6,9	-4,9	-2,0	1,6	-0,3	-1,8	-10,8	-12,7	-12,3	3,1	2010								
2010	7,4	7,9	7,2	5,2	6,4	7,5	6,9	6,7	6,8	6,1	6,9	5,7	4,9	4,9	3,7	2,6	2,3	0,5	-0,2	-2,1	-2,0	0,7	0,2	1,2	-0,5	-1,1	-0,7	-0,1	0,8	1,1	-4,5	-2,4	0,6	4,1	2,8	2,1	-4,8	-4,8	-1,7	12,9	23,6	2011							
2011	6,9	7,4	6,7	4,7	5,9	6,9	6,3	6,1	6,2	5,5	6,3	5,1	4,3	4,3	3,1	2,1	1,7	0,0	-0,7	-2,5	-2,5	0,1	-0,4	0,5	-1,2	-1,7	-1,4	-0,8	-0,1	0,1	-5,1	-3,3	-0,7	2,3	1,0	0,0	-5,9	-6,1	-4,2	4,2	4,7	-11,3	2012						
2012	6,9	7,4	6,7	4,8	5,9	6,9	6,3	6,1	6,2	5,5	6,3	5,2	4,4	4,4	3,2	2,2	1,9	0,2	-0,4	-2,1	-2,1	0,4	-0,1	0,8	-0,8	-1,3	-0,9	-0,4	0,3	0,5	-4,2	-2,5	0,0	2,7	1,6	0,9	-4,2	-4,1	-2,1	4,8	5,4	-2,7	6,7	2013					
2013	7,2	7,7	7,0	5,1	6,3	7,3	6,7	6,5	6,6	6,0	6,7	5,6	4,9	4,9	3,8	2,9	2,6	0,9	0,4	-1,3	-1,2	0,8	1,7	0,3	-0,2	0,2	0,8	1,6	1,8	-2,6	-0,8	1,6	4,3	3,4	3,0	-1,3	-0,8	1,5	8,0	9,3	4,9	14,0	21,8	2014					
2014	7,3	7,7	7,1	5,2	6,4	7,3	6,8	6,6	6,7	6,1	6,8	5,8	5,1	5,0	4,0	3,1	2,8	1,2	0,7	-0,9	-0,8	1,5	1,2	2,0	0,7	0,3	0,7	1,3	2,0	2,3	-1,8	-0,1	2,2	4,7	4,0	3,6	-0,1	0,5	2,7	8,3	9,3	6,0	12,5	15,6	9,6	2015			
2015	7,6	8,0	7,4	5,6	6,8	7,7	7,2	7,0	7,1	6,5	7,2	6,2	5,5	5,5	4,5	3,7	3,4	1,9	1,4	-0,1	0,0	2,3	2,0	2,8	1,6	1,3	1,7	2,3	3,1	3,4	-0,4	1,3	3,5	6,0	5,4	5,2	1,9	2,7	4,9	10,2	11,4	9,1	14,9	17,8	15,9	22,4	2016		
2016	7,5	8,0	7,4	5,6	6,7	7,6	7,1	7,0	7,1	6,5	7,2	6,2	5,5	5,5	4,6	3,7	3,5	2,0	1,6	0,1	0,2	2,4	2,1	3,0	1,8	1,5	1,9	2,5	3,2	3,5	-0,1	1,6	3,7	6,0	5,4	5,3	2,3	3,0	5,0	9,6	10,6	8,6	13,0	14,7	12,4	13,8	5,8	2017	
2017	7,6	8,0	7,4	5,7	6,8	7,7	7,2	7,0	7,1	6,5	7,2	6,3	5,6	5,6	4,7	3,9	3,6	2,3	1,8	0,4	0,5	2,7	2,4	3,2	2,1	1,8	2,2	2,8	3,5	3,8	-0,4	2,0	4,0	6,2	5,7	5,6	2,8	3,6	5,4	9,6	10,4	8,7	12,4	13,6	11,6	12,3	7,5	9,3	2018
2018	7,2	7,6	7,1	5,4	6,4	7,3	6,8	6,6	6,7	6,1	6,8	5,9	5,2	5,2	4,3	3,5	3,3	1,9																															

Einmonatige US-Staatsanleihen

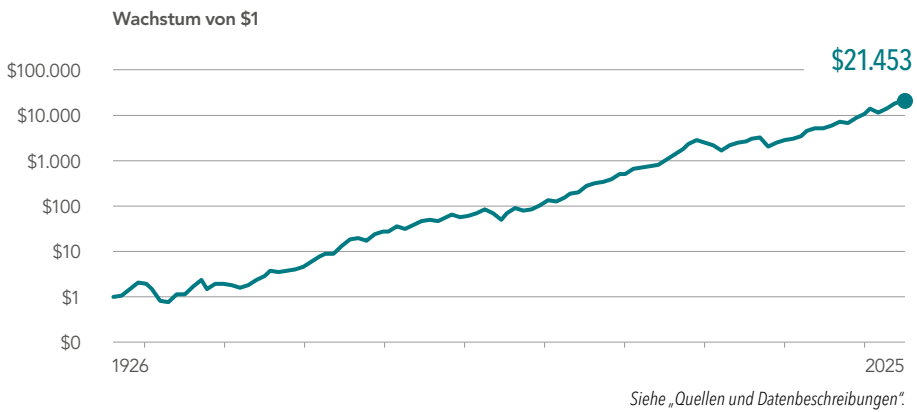
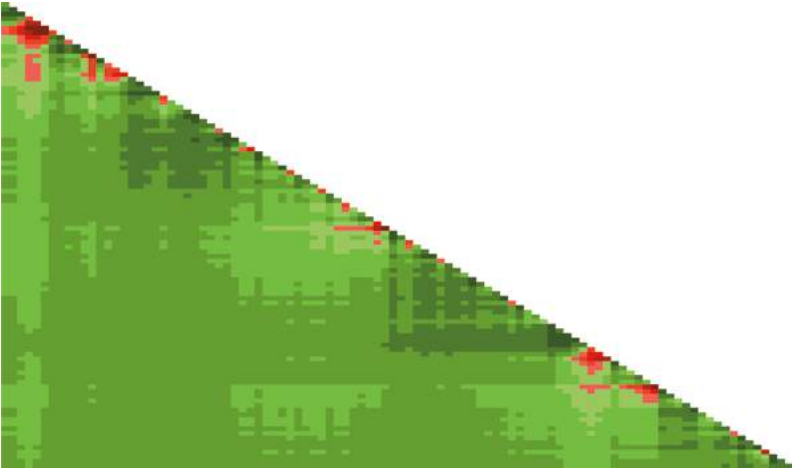
1926–2025, in USD



Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“.

S&P 500 Index

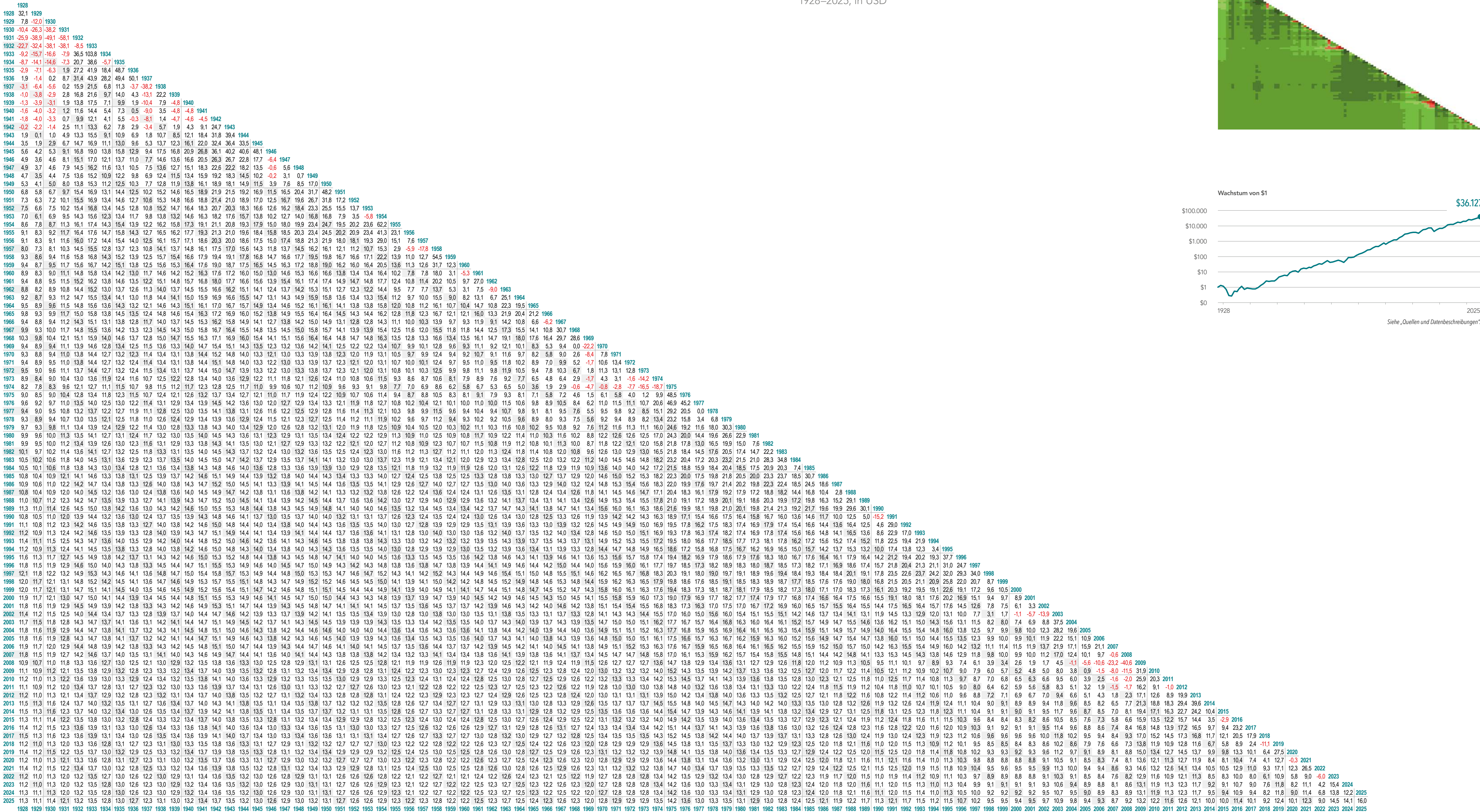
1926–2025, in USD



Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“.

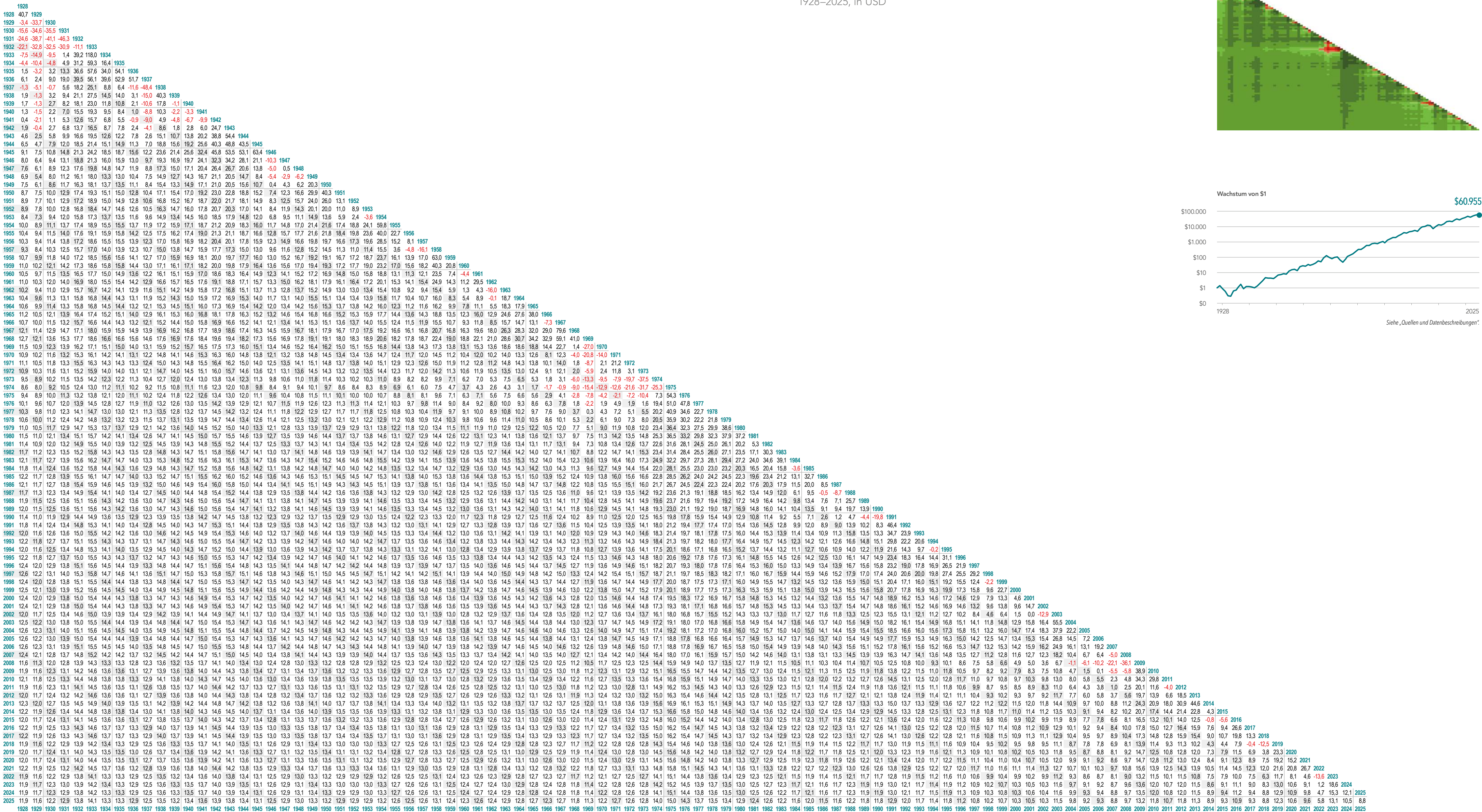
Dimensional US Large Cap Value Index

1928–2025, in USD



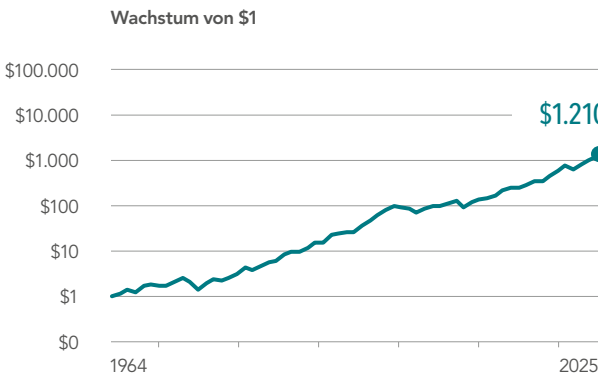
Dimensional US Small Cap Index

1928–2025, in USD



Fama/French US High Profitability Index

1964–2025, in USD

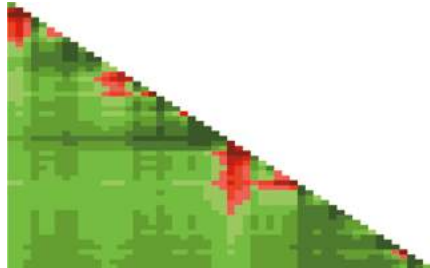


Siehe „Quellen und Datenbeschreibungen“.

1964	16.0	1965	20.5	1966	8.4	4.8	-8.9	1967	14.5	14.0	10.9	34.9	1968	12.9	12.1	9.5	19.9	6.6	1969	10.1	9.0	6.3	11.9	1.9	-2.7	1970	8.0	6.8	4.2	7.8	0.0	-3.2	-3.6	1971	9.6	8.7	6.8	10.3	4.9	4.3	7.9	20.9	1972	11.1	10.5	9.2	12.5	8.5	9.0	13.2	22.7	24.4	1973	7.6	6.7	5.1	7.3	3.3	2.6	4.0	6.7	0.2	-19.3	1974	3.3	2.1	0.3	1.5	-2.6	-4.0	-4.3	-4.4	-11.6	-25.5	-31.3	1975	5.9	5.0	3.6	5.1	1.8	1.2	1.8	2.9	-1.1	-8.4	-2.4	38.6	1976	7.2	6.5	5.3	6.9	4.1	3.8	4.8	6.3	3.5	-1.1	5.8	31.3	24.5	1977	6.2	5.5	4.4	5.7	3.1	2.7	3.4	4.5	2.0	-2.0	2.9	17.7	8.4	-5.5	1978	6.5	5.8	4.8	6.0	3.7	3.4	4.1	5.1	3.0	-0.2	4.2	15.6	8.8	1.7	9.5	1979	7.4	6.8	5.9	7.1	5.1	5.0	5.8	6.9	5.2	2.7	7.0	16.9	12.0	8.1	15.6	22.1	1980	9.0	8.6	7.8	9.1	7.3	7.4	8.4	9.6	8.5	6.6	10.9	20.2	16.8	14.9	22.7	29.8	38.1	1981	8.0	7.5	6.8	7.9	6.2	6.1	6.9	7.9	6.7	4.9	8.4	15.7	12.3	10.0	14.2	15.9	12.9	-7.7	1982	8.7	8.3	7.6	8.7	7.2	7.2	8.0	9.0	8.0	6.5	9.8	16.5	13.6	11.9	15.8	17.4	15.8	6.1	22.0	1983	9.3	9.0	8.4	9.5	8.1	8.2	9.0	10.0	9.2	7.9	11.0	17.1	14.7	13.4	16.9	18.4	17.5	11.3	22.3	22.5	1984	9.2	8.9	8.3	9.3	8.0	8.1	8.8	9.8	9.0	7.8	10.7	16.1	13.8	12.5	15.4	16.4	15.3	10.2	16.9	14.4	6.8	1985	10.2	9.9	9.4	10.5	9.3	9.4	10.2	11.2	10.6	9.6	12.4	17.5	15.6	14.7	17.5	18.7	18.1	14.5	20.8	20.4	19.4	33.4	1986	10.5	10.2	9.8	10.8	9.6	9.8	10.6	11.6	11.0	10.1	12.7	17.5	15.7	14.9	17.4	18.4	17.9	14.8	20.0	19.4	18.4	24.7	16.6	1987	10.3	10.0	9.6	10.5	9.4	9.6	10.3	11.2	10.6	9.7	12.2	16.5	14.8	14.0	16.1	16.9	16.2	13.4	17.4	16.5	15.0	17.9	10.8	5.3	1988	10.6	10.4	9.9	10.9	9.8	10.0	10.7	11.6	11.0	10.3	12.6	16.6	15.1	14.3	16.3	17.0	16.5	14.0	17.5	16.8	15.7	18.0	13.3	11.7	18.4	1989	11.3	11.1	10.7	11.7	10.7	10.9	11.6	12.5	12.0	11.4	13.6	17.5	16.1	15.5	17.4	18.2	17.8	15.8	19.1	18.7	18.0	20.4	17.4	17.6	24.3	30.5	1990	10.7	10.5	10.1	11.0	10.1	10.2	10.9	11.7	11.2	10.5	12.6	16.1	14.7	14.1	15.7	16.3	15.8	13.7	16.4	15.7	14.8	16.2	13.0	12.2	14.5	12.6	-2.8	1991	11.8	11.6	11.3	12.2	11.3	11.5	12.2	13.0	12.7	12.1	14.1	17.6	16.4	15.9	17.6	18.2	17.9	16.2	18.9	18.6	18.1	19.8	17.7	17.9	21.3	22.2	18.3	43.9	1992	11.7	11.5	11.2	12.1	11.2	11.4	12.1	12.9	12.5	11.9	13.9	17.1	16.0	15.5	17.0	17.6	17.2	15.6	18.0	17.6	17.1	18.5	16.5	16.5	18.8	18.9	15.3	25.6	9.6	1993	11.5	11.3	11.0	11.8	11.0	11.2	11.8	12.5	12.2	11.6	13.4	16.5	15.3	14.8	16.2	16.7	16.3	14.8	16.9	16.5	15.9	16.9	15.0	14.8	16.4	16.0	12.7	18.4	7.3	5.1	1994	11.1	11.0	10.6	11.4	10.6	10.8	11.4	12.0	11.7	11.1	12.8	15.7	14.6	14.0	15.3	15.7	15.3	13.8	15.6	15.1	14.5	15.2	13.4	13.0	14.1	13.4	10.3	13.8	5.3	3.2	12	1995	12.0	11.8	11.6	12.3	11.6	11.8	12.4	13.1	12.8	12.3	14.0	16.8	15.8	15.3	16.6	17.1	16.7	15.5	17.3	17.0	16.5	17.4	15.9	15.9	17.3	17.1	15.0	18.9	13.4	14.7	19.8	41.7	1996	12.4	12.3	12.0	12.8	12.1	12.3	12.9	13.6	13.3	12.8	14.5	17.2	16.3	15.9	17.1	17.6	17.3	16.1	17.9	17.6	17.2	18.1	16.8	16.9	18.2	18.2	16.5	20.1	15.9	17.5	21.9	33.8	26.3	1997	13.0	12.9	12.6	13.4	12.8	13.1	13.6	14.3	14.0	13.6	15.3	17.9	17.0	16.7	17.9	18.4	18.2	17.1	18.9	18.6	18.4	19.3	18.2	18.4	19.7	19.9	18.6	22.0	18.7	20.6	24.9	33.9	30.2	34.2	1998	13.4	13.4	13.2	13.9	13.3	13.5	14.1	14.8	14.6	14.2	15.8	18.4	17.6	17.3	18.5	19.0	18.8	17.8	19.5	19.4	19.2	20.1	19.1	19.3	20.7	20.9	19.9	23.1	20.4	22.3	26.0	33.1	30.4	32.5	30.8	1999	13.5	13.5	13.3	14.0	13.4	13.6	14.2	14.9	14.7	14.4	15.9	18.3	17.6	17.3	18.4	18.9	18.7	17.8	19.4	19.2	19.0	19.9	19.0	19.2	20.4	20.6	19.6	22.4	20.0	21.5	24.5	29.8	26.9	27.2	23.8	17.2	2000	13.0	12.9	12.7	13.4	12.8	13.0	13.6	14.2	13.9	13.6	15.0	17.3	16.6	16.2	17.3	17.7	17.5	16.5	18.0	17.7	17.5	18.1	17.2	17.2	18.2	18.2	17.1	19.3	16.9	17.8	19.8	23.2	19.8	18.2	13.3	5.4	-5.2	2001	12.4	12.4	12.1	12.8	12.2	12.4	12.9	13.5	13.2	12.9	14.2	16.4	15.6	15.3	16.2	16.5	16.3	15.3	16.6	16.3	16.0	16.6	15.6	15.5	16.3	16.1	15.0	16.8	14.4	14.9	16.2	18.5	15.0	12.9	8.1	1.5	-5.6	-5.9	2002	11.5	11.4	11.2	11.8	11.2	11.3	11.8	12.3	12.0	11.6	12.9	14.9	14.1	13.7	14.6	14.8	14.5	13.5	14.7	14.3	13.9	14.3	13.3	13.0	13.6	13.2	12.0	13.3	10.9	11.0	11.7	13.1	9.5	7.0	2.2	-3.9	-10.0	-12.4	-18.4	2003	11.8	11.7	11.5	12.1	11.5	11.6	12.1	12.6	12.4	12.0	13.2	15.2	14.4	14.1	14.9	15.1	14.9	13.9	15.0	14.7	14.3	14.7	13.8	13.6	14.2	13.9	12.8	14.1	11.9	12.1	12.8	14.2	11.2	9.1	5.4	1.0	-2.7	-1.8	0.3	23.3	2004	11.8	11.7	11.5	12.1	11.5	11.7	12.1	12.6	12.4	12.0	13.2	15.1	14.4	14.0	14.8	15.0	14.7	13.9	14.9	14.6	14.2	14.6	13.7	13.5	14.0	13.8	12.7	13.9	11.9	12.1	12.8	14.0	11.3	9.5	6.4	2.8	0.1	1.5	4.1	17.6	12.1	2005	11.6	11.5	11.3	11.9	11.3	11.5	11.9	12.4	12.1	11.8	12.9	14.7	14.0	13.7	14.4	14.6	14.3	13.5	14.4	14.1	13.8	14.1	13.2	13.0	13.5	13.2	12.2	13.3	11.3	11.5	12.0	13.1	10.5	8.9	6.1	3.0	0.8	2.0	4.1	12.9	8.1	4.2	2006	11.7	11.6	11.4	12.0	11.4	11.6	12.0	12.4	12.2	11.9	13.0	14.8	14.1	13.7	14.5	14.6	14.4	13.5	14.5	14.2	13.8	14.2	13.3	13.2	13.6	13.3	12.4	13.4	11.6	11.8	12.3	13.3	11.0	9.6	7.1	4.5	2.8	4.2	6.3	13.6	10.6	9.8	15.7	2007	11.7	11.6	11.4	12.0	11.4	11.6	12.0	12.4	12.2	11.9	12.9	14.7	14.0	13.7	14.4	14.5	14.3	13.5	14.4	14.1	13.7	14.1	13.2	13.1	13.5	13.2	12.3	13.3	11.6	11.8	12.3	13.1	11.0	9.8	7.6	5.3	3.9	5.2	7.2	13.2	10.8	10.4	13.7	11.6	2008	10.8	10.6	10.5	10.3	10.8	10.2	10.3	10.7	11.1	10.8	10.5	11.5	13.1	12.4	12.0	12.6	12.7	12.4	11.6	12.4	12.0	11.6	11.8	11.0	10.7	11.0	10.7	9.7	10.4	8.7	8.7	8.9	9.5	7.3	5.9	3.6	1.3	-0.4	0.2	1.2	4.8	1.5	-1.0	-2.7	-10.7	-28.6	2009	11.0	11.0	10.9	10.6	11.1	10.6	10.7	11.1	11.5	11.3	10.9	11.9	13.5	12.8	12.5	13.1	13.2	12.9	12.2	12.9	12.6	12.2	12.5	11.7	11.5	11.8	11.4	10.6	11.3	9.7	9.7	10.0	10.4	10.7	8.7	7.5	5.5	3.5	2.2	3.0	4.2	7.9	5.6	4.3	4.3	0.8	-4.3	28.4	2010	11.1	11.0	10.8	11.2	10.7	10.8	11.2	11.6	11.4	11.0	12.0	13.5	12.9	12.6	13.2	13.3	13.0	12.3	13.0	12.7	12.4	12.6	11.8	11.6	11.9	11.6	10.8	11.5	10.0	10.1	10.4	11.0	9.2	8.0	6.2	4.4	3.3	4.2	5.4	8.9	6.9	6.1	6.5	4.3	1.9	21.8	15.6	2011	10.9	10.8	10.6	11.1	10.6	10.7	11.1	11.4	11.2	10.9	11.8	13.3	12.7	12.4	12.9	13.0	12.8	12.0	12.8	12.5	12.1	12.3	11.6	11.4	11.6	11.3	10.5	11.2	9.8
------	------	------	------	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	-----	------	------	-----	-----	------	-----	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	-----	------	-----	-----	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-------	------	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	-------	-------	-------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	------	-----	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	------	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	-----	-----	------	------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	------	------	-----	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	-------	-------	-------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	------	------	-------	-------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----

NASDAQ Composite Index

1972–2025



1972	14.7	1973	-18.3	-41.8	1974	-27.2	-42.0	-42.2	1975	-14.1	-22.0	-9.6	41.3	1976	-9.2	-14.3	-2.5	26.7	13.5	1977	-8.3	-12.4	-2.9	15.4	4.3	-4.2	1978	-7.6	-10.9	-2.9	10.5	1.8	-3.6	-3.0	1979	-4.4	-6.9	0.7	12.6	6.3	4.0	8.4	21.2	1980	0.7	-0.9	6.9	18.5	14.4	14.6	21.7	36.2	53.1	1981	1.6	0.3	7.4	17.3	13.7	13.7	18.7	27.0	30.0	10.4	1982	3.6	2.6	9.3	18.3	15.4	15.7	20.1	26.7	28.6	17.9	25.9	1983	6.1	5.3	11.8	20.3	17.9	18.5	22.8	28.7	30.7	24.0	31.4	37.1	1984	5.8	5.1	10.9	18.4	16.1	16.4	19.7	23.9	24.5	18.2	21.0	18.6	2.5	1985	5.6	4.9	10.2	16.9	14.7	14.8	17.4	20.7	20.6	15.0	16.1	13.1	2.7	2.8	1986	4.0	3.3	8.0	13.8	11.5	11.4	13.2	15.4	14.6	9.2	9.0	5.2	-3.7	-6.7	-15.4	1987	2.1	1.3	5.4	10.4	8.2	7.7	9.0	10.4	9.1	3.9	2.9	-1.2	-8.9	-12.5	-19.2	-22.9	1988	3.6	2.9	6.9	11.7	9.7	9.4	10.7	12.2	11.2	6.8	6.4	3.4	-2.3	-3.4	-5.4	0.0	29.6	1989	4.1	3.5	7.3	11.8	10.0	9.7	10.9	12.3	11.4	7.6	7.2	4.8	0.2	-0.2	-1.0	4.3	21.4	13.7	1990	2.2	1.5	4.9	8.9	7.0	6.5	7.4	8.3	7.2	3.5	2.7	0.2	-4.2	-5.3	-6.9	-4.6	2.4	-9.0	-27.2	1991	4.4	3.9	7.3	11.3	9.7	9.4	10.5	11.6	10.8	7.6	7.3	5.4	2.0	2.0	1.8	5.7	14.3	9.6	7.7	59.1	1992	5.3	4.8	8.1	11.9	10.4	10.2	11.3	12.4	11.7	8.8	8.7	7.1	4.2	4.4	4.6	8.4	16.0	12.8	12.5	39.9	22.9	1993	6.0	5.6	8.8	12.5	11.1	10.9	12.0	13.0	12.5	9.8	9.8	8.4	5.9	6.3	6.8	10.4	17.1	14.8	15.1	34.0	23.0	1994	5.1	4.7	7.6	11.0	9.6	9.4	10.3	11.2	10.5	8.0	7.8	6.4	4.0	4.1	4.3	7.0	12.2	9.5	8.7	20.1	9.3	3.1	-13.6	1995	6.0	5.6	8.5	11.8	10.5	10.4	11.2	12.1	11.6	9.3	9.2	8.0	5.9	6.2	6.5	9.3	14.2	12.1	11.8	21.9	14.0	11.2	5.7	29.2	1996	6.9	6.6	9.5	12.7	11.5	11.4	12.3	13.2	12.7	10.6	10.6	9.6	7.7	8.1	8.6	11.4	16.0	14.4	14.5	23.5	17.4	16.1	13.8	30.7	32.1	1997	8.1	7.8	10.6	13.8	12.7	12.7	13.6	14.5	14.2	12.2	12.3	11.5	9.8	10.4	11.1	13.9	18.4	17.2	17.7	26.0	21.2	20.8	20.3	34.3	36.9	41.9	1998	8.8	8.6	11.3	14.4	13.4	13.4	14.3	15.2	14.9	13.1	13.3	12.5	11.0	11.7	12.4	15.1	19.3	18.4	18.9	26.4	22.3	22.2	22.0	33.0	34.4	35.5	29.3	1999	11.5	11.4	14.2	17.4	16.5	16.6	17.7	18.8	18.6	17.1	17.4	17.0	15.8	16.7	17.8	20.9	25.5	25.1	26.3	34.3	31.4	32.7	34.4	46.8	51.5	58.6	67.7	117.4	2000	9.5	9.3	11.9	14.7	13.8	13.8	14.7	15.5	15.3	13.6	13.8	13.2	11.9	12.5	13.2	15.6	19.2	18.4	18.9	24.8	21.5	21.3	21.1	28.1	27.9	26.8	22.2	18.7	-35.2	2001	8.5	8.3	10.7	13.4	12.4	12.4	13.1	13.9	13.6	12.0	12.1	11.4	10.1	10.6	11.1	13.1	16.2	15.3	15.4	20.3	17.0	16.4	15.5	20.4	19.0	16.6	11.0	5.5	-26.5	-16.8	2002	6.3	6.0	8.3	10.7	9.7	9.6	10.2	10.8	10.3	8.7	8.6	7.8	6.5	6.7	6.9	8.5	11.0	9.8	9.5	13.2	9.8	8.5	7.0	9.9	7.4	3.8	-2.5	-9.1	-32.1	-30.5	-41.9	2003	6.8	6.6	8.8	11.2	10.2	10.1	10.7	11.3	10.9	9.3	9.3	8.6	7.3	7.6	7.8	9.4	11.8	10.7	10.5	14.1	11.0	9.9	8.7	11.5	9.5	6.6	1.6	-3.2	-20.9	-15.5	-14.8	24.8	2004	6.7	6.4	8.5	10.8	9.9	9.8	10.3	10.9	10.5	9.0	8.9	8.2	7.0	7.2	7.4	8.9	11.1	10.0	9.8	13.1	10.1	9.1	8.0	10.4	8.5	5.8	1.5	-2.5	-17.0	-11.7	-9.9	12.1	0.8	2005	6.9	6.7	8.8	11.0	10.1	10.0	10.5	11.1	10.7	9.3	9.2	8.6	7.4	7.6	7.9	9.3	11.4	10.4	10.2	13.3	10.6	9.7	8.7	11.0	9.3	7.0	3.3	0.0	-12.1	-6.6	-3.9	13.7	8.5	16.8	2006	6.7	6.4	8.4	10.6	9.7	9.6	10.1	10.6	10.2	8.8	8.8	8.1	7.0	7.2	7.4	8.7	10.7	9.7	9.5	12.3	9.7	8.8	7.8	9.8	8.2	6.1	2.7	-0.2	-10.7	-5.9	-3.5	9.5	4.9	7.0	-2.0	2007	6.5	6.2	8.1	10.2	9.3	9.2	9.7	10.2	9.8	8.4	8.4	7.7	6.6	6.8	7.0	8.2	10.1	9.1	8.9	11.5	9.0	8.1	7.2	8.9	7.4	5.4	2.3	-0.3	-9.6	-5.2	-3.1	7.3	3.4	4.3	-1.5	-1.0	2008	4.9	4.7	6.4	8.4	7.5	7.3	7.7	8.1	7.7	6.3	6.2	5.5	4.4	4.5	4.5	5.5	7.1	6.1	5.7	7.9	5.5	4.5	3.4	4.7	3.0	0.9	-2.2	-4.9	-13.2	-10.0	-9.0	-1.9	-6.5	-8.2	-15.3	-21.3	-37.5	2009	5.7	5.5	7.2	9.2	8.3	8.2	8.6	9.0	8.6	7.3	7.2	6.6	5.6	5.7	5.8	6.8	8.4	7.5	7.2	9.4	7.2	6.3	5.3	6.7	5.3	3.5	0.8	-1.5	-9.0	-5.5	-4.0	3.2	-0.1	-0.2	-4.1	-4.8	-6.6	39.4	2010	6.2	6.0	7.7	9.6	8.8	8.6	9.1	9.5	9.1	7.9	7.8	7.2	6.2	6.4	6.5	7.5	9.1	8.2	8.0	10.1	8.0	7.3	6.4	7.8	6.5	4.9	2.4	0.5	-6.3	-2.8	-1.1	5.7	3.2	3.6	1.1	1.9	2.9	32.0	25.0	2011	6.1	5.8	7.5	9.3	8.6	8.4	8.8	9.2	8.9	7.7	7.6	7.0	6.0	6.2	6.3	7.3	8.8	7.9	7.7	9.7	7.7	6.9	6.1	7.4	6.2	4.6	2.4	0.6	-5.7	-2.4	-0.9	5.2	3.0	3.3	1.2	1.8	2.6	20.9	12.6	1.5	2012	6.2	6.0	7.7	9.5	8.7	8.6	9.0	9.3	9.0	7.9	7.8	7.2	6.3	6.4	6.6	7.5	9.0	8.2	8.0	9.9	8.0	7.3	6.5	7.8	6.6	5.2	3.1	1.5	-4.3	-1.2	0.4	6.1	4.2	4.6	2.9	3.8	4.8	19.2	13.1	7.6	14.1	2013	6.8	6.6	8.2	10.0	9.3	9.2	9.6	9.9	9.6	8.5	8.5	7.9	7.1	7.3	7.4	8.4	9.8	9.1	8.9	10.8	9.0	8.4	7.7	8.9	7.9	6.6	4.7	3.3	-2.1	1.1	2.7	8.2	6.7	7.4	6.2	7.5	8.9	21.7	17.7	15.3	22.9	32.3	2014	7.3	7.1	8.7	10.4	9.7	9.6	10.1	10.4	10.1	9.1	9.0	8.6	7.7	7.9	8.1	9.0	10.5	9.8	9.8	11.5	9.8	9.2	8.6	9.9	8.9	7.8	6.0	4.7	-0.2	2.9	4.6	9.8	8.5	9.4	8.6	10.0	11.6	22.9	19.9	18.6	24.9	30.7	29.1	2015	7.5	7.3	8.9	10.6	9.9	9.9	10.2	10.6	10.3	9.3	9.3	8.8	8.0	8.2	8.4	9.3	10.7	10.1	9.9	11.8	10.1	9.6	9.0	10.2	9.4	8.3	6.7	5.5	0.8	3.8	5.5	10.4	9.3	10.1	9.4	10.8	12.4	22.2	19.5	18.4	23.1	26.3	23.3	17.8	2016	7.6	7.4	9.0	10.6	10.0	9.9	10.3	10.6	10.4	9.4	9.3	8.9	8.1	8.3	8.5	9.4	10.7	10.1	10.0	11.7	10.1	9.6	9.1	10.3	9.4	8.4	6.9	5.7	1.4	4.2	5.8	10.4	9.4	10.1	9.6	10.8	12.2	20.7	18.2	17.1	20.5	22.2	19.0	14.2	10.7	2017	7.7	7.5	9.0	10.7	10.0	9.9	10.3	10.7	10.4	9.4	9.4	9.0	8.3	8.4	8.6	9.5	10.8	10.2	10.1	11.7	10.2	11.8	9.2	10.4	9.6	8.6	7.2	6.1	2.0	4.7	6.2	10.6	9.6	10.3	9.8	11.0	12.2	19.8	17.5	16.5	19.2	20.2	17.4	13.7	11.7	12.6	2018	7.5	7.4	8.9	10.4	9.8	9.7	10.1	10.4	10.2	9.2	9.2	8.8	8.0	8.2	8.4	9.2	10.4	9.9	9.7	11.3	9.9	9.4	8.9	9.9	9.2	8.2	6.9	5.8	1.9	4.5	5.9	9.9	9.0	9.6	9.1	10.1	11.2	17.7	15.5	14.4	16.4	16.8	13.9	10.4	8.0	6.6	1.0	2019	8.1	8.0	9.4	11.0	10.4	10.3	10.7	11.0	10.8	9.9	9.9	9.4	8.8	8.9	9.1	10.0	11.2	10.7	10.6	12.2	10.8	10.3	9.9	10.9	10.2	9.4	8.1	7.2	3.4	6.0	7.5	11.4	10.6	11.3	10.9	12.0	13.2	19.4	17.6	16.8	18.9	19.5	17.5	15.4	14.8	16.1	17.9	37.7	2020	8.9	8.8	10.2	11.8	11.2	11.2	11.5	11.9	11.7	10.8	10.8	10.5	9.8	10.0	10.3	11.1	12.3	11.8	11.7	13.3	12.0	11.7	11.3	12.3	11.7	11.0	10.8	9.1	5.7	8.2	9.6	13.3	12.7	13.5	13.3	14.4	15.6	21.2	19.8	19.3	21.2	22.0	20.8	19.7	20.0	21.9	24.4	33.3	31.2	30.6	2022	8.0	7.9	9.3	10.7	10.2	10.1	10.4	10.8	10.5	9.7	9.6	9.3	8.6	8.8	9.0	9.7	10.8	10.3	10.2	11.7	10.4	10.0	9.6	10.5	9.9	9.1	8.0	7.2	3.9	6.2	7.4	10.7	10.1	10.6	10.2	11.1	11.9	16.7	15.1	14.3	15.5	15.7	13.9	12.2	11.4	11.5	11.3	14.0	7.1	-3.5	-28.7	2023	8.5	8.4	9.8	11.2	10.7	10.6	11.0	11.3	11.1	10.3	10.3	9.9	9.3	9.5	9.7	10.4	11.5	11.1	11.0	12.4	11.2	10.8	10.4	11.4	10.8	10.1	9.0	8.3	5.2	7.4	8.7	11.9	11.3	11.9	11.6	12.5	13.4	18.0	16.6	16.0	17.3	17.6	16.2	14.8	14.5	15.0	15.4	18.5	14.2	8.9	-0.6	38.6	2024	9.0	8.9	10.3	11.7	11.2	11.1	11.5	11.8	11.6	10.8	10.8	10.5	9.9	10.1	10.3	11.1	12.2	11.7	11.7	13.1	11.9	11.6	11.2	12.2	11.6	10.9	9.9	9.3	6.3	8.5	9.8	13.0	12.4	13.1	12.9	13.8	14.7	19.1	17.9	17.4	18.7	19.1	18.0	16.9	16.8	17.6	18.3	21.5	18.5	15.4	10.7	37.9	37.2	2025	9.0	8.9
------	------	------	-------	-------	------	-------	-------	-------	------	-------	-------	------	------	------	------	-------	------	------	------	------	------	-------	------	------	-----	------	------	------	-------	------	------	-----	------	------	------	------	------	-----	------	-----	-----	-----	------	------	-----	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	-------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	------	------	-------	-------	-------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	------	-----	------	------	-----	-----	-----	------	------	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	------	------	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	-----	------	-------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	-----	-----	-------	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	------	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-------	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-------	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-------	-------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	-------	-------	-------	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	------	-------	-------	-------	------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	-----	------	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	------	-------	-------	------	------	-----	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-------	------	------	------	-----	------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-------	------	------	-----	-----	-----	------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	-------	-------	------	------	------	------	-------	-------	-------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	-----	------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	-----	------	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	-------	------	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	------	------	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----

Globale Aktienmarktkapitalisierung

Stand: 31. Dezember 2025

■ ENTWICKELTE MÄRKTE (EUROPA) ■ ENTWICKELTE MÄRKTE (OHNE EUROPA) ■ SCHWELLENMÄRKTE ■ SONSTIGE



NACH ANLAGEKLASSE



1. Ein Beispiel für eine Large-Cap-Aktie zum Vergleich. Die Prozentangabe gibt den Anteil an der globalen Marktkapitalisierung an. Diese Informationen dienen der Aufklärung und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers angesehen werden. Genannte Wertpapiere können in von Dimensional verwalteten Portfolios gehalten werden.

In EUR. Die Daten zur Marktkapitalisierung sind streubesitzbereinigt und erfüllen Mindestanforderungen bezüglich Liquidität und Börsennotierung. Ob ein Schwellenmarkt als Anlagemöglichkeit infrage kommt, entscheidet Dimensional von Fall zu Fall und berücksichtigt dabei unter anderem Marktzugang, Regierungsstabilität und Eigentumsrechte in dem jeweiligen Land. China A-Aktien, die ausländischen Investoren über das Hongkong Stock Connect-Programm zur Verfügung stehen, sind in China enthalten. Für chinesische A-Aktien gelten ein ausländisches Eigentumslimit von 30% und ein Inklusionsfaktor von 25%. Zahlreiche Länder sind in der Grafik nicht enthalten. Die Summe kann aufgrund von Rundungen ggf. von 100%

Wie vermessen wir die Welt? Nur die jeweilige Größe der Landfläche zu berücksichtigen, kann Anlageentscheidungen verzerren. Ein direkter Vergleich der Märkte verschiedener Länder führt jedoch zu einigen überraschenden Ergebnissen.

Maßstäbe wie Bevölkerung, Bruttoinlandsprodukt oder Exporte geben keinen direkten Aufschluss über die Größe oder die Eignung der Anlagemöglichkeiten eines Marktes. Dieses Kartogramm veranschaulicht die Verteilung von Anlagemöglichkeiten in Aktien auf der

ganzen Welt. Die Größe der einzelnen Länder wurde angepasst, um ihre relative Marktkapitalisierung widerzuspiegeln. Natürlich ist die Welt ständig in Bewegung – es gibt keine feste Beziehung zwischen den Märkten und die Verteilung kann sich im Laufe der Zeit

ändern. Wenn man die Welt jedoch auf diese Weise betrachtet, wird die Bedeutung der Diversifizierung in einem neuen Licht dargestellt und es hilft dabei, Allokationsentscheidungen zu treffen.

NACH LAND

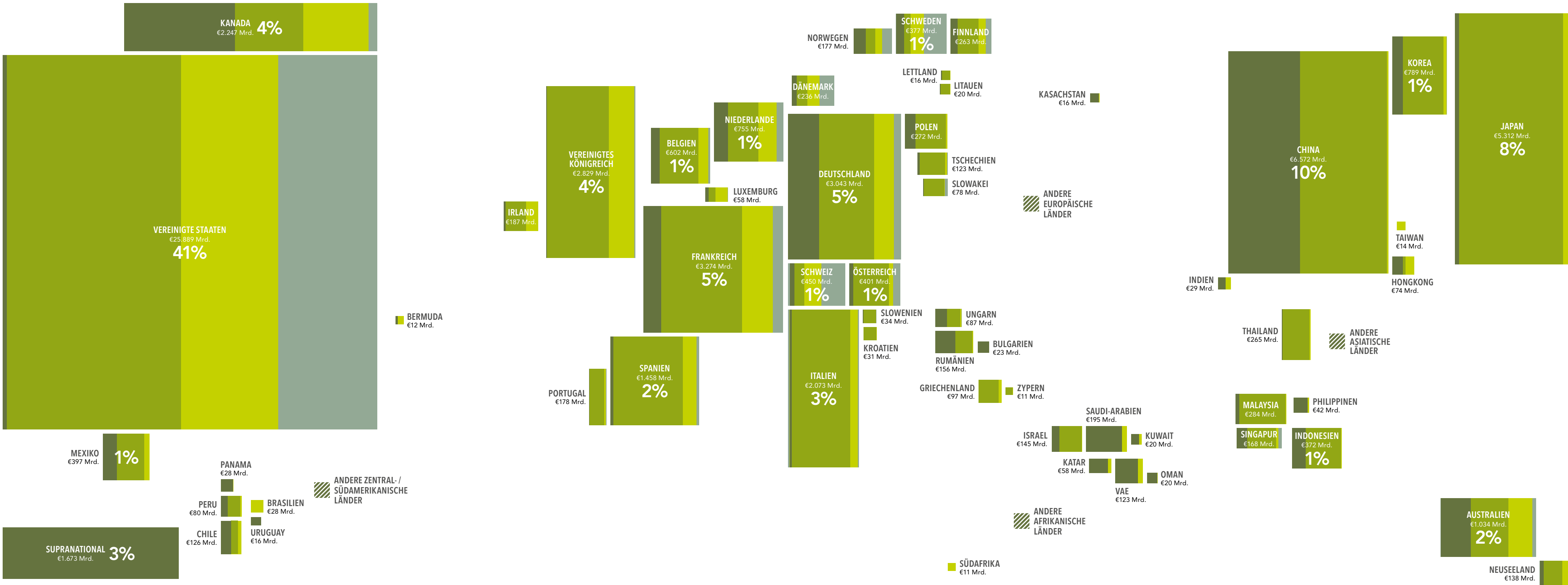
Land	Mrd. €	Unternehmen	Land	Mrd. €	Unternehmen	Land	Mrd. €	Unternehmen	Land	Mrd. €	Unternehmen	Land	Mrd. €	Unternehmen	Land	Mrd. €	Unternehmen
■ Vereinigte Staaten	60.001	3.442	■ Spanien	744	90	■ Norwegen	189	141	■ Ungarn	35	10	■ Panama	11	11	■ Trinidad und Tobago	3	16
■ Japan	5.067	2.474	■ Italien	697	168	■ Vietnam	160	386	■ Argentinien	33	55	■ Jordanien	11	44	■ Ukraine	3	8
■ China	3.293	3.946	■ Hongkong	439	262	■ Thailand	146	208	■ Kolumbien	30	19	■ Bangladesch	8	84	■ Estland	2	12
■ Vereinigtes Königreich	3.124	556	■ Brasilien	437	207	■ Polen	138	127	■ Marokko	30	63	■ Sri Lanka	8	96	■ Botswana	2	17
■ Kanada	2.792	538	■ Dänemark	426	70	■ Türkei	107	461	■ Rumänien	28	48	■ Kenia	8	27	■ Luxemburg	2	8
■ Taiwan	2.262	1.454	■ Singapur	425	173	■ Irland	98	20	■ Nigeria	28	59	■ Bahrain	6	27	■ Litauen	2	18
■ Frankreich	2.010	239	■ Südafrika	398	111	■ Kuwait	88	94	■ Kasachstan	22	19	■ Senegal	4	3	■ Sambia	1	15
■ Indien	1.943	1.639	■ Israel	329	279	■ Österreich	88	34	■ Pakistan	21	153	■ Mauritius	4	29	■ Burkina Faso	1	3
■ Deutschland	1.853	235	■ Saudi-Arabien	308	267	■ Katar	69	42	■ Ägypten	19	94	■ Serbien	4	10	■ Namibia	1	9
■ Schweiz	1.822	172	■ VAE	279	88	■ Chile	69	44	■ Tschechien	15	6	■ Ellenbeinküste	4	26	■ Togo	1	2
■ Korea	1.498	1.613	■ Finnland	251	91	■ Griechenland	68	67	■ Libanon	15	10	■ Ghana	3	16	■ Slowakei	1	5
■ Australien	1.475	570	■ Belgien	246	67	■ Neuseeland	66	48	■ Oman	15	56	■ Bulgarien	3	53			
■ Niederlande	911	75	■ Mexiko	202	58	■ Philippinen	54	56	■ Slowenien	12	25	■ Ecuador	3	13			
■ Schweden	830	330	■ Indonesien	194	302	■ Portugal	42	17	■ Kroatien	11	48	■ Jamaika	3	31			
			■ Malaysia	191	299	■ Peru	36	15	■ Island	11	24	■ Tunesien	3	41			

abweichen. Zu Bildungszwecken; sollte nicht als Anlageberatung verwendet werden. Bloomberg-Daten werden von Bloomberg bereitgestellt. Diversifikation sichert weder einen Gewinn noch bietet sie einen garantierten Schutz gegen Verluste in einem rückläufigen Markt.

Globaler Anleihenmarkt

Stand: 31. Dezember 2025

ANLEIHEN STAATSNÄHER EMITTENTEN STAATSANLEIHEN UNTERNEHMENSANLEIHEN VERBRIEFUNGEN



NACH ANLAGEKLASSE



In EUR. Daten des Bloomberg Global Aggregate Bond Index. Anleihen ohne Investment-Grade-Rating, Anleihen mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr, steuerbefreite kommunale Anleihen, inflationsgebundene Anleihen und variabel verzinsliche Emissionen sind von dem Index ausgeschlossen. Zu Staatsanleihen gehören sowohl nominale als auch inflationsgebundene von Zentralregierungen begebene Schuldtitel in Landeswährung, die durch das volle Vertrauen und die Kreditwürdigkeit einer Zentralregierung gedeckt sind. Zum staatsnahen Sektor gehören Emittenten mit staatlicher Zugehörigkeit, darunter Regierungseinrichtungen, Staaten, Supranationale Organisationen und Kommunalbehörden. Zum Unternehmenssektor gehören Emittenten, die anhand derjenigen Kerngeschäftsbereiche und Umsätze kategorisiert werden, welche zur Bedienung der Schulden herangezogen werden, darunter Industrieunternehmen, Finanzinstitute und

Betrachtet man die Welt aus der Perspektive der Anleihenmärkte, ergibt sich eine ganz andere Perspektive auf Länder und Regionen als bei der Betrachtung von Landmasse, Bevölkerung, Bruttoinlandsprodukt oder sogar Aktienmärkten. Dieses Kartogramm veranschaulicht die Verteilung von

Anlagemöglichkeiten in Investment-Grade-Anleihen auf der ganzen Welt. Die Größe jedes Landes wurde angepasst, um die relative Größe seines Anleihenmarktes widerzuspiegeln. Es mag überraschen, dass die relative Größe der Anleihen- und Aktienmärkte

eines Landes nicht unbedingt gleich ist. Unterschiedliche Vorschriften und Präferenzen in Bezug auf die Kapitalstruktur von Unternehmen sowie andere Anforderungen und Methoden für die staatliche Finanzierung führen zu unterschiedlichen Ergebnissen.

Diese Verteilung kann sich im Laufe der Zeit ändern, aber eine solche Betrachtung der Welt der Anleihen zeigt Möglichkeiten zur Diversifizierung bei festverzinslichen Wertpapieren auf und hilft dabei, Allokationsentscheidungen zu treffen.

NACH LAND

Land	Mrd. €	Land	Mrd. €	Land	Mrd. €	Land	Mrd. €	Land	Mrd. €	Land	Mrd. €
Vereinigte Staaten	25.889	Niederlande	755	Saudi-Arabien	195	Ungarn	87	Bulgarien	23	Island	6
China	6.572	Belgien	602	Irland	187	Peru	80	Litauen	20	Paraguay	6
Frankreich	3.274	Schweiz	450	Portugal	178	Slowakei	78	Oman	20	Macao	4
Deutschland	3.043	Österreich	401	Norwegen	177	Hongkong	74	Kuwait	20	Marokko	4
Vereinigtes Königreich	2.829	Mexiko	397	Singapur	168	Luxemburg	58	Lettland	16	Kolumbien	3
Kanada	2.247	Schweden	377	Rumänien	156	Katar	58	Kasachstan	16	Ecuador	1
Italien	2.073	Indonesien	372	Israel	145	Philippinen	42	Uruguay	16	Malta	1
Supranational	1.673	Malaysia	284	Neuseeland	138	Slowenien	34	Taiwan	14	Aserbaidschan	1
Spanien	1.458	Polen	272	Chile	126	Kroatien	31	Bermuda	12	Andorra	1
Australien	1.034	Thailand	265	VAE	123	Indien	29	Südafrika	11	Jersey	1
Korea	789	Finnland	263	Tschechien	123	Brasilien	28	Zypern	11		
		Dänemark	236	Griechenland	97	Panama	28	Estland	7		

Versorgungsunternehmen. Der Sektor Verbriefungen soll festverzinsliche Instrumente erfassen, deren Zahlungen durch einen Bestand von Vermögenswerten gedeckt sind oder direkt aus diesen abgeleitet werden, welche nicht von dem Kreditprofil eines bestimmten Emittenten abhängen (entweder durch eine insolvenzferne Zweckgesellschaft oder eine Anleiheklausel). Zu den möglichen Sicherheiten verbriefter Anleihen gehören unter anderem Wohnbauhypotheken, gewerbliche Hypotheken, Kredite der öffentlichen Hand, Autokredite oder Kreditkartenzahlungen. Zahlreiche Länder sind in der Grafik nicht enthalten. Die Summe kann aufgrund von Rundungen ggf. von 100% abweichen. Zu Bildungszwecken; sollte nicht als Anlageberatung verwendet werden. Bloomberg-Daten werden von Bloomberg bereitgestellt. Diversifikation sichert weder einen Gewinn noch bietet sie einen garantierten Schutz gegen Verluste in einem rückläufigen Markt.

Die Zufälligkeit globaler Aktienrenditen

Stand: 31. Dezember 2025

Diese zwei Tabellen ordnen die jährliche Wertentwicklung von Aktien aus verschiedenen entwickelten Märkten und Schwellenmärkten von der höchsten zur niedrigsten Rendite, wobei jede Farbe für ein anderes Land steht.

Jahresrenditen von entwickelten Märkten (%)																					
		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
HOCH ↑	Spanien	Finland	Japan	Norwegen	Schweden	Irland	Belgien	Finland	USA	Dänemark	Kanada	Österreich	Finland	Neuseeland	Dänemark	Österreich	Portugal	Italien	Singapur	Spanien	
	33,6	34,1	-25,5	81,2	43,0	17,5	37,4	39,7	28,3	37,5	28,3	39,1	1,4	40,7	31,9	52,3	6,8	32,5	41,1	60,8	
	Portugal	Hongkong	Schweiz	Australien	Dänemark	Neuseeland	Dänemark	Irland	Neuseeland	Irland	Neuseeland	Hongkong	Neuseeland	Irland	Niederlande	Niederlande	Hongkong	Spanien	USA	Österreich	
	31,8	27,4	-26,9	70,9	39,8	9,1	29,3	35,1	22,2	29,8	21,9	19,6	0,9	40,0	13,9	37,3	1,5	27,5	32,9	56,6	
	Irland	Deutschland	USA	Singapur	Hongkong	USA	Singapur	USA	Dänemark	Belgien	Norwegen	Singapur	USA	Schweiz	Schweden	USA	Dänemark	Dänemark	Österreich	Irland	
	31,3	21,9	-34,3	68,5	31,8	4,8	28,9	26,1	20,9	24,9	16,7	19,1	-0,3	34,8	13,6	36,1	1,4	26,8	26,2	38,6	
	Singapur	Norwegen	Spanien	Schweden	Singapur	UK	Deutschland	Deutschland	Hongkong	Japan	Australien	Dänemark	Hongkong	Niederlande	USA	Kanada	UK	USA	Irland	Finland	
	31,2	18,5	-37,5	59,0	30,6	0,7	28,9	25,7	19,7	22,1	14,8	18,3	-3,2	34,5	10,8	35,5	1,4	22,2	21,6	38,6	
	Norwegen	Kanada	Frankreich	Hongkong	Kanada	Schweiz	Neuseeland	Spanien	Belgien	Österreich	Österreich	Niederlande	Norwegen	USA	Finland	Norwegen	Australien	Niederlande	Kanada	Italien	
	29,8	16,9	-40,3	55,2	28,8	-3,7	27,3	25,6	18,6	15,2	14,6	16,1	-4,0	33,3	10,5	31,3	1,0	21,6	19,4	37,1	
RENDITEN	Schweden	Singapur	Kanada	Belgien	Japan	Norwegen	Hongkong	Niederlande	Singapur	Italien	USA	Frankreich	Schweiz	Dänemark	Neuseeland	Schweden	Norwegen	Irland	Italien	Portugal	
	28,3	15,8	-42,7	52,6	23,5	-7,0	26,3	25,6	17,3	14,0	14,2	13,1	-4,5	30,6	10,0	31,1	-0,9	20,1	18,7	20,8	
	Dänemark	Australien	Deutschland	Kanada	USA	Belgien	Österreich	Belgien	Irland	Finland	Frankreich	Italien	Singapur	Kanada	Irland	Frankreich	Spanien	Schweden	Deutschland	Niederlande	
	24,1	15,7	-43,1	51,3	22,7	-7,6	24,0	22,1	16,5	13,6	8,0	12,8	-4,8	29,8	5,6	28,6	-1,2	19,7	17,6	20,7	
	Belgien	Dänemark	Singapur	Neuseeland	Australien	Australien	Australien	Japan	Kanada	Niederlande	Niederlande	Norwegen	Portugal	Italien	Japan	Schweiz	Singapur	Deutschland	Spanien	Kanada	
	22,2	13,3	-44,6	45,7	22,5	-8,0	20,2	21,7	15,6	12,9	8,0	12,7	-6,6	29,7	5,0	28,4	-5,2	18,8	17,1	20,3	
	Österreich	Portugal	Dänemark	Spanien	Schweiz	Niederlande	Schweden	Schweiz	Schweiz	Portugal	Portugal	Deutschland	Australien	Frankreich	Portugal	Dänemark	Belgien	Frankreich	Belgien	Schweden	
	22,1	11,8	-44,8	39,0	19,6	-9,2	20,1	21,1	13,8	12,4	6,7	12,2	-7,6	28,0	5,0	28,1	-6,8	17,3	15,8	20,3	
	Deutschland	Spanien	Niederlande	UK	Norwegen	Spanien	Frankreich	Frankreich	Finland	USA	Deutschland	Spanien	Frankreich	Portugal	Schweiz	UK	Kanada	Japan	Japan	Belgien	
	21,6	11,8	-45,5	38,8	18,7	-9,3	19,4	20,9	13,1	12,2	5,8	11,6	-8,4	26,0	2,4	27,5	-7,2	16,2	15,5	20,3	
NIEDRIG ↓	Frankreich	Niederlande	UK	Österreich	Finland	Kanada	Niederlande	Dänemark	Australien	Schweiz	Japan	Japan	Japan	Australien	Deutschland	Italien	Frankreich	Österreich	UK	Deutschland	
	20,3	8,8	-45,7	38,7	17,9	-9,8	18,7	19,8	10,0	11,9	5,4	8,9	-8,5	25,2	2,3	23,8	-7,7	13,2	14,7	20,2	
	Italien	Frankreich	Schweden	Niederlande	Österreich	Japan	Schweiz	Schweden	Niederlande	Frankreich	Hongkong	Portugal	Niederlande	Schweden	Australien	Australien	Neuseeland	Schweiz	Niederlande	UK	
	18,5	2,1	-47,3	37,8	17,5	-11,5	18,5	19,1	9,9	11,3	5,3	8,8	-8,7	23,4	-0,2	17,7	-8,0	11,8	8,2	19,1	
	Niederlande	Neuseeland	Italien	Portugal	UK	Schweden	Norwegen	UK	Japan	Hongkong	Singapur	Schweiz	Schweden	UK	Hongkong	Finland	Italien	Kanada	Australien	Hongkong	
	17,5	-1,8	-47,4	36,0	16,3	-13,2	16,8	15,5	9,3	10,8	4,5	7,6	-9,3	23,3	-2,9	17,3	-8,8	11,5	8,0	18,9	
	Australien	UK	Australien	Dänemark	Deutschland	Dänemark	USA	Italien	Spanien	Deutschland	Schweden	Finland	UK	Deutschland	Kanada	Irland	Finland	Australien	Hongkong	Norwegen	
	17,1	-2,3	-48,1	32,3	16,0	-13,2	13,6	15,2	8,6	9,3	3,6	7,6	-9,8	23,0	-3,4	16,7	-9,7	10,9	6,8	18,2	
	UK	Italien	Hongkong	Frankreich	Neuseeland	Hongkong	UK	Österreich	UK	Schweden	UK	UK	Dänemark	Belgien	Frankreich	Singapur	Japan	UK	Neuseeland	Schweiz	
	16,8	-4,3	-48,7	27,7	15,8	-13,2	13,5	8,5	7,7	5,8	2,9	7,4	-11,2	22,5	-4,5	13,7	-11,2	10,2	5,1	17,7	
Hongkong	USA	Portugal	Italien	Niederlande	Frankreich	Finland	Neuseeland	Schweden	Neuseeland	Spanien	USA	Spanien	Japan	Italien	Deutschland	Schweiz	Portugal	Schweiz	Singapur		
16,6	-4,9	-49,7	22,6	8,8	-14,1	12,8	6,5	5,3	4,4	1,9	6,4	-12,0	21,8	-6,6	13,3	-13,0	3,9	4,5	16,7		
Finland	Schweiz	Neuseeland	USA	Belgien	Singapur	Italien	Hongkong	Italien	UK	Finland	Schweden	Kanada	Singapur	Norwegen	Belgien	USA	Neuseeland	Schweden	Frankreich		
16,2	-5,0	-51,4	22,3	6,5	-15,2	10,7	6,3	3,0	3,0	-1,9	5,9	-13,0	17,1	-9,9	9,9	-14,6	2,5	2,7	13,2		
Schweiz	Österreich	Finland	Schweiz	Frankreich	Deutschland	Kanada	Portugal	Frankreich	Australien	Schweiz	Australien	Italien	Österreich	Österreich	Japan	Deutschland	Belgien	Norwegen	Japan		
14,0	-7,8	-52,8	21,4	2,6	-15,3	7,4	6,2	2,6	0,3	-2,0	5,3	-13,6	16,6	-11,3	9,4	-17,3	2,4	2,1	9,9		
Kanada	Schweden	Norwegen	Deutschland	Portugal	Portugal	Japan	Norwegen	Deutschland	Norwegen	Irland	Belgien	Deutschland	Spanien	Spanien	Spanien	Irland	Norwegen	Frankreich	USA		
5,4	-9,3	-62,4	21,3	-5,2	-20,5	6,5	4,7	2,1	-5,3	-4,3	4,1	-18,2	14,0	-12,6	9,1	-21,4	2,3	1,0	3,4		
Neuseeland	Belgien	Belgien	Irland	Italien	Italien	Irland	Kanada	Norwegen	Spanien	Belgien	Irland	Irland	Norwegen	Singapur	Portugal	Österreich	Singapur	Finland	Australien		
4,3	-12,3	-64,7	8,8	-9,1	-20,6	4,1	1,1	-11,2	-6,0	-4,8	3,8	-21,5	12,4	-15,1	7,8	-21,6	1,7	-1,1	1,2		
USA	Japan	Österreich	Finland	Irland	Finland	Portugal	Australien	Österreich	Singapur	Italien	Kanada	Belgien	Hongkong	Belgien	Hongkong	Niederlande	Finland	Dänemark	Neuseeland		
2,6	-13,6	-66,8	7,7	-12,4	-29,6	1,9	-0,3	-20,0	-8,3	-7,8	2,0	-23,2	12,4	-15,7	3,4	-23,0	-8,8	-7,1	-12,3		
Japan	Irland	Irland	Japan	Spanien	Österreich	Spanien	Singapur	Portugal	Kanada	Dänemark	Neuseeland	Österreich	Finland	UK	Neuseeland	Schweden	Hongkong	Portugal	Dänemark		
-5,0	-27,9	-70,5	2,9	-16,5	-34,3	1,4	-2,7	-29,7	-15,5	-13,3	-1,9	-23,8	11,5	-17,9	-10,8	-23,7	-17,7	-20,2	-23,7		

Das Farbmuster verdeutlicht, dass es weder bei den entwickelten Märkten noch bei den Schwellenmärkten ein vorhersehbares Muster gibt. Anleger, die eine strukturierte,

diversifizierte Strategie verfolgen, können daher mit größerer Wahrscheinlichkeit Renditen erzielen, wo auch immer diese in einem bestimmten Jahr anfallen. Dadurch

wird auch das Risiko verringert, zu stark in einem Land investiert zu sein, das in einem bestimmten Jahr eine besonders schlechte Rendite verzeichnet.

Jahresrenditen von Schwellenmärkten (%)																					
		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
HOCH ↑	China	Peru	Kolumbien	Brasilien	Thailand	Indonesien	Türkei	Taiwan	Ägypten	Ungarn	Brasilien	Polen	Peru	Ägypten	Korea	Tschechien	Türkei	Ungarn	Taiwan	Kolumbien	
	63,6	75,3	-21,2	121,0	66,5	9,5	61,7	4,3	47,3	51,8	71,2	35,9	6,7	44,4	32,7	66,8	102,9	45,8	43,4	86,9	
	Indonesien	Brasilien	Chile	Indonesien	Peru	Malaysia	Ägypten	Ägypten	Indonesien	Indien	Peru	China	Brasilien	Taiwan	Taiwan	Indien	Chile	Polen	Malaysia	Korea	
	55,4	61,9	-32,5	119,2	64,0	3,5	44,8	3,5	44,2	4,6	60,3	35,3	4,5	38,9	29,3	35,8	27,2	43,6	28,8	76,2	
	Peru	Türkei	Südafrika	Indien	Chile	Philippinen	Philippinen	Malaysia	Philippinen	Korea	Ungarn	Korea	Tschechien	Kolumbien	China	Taiwan	Brasilien	Ägypten	China	Ungarn	
	45,0	57,0	-34,7	96,5	54,2	2,4	44,2	3,0	43,0	4,0	39,4	29,4	0,4	33,2	18,8	35,7	21,6	36,8	27,4	57,8	
	Philippinen	Indien	Peru	Türkei	Kolumbien	Thailand	Polen	Korea	Indien	Philippinen	Thailand	Chile	Thailand	Brasilien	Indien	Mexiko	Peru	Mexiko	Türkei	Südafrika	
	41,5	56,1	-37,1	91,4	53,4	0,5	37,1	-0,5	41,1	3,8	30,4	24,9	-0,8	28,6	6,0	31,8	16,6	36,1	25,6	56,6	
	Indien	China	Malaysia	Chile	Malaysia	Kolumbien	Kolumbien	China	Türkei	China	Kolumbien	Ungarn	Malaysia	China	Malaysia	Ungarn	Thailand	Peru	Peru	Polen	
	35,1	49,9	-38,2	79,8	46,5	-1,8	33,8	-0,8	35,2	2,7	30,3	22,9	-1,3	25,7	-4,9	20,6	11,8	32,0	23,6	54,0	
RENDITEN	Brasilien	Ägypten	Mexiko	Kolumbien	Südafrika	Tschechien	Thailand	Polen	Thailand	Taiwan	Taiwan	Indien	Ungarn	Ungarn	Mexiko	Polen	Indonesien	Tschechien	Ungarn	Peru	
	30,0	42,9	-40,0	78,6	43,5	-2,8	32,5	-1,8	32,6	-1,7	22,1	21,9	-1,4	21,6	-10,0	16,7	10,4	28,7	21,6	53,0	
	Mexiko	Tschechien	Tschechien	Taiwan	Indonesien	Korea	Mexiko	Mexiko	Peru	Mexiko	Südafrika	Peru	Indien	Korea	Philippinen	Ägypten	Mexiko	Brasilien	Indien	Chile	
	26,5	40,1	-40,1	73,6	43,2	-9,1	27,1	-4,1	25,8	-4,7	21,4	21,6	-2,6	14,6	-11,4	15,7	4,4	28,2	18,6	50,9	
	Polen	Indonesien	Taiwan	Ungarn	Philippinen	Mexiko	Indien	Philippinen	Taiwan	Chile	Indonesien	Türkei	Taiwan	Mexiko	Südafrika	Südafrika	Südafrika	Taiwan	Kolumbien	Tschechien	
	25,8	39,1	-43,7	72,1	43,2	-9,2	24,0	-6,9	24,5	-8,3	20,5	21,5	-4,3	13,4	-11,9	11,4	2,4	26,0	15,1	50,6	
	Malaysia	Malaysia	Thailand	Thailand	Mexiko	Südafrika	Ungarn	Indien	China	Tschechien	Chile	Südafrika	Indonesien	Türkei	Tschechien	Indonesien	Malaysia	Korea	Südafrika	Mexiko	
	22,7	31,7	-45,8	71,1	36,5	-11,5	20,9	-8,0	22,9	-9,1	19,0	19,6	-4,6	13,1	-11,9	9,9	0,4	19,0	13,8	37,7	
	Tschechien	Thailand	China	Peru	Korea	China	China	Ungarn	Südafrika	Indonesien	Korea	Tschechien	Kolumbien	Philippinen	Peru	Thailand	Kolumbien	Indien	Tschechien	Ägypten	
	19,8	31,7	-48,3	66,6	35,5	-15,7	20,9	-9,9	19,8	-10,3	12,0	19,0	-7,1	12,5	-12,6	6,1	0,2	16,7	10,9	36,4	
Ungarn	Philippinen	Ägypten	Korea	Taiwan	Chile	Korea	Südafrika	Tschechien	Malaysia	China	Thailand	Polen	Südafrika	Chile	Philippinen	Indien	Kolumbien	Thailand	Brasilien		
19,6	26,6	-49,9	66,0	30,3	-17,7	19,3	-10,3	8,9	-11,0	3,9	18,2	-8,5	12,1	-13,4	3,4	-1,9	8,6	8,1	32,0		
NIEDRIG ▼	Chile	Korea	Philippinen	Philippinen	Indien	Taiwan	Peru	Tschechien	Mexiko	Thailand	Polen	Taiwan	Ägypten	Thailand	Indonesien	Malaysia	Philippinen	Indonesien	Philippinen	Taiwan	
	15,1	18,9	-50,1	60,5	29,4	-18,2	18,4	-14,4	3,2	-14,8	3,1	12,0	-9,7	11,5	-15,7	0,9	-8,3	3,7	5,9	22,6	
	Südafrika	Polen	Polen	China	Türkei	Peru	Südafrika	Thailand	Malaysia	Ägypten	Indien	Malaysia	Mexiko	Indonesien	Türkei	Korea	Tschechien	Chile	Polen	China	
	7,8	12,9	-52,5	57,2	29,2	-18,8	16,9	-18,3	1,7	-15,0	1,5	9,8	-11,3	11,1	-16,3	-1,4	-8,8	0,1	-0,4	15,7	
	Taiwan	Chile	Korea	Südafrika	Polen	Brasilien	Taiwan	Brasilien	Korea	Polen	Malaysia	Philippinen	Philippinen	Indien	Polen	Kolumbien	China	Philippinen	Chile	Malaysia	
	7,3	11,0	-53,0	52,9	23,2	-19,2	14,9	-19,7	1,2	-16,9	-1,0	9,5	-12,3	9,6	-18,7	-7,3	-16,8	0,0	-1,3	1,8	
	Ägypten	Südafrika	Brasilien	Mexiko	Ägypten	Polen	Malaysia	Kolumbien	Chile	Südafrika	Tschechien	Indonesien	China	Peru	Ungarn	Chile	Ägypten	Südafrika	Indonesien	Thailand	
	4,7	6,6	-53,9	51,8	20,2	-27,8	12,5	-24,5	-0,9	-17,0	-2,2	9,1	-14,8	6,7	-19,0	-11,0	-17,6	-1,9	-7,1	-5,8	
	Kolumbien	Ungarn	Indonesien	Malaysia	Brasilien	Ungarn	Chile	Chile	Brasilien	Peru	Philippinen	Brasilien	Chile	Tschechien	Thailand	Brasilien	Polen	Malaysia	Korea	Indien	
	1,6	5,3	-54,2	47,3	13,9	-31,4	6,1	-25,4	-2,1	-23,9	-3,8	9,0	-15,6	6,1	-19,0	-11,1	-22,5	-6,8	-18,3	-9,5	
Korea	Kolumbien	Ungarn	Polen	China	Türkei	Indonesien	Indonesien	Polen	Türkei	Türkei	Kolumbien	Korea	Malaysia	Kolumbien	Peru	Korea	Türkei	Mexiko	Philippinen		
0,8	3,7	-59,5	37,1	11,9	-33,2	3,0	-26,8	-2,3	-24,1	-5,7	2,1	-16,9	-0,2	-25,7	-13,8	-24,7	-8,9	-22,3	-12,1		
Thailand	Mexiko	Türkei	Ägypten	Tschechien	Indien	Tschechien	Türkei	Kolumbien	Brasilien	Mexiko	Mexiko	Südafrika	Polen	Brasilien	China	Taiwan	Thailand	Brasilien	Türkei		
-0,6	1,2	-60,3	35,4	4,2	-35,1	0,9	-29,9	-8,7	-34,7	-6,4	1,9	-21,0	-4,1	-25,7	-15,8	-25,2	-13,5	-25,1	-13,9		
Türkei	Taiwan	Indien	Tschechien	Ungarn	Ägypten	Brasilien	Peru	Ungarn	Kolumbien	Ägypten	Ägypten	Türkei	Chile	Ägypten	Türkei	Ungarn	China	Ägypten	Indonesien		
-17,0	-2,3	-62,8	22,6	-3,3	-45,1	-1,5	-32,9	-17,4	-35,2	-8,9	-7,7	-38,4	-15,4	-28,9	-22,9	-26,6	-14,2	-26,6	-14,3		

Die Bedeutung einer langfristigen Investorenerfahrung

Stand: 31. Dezember 2025

Vermögenswachstum im Laufe der Zeit

Die freie Marktwirtschaft generiert langfristig eine positive erwartete Rendite, und historisch betrachtet hat der Aktienmarkt im Laufe der Zeit ein beträchtliches Vermögenswachstum verzeichnet, wie unten deutlich wird.

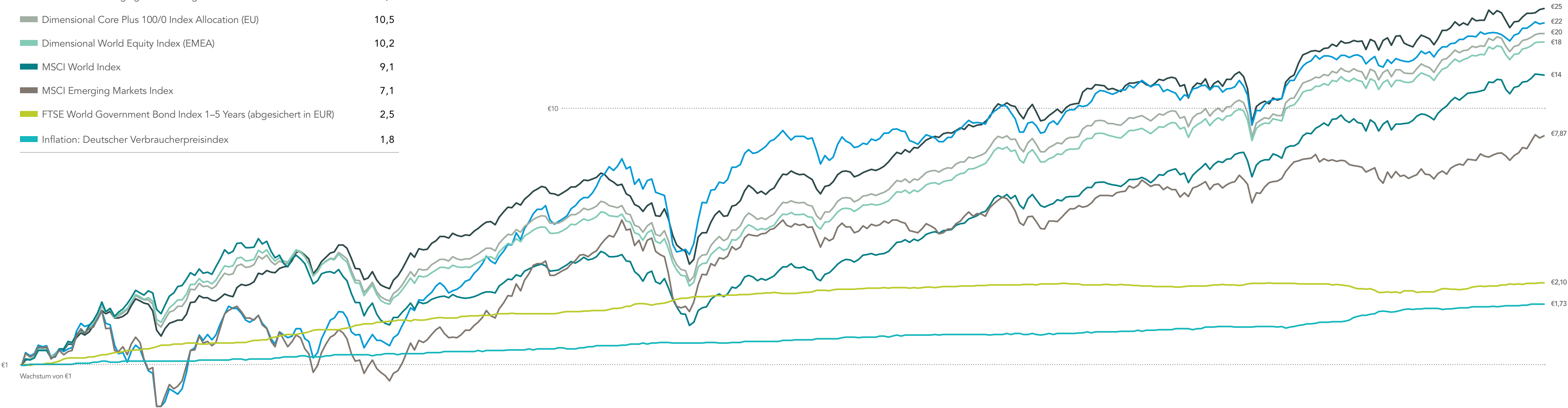
Allerdings haben nicht alle Aktien die gleiche erwartete Rendite. Dies zeigt sich zum Beispiel in der Wertentwicklung von kleineren, günstiger bewerteten Unternehmen („Targeted Value“), die sich in derselben Zeitspanne besser als breite Marktindizes entwickelt haben.

Die Zufälligkeit der Renditen von Anlageklassen

In der Tabelle unten sind die jährlichen Renditen der verschiedenen Anlageklassen aufgeführt, von der höchsten bis zur niedrigsten. Jede Farbe entspricht der in der Legende dargestellten Anlageklasse, wobei die Verteilung der Farben kein vorhersehbares Muster zwischen den Anlageklassen zeigt.

ANNUALISIERTE GESAMTRENDITE (%)

Dimensional Global Targeted Value Index	11,3
Dimensional Emerging Markets Targeted Value Index	10,8
Dimensional Core Plus 100/0 Index Allocation (EU)	10,5
Dimensional World Equity Index (EMEA)	10,2
MSCI World Index	9,1
MSCI Emerging Markets Index	7,1
FTSE World Government Bond Index 1–5 Years (abgesichert in EUR)	2,5
Inflation: Deutscher Verbraucherpreisindex	1,8



1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
22,7	35,6	15,6	100,0	21,1	15,0	6,7	48,2	27,8	55,0	21,9	35,0	7,5	112,1	39,3	2,9	23,8	30,4	20,1	11,0	23,8	21,4	-0,6	30,8	8,9	38,6	-3,8	20,2	27,2	18,5
22,6	32,0	6,8	94,9	7,9	13,8	-9,0	31,9	20,3	52,9	18,6	26,1	-37,2	73,4	33,4	-1,8	16,8	21,9	18,6	8,9	20,1	21,0	-3,6	28,9	6,9	31,9	-6,5	17,4	19,7	8,7
22,3	30,7	6,6	46,8	5,7	6,8	-18,5	30,0	16,9	34,7	11,2	4,9	-37,6	46,3	28,5	-3,3	15,3	21,7	17,0	7,9	18,5	8,6	-7,1	27,5	3,1	31,6	-7,0	16,5	19,0	7,2
21,3	27,6	2,8	41,7	4,5	3,2	-20,2	22,4	14,9	31,7	10,9	-0,1	-38,2	42,4	27,5	-5,0	15,0	20,2	14,3	7,6	16,3	8,3	-8,9	26,2	1,9	30,1	-7,6	16,0	15,3	6,7
17,1	5,8	-4,7	39,4	-7,0	2,9	-24,1	18,0	13,0	30,3	10,8	-1,2	-38,8	37,8	26,2	-6,4	14,7	0,4	13,5	0,5	14,9	8,1	-9,9	21,1	1,1	25,6	-8,8	14,2	15,3	6,3
14,2	3,2	-29,1	28,5	-23,7	-0,4	-25,8	11,3	6,9	26,8	7,9	-2,6	-50,8	26,7	20,1	-15,4	14,2	-4,1	11,8	-1,7	11,4	6,0	-11,0	15,6	0,0	5,2	-12,3	6,5	13,9	5,5
6,7	-4,5	-30,8	1,1	-25,9	-12,0	-31,7	3,0	3,3	1,9	1,9	-10,4	-53,1	2,5	2,1	-21,3	1,8	-6,5	1,8	-4,9	0,1	-0,8	-13,5	0,9	-4,4	-1,6	-14,5	3,1	2,6	2,9

In EUR. Die Indexdaten wurden von Dimensional zusammengestellt. MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten. FTSE Anleihenindizes © 2026 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. Internationale Anlagen sind mit besonderen Risiken wie Währungsschwankungen und politischer Instabilität verbunden. Die Anlage in Schwellenländern kann diese Risiken betonen. Auch sektorspezifische Kapitalanlagen können das Kapitalanlagerisiko erhöhen. Wertpapiere von Unternehmen im Small-Cap Bereich sind größerer Volatilität ausgesetzt als Wertpapiere anderer Anlagekategorien. Die in der Grafik Wertwachstum von €1 dargestellten Daten sind hypothetisch und setzen voraus, dass Erträge

wiederangelegt werden und keine Transaktionskosten oder Steuern anfallen. Die Grafik dient nur zur Veranschaulichung und ist kein Indiz für jedwede Kapitalanlage. Die dargestellten Indexrenditen sind hypothetisch und stellen keine tatsächlich von Anlegern erreichten Renditen dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit (einschließlich der hypothetischen Wertentwicklung) ist keine Garantie für zukünftige oder tatsächliche Ergebnisse. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die Indexwertentwicklung enthält nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Dimensional Core Index Allocations

GEWICHTUNGEN (%)

Die Dimensional Index Allocations stellen das forschungsbasierte, systematische Asset-Allokationsmodell von Dimensional dar. Die Core Index Allocations werden auf Grundlage von Dimensional Indizes konstruiert und sind so konzipiert, dass zuverlässige Quellen höherer erwarteter Renditen von Aktien und Anleihen systematisch übergewichtet werden. Die Allokationen können Aufschluss über die erwarteten Renditen verschiedener Asset-Allokationen und Renditeabweichungen gegenüber dem Markt geben.

						
AKTIEN	0%	20%	40%	60%	80%	100%
Dimensional Global Core Equity Index	0,0	17,6	35,2	52,8	70,4	88,0
Dimensional Emerging Markets Large Cap Core Equity Index	0,0	2,4	4,8	7,2	9,6	12,0
ANLEIHEN	100%	80%	60%	40%	20%	0%
Dimensional Global Ultra-Short Fixed Income Index (abgesichert in EUR)	25,0	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dimensional Global Short-Term Government Variable Maturity Index (abgesichert in EUR)	75,0	60,0	40,0	20,0	0,0	0,0
Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR)	0,0	15,0	15,0	10,0	10,0	0,0
Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR)	0,0	0,0	5,0	10,0	10,0	0,0

Dimensional Core Index Allocations

ZUSAMMENFASSENDE STATISTIKEN

Stand: 31. Dezember 2025

						
AKTIEN	0%	20%	40%	60%	80%	100%
ANLEIHEN	100%	80%	60%	40%	20%	0%
1-Jahres-Rendite (%)	3,03	4,24	5,12	5,84	6,54	7,01
Annualisierte 3-Jahres-Rendite (%)	2,97	5,65	8,15	10,55	12,95	14,93
Annualisierte 5-Jahres-Rendite (%)	-0,13	2,25	4,69	7,15	9,71	12,23
Annualisierte 10-Jahres-Rendite (%)	-0,10	2,32	4,63	6,84	9,02	10,79
Annualisierte 15-Jahres-Rendite (%)	0,64	3,05	5,27	7,35	9,36	10,92
Annualisierte 20-Jahres-Rendite (%)	1,58	3,50	5,12	6,57	7,93	8,94
Annualisierte Rendite (%) 1985 bis 2025	4,28	5,79	6,98	7,97	8,81	9,41
Annualisierte Standardabweichung (%) 1985 bis 2025	2,31	3,63	6,42	9,44	12,54	15,43
Niedrigste 1-Jahres-Rendite (%)	-7,65 (10/21–09/22)	-8,35 (01/22–12/22)	-14,76 (03/08–02/09)	-23,69 (01/08–12/08)	-32,38 (01/08–12/08)	-38,50 (01/08–12/08)
Niedrigste annualisierte 3-Jahres-Rendite (%)	-3,01 (03/20–02/23)	-0,86 (01/20–12/22)	-4,18 (03/06–02/09)	-8,61 (03/06–02/09)	-12,95 (03/06–02/09)	-16,30 (03/06–02/09)
Höchste 1-Jahres-Rendite (%)	17,53 (08/91–07/92)	20,62 (09/92–08/93)	27,86 (04/09–03/10)	39,64 (04/09–03/10)	52,55 (04/09–03/10)	61,41 (04/09–03/10)
Höchste annualisierte 3-Jahres-Rendite (%)	14,62 (09/90–08/93)	16,12 (02/91–01/94)	17,56 (02/91–01/94)	21,77 (04/95–03/98)	26,49 (04/95–03/98)	31,61 (04/95–03/98)
Wachstum von €1 1985 bis 2025	5,58	10,06	15,89	23,18	31,87	39,95

Gewichtungen per 31. Dezember 2025. Monatliche Neugewichtung. Wegen Rundungsfehlern ist es möglich, dass die Summe der Zahlen nicht 100% ergibt. Nur zu Illustrationszwecken. Die Index Allocations werden nicht verwaltet und enthalten keine Gebühren und Kosten, die bei der Verwaltung von Investmentfonds oder Depots normalerweise anfallen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. **Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Berechnung unter der Annahme einer monatlichen Rebalancierung aller Strategien. Die höchsten und niedrigsten 1- und 3-Jahresrenditen werden auf Grundlage monatlich überlappender Zeiträume berechnet. Die annualisierte Standardabweichung wird auf Grundlage monatlicher Daten berechnet. **Die Wertentwicklung der Index Allocations beruht auf der Wertentwicklung von Indizes, deren Asset-Allokationen modelliert bzw. durch Backtesting erstellt wurden. Die Ergebnisse wurden rückwirkend erreicht und stellen keine tatsächlichen Anlagestrategien dar. Die Wertentwicklung der Allokationen enthält keine Beratungsgebühren oder sonstigen Kosten, die bei der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios anfallen. Asset-Allokationen sind naturgemäß mit Einschränkungen verbunden. Insbesondere spiegelt die Wertentwicklung möglicherweise nicht wider, wie bestimmte Wirtschafts- und Marktfaktoren die Entscheidungsfindung eines Beraters beeinflusst haben könnten, wenn dieser tatsächlich Kundengelder verwaltet hätte. Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Dimensional Core Plus Index Allocations

GEWICHTUNGEN (%)

Die Dimensional Index Allocations stellen das forschungsbasierte, systematische Asset-Allokationsmodell von Dimensional dar. Die Core Plus Index Allocations werden auf Grundlage von Dimensional Indizes konstruiert und sind so konzipiert, dass sie Wertpapiere mit höheren erwarteten Renditen stärker übergewichten als die Core Index Allocations. Die Allokationen können Aufschluss über die erwarteten Renditen verschiedener Asset-Allokationen und Renditeabweichungen gegenüber dem Markt geben.

						
AKTIEN	0%	20%	40%	60%	80%	100%
Dimensional Global Core Equity Index	0,0	11,7	23,5	35,2	46,9	58,7
Dimensional Global Targeted Value Index	0,0	5,9	11,7	17,6	23,5	29,3
Dimensional Emerging Markets Large Cap Core Equity Index	0,0	1,6	3,2	4,8	6,4	8,0
Dimensional Emerging Markets Targeted Value Index	0,0	0,8	1,6	2,4	3,2	4,0
ANLEIHEN	100%	80%	60%	40%	20%	0%
Dimensional Global Ultra-Short Fixed Income Index (abgesichert in EUR)	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dimensional Global Short-Term Government Variable Maturity Index (abgesichert in EUR)	80,0	50,0	30,0	10,0	0,0	0,0
Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR)	15,0	25,0	20,0	15,0	5,0	0,0
Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR)	0,0	5,0	10,0	15,0	15,0	0,0

Dimensional Core Plus Index Allocations

ZUSAMMENFASSENDE STATISTIKEN

Stand: 31. Dezember 2025

						
AKTIEN	0%	20%	40%	60%	80%	100%
ANLEIHEN	100%	80%	60%	40%	20%	0%
1-Jahres-Rendite (%)	3,37	4,36	5,07	5,72	6,23	6,67
Annualisierte 3-Jahres-Rendite (%)	3,25	5,77	7,99	10,19	12,16	13,92
Annualisierte 5-Jahres-Rendite (%)	-0,32	2,32	4,84	7,35	9,82	12,50
Annualisierte 10-Jahres-Rendite (%)	0,03	2,54	4,75	6,91	8,82	10,52
Annualisierte 15-Jahres-Rendite (%)	0,94	3,34	5,41	7,44	9,21	10,66
Annualisierte 20-Jahres-Rendite (%)	1,93	3,79	5,31	6,75	7,96	8,93
Annualisierte Rendite (%) 1985 bis 2025	4,64	6,08	7,27	8,36	9,26	9,92
Annualisierte Standardabweichung (%) 1985 bis 2025	2,64	3,91	6,72	9,83	12,88	15,85
Niedrigste 1-Jahres-Rendite (%)	-9,47 (10/21-09/22)	-9,32 (10/21-09/22)	-16,38 (03/08-02/09)	-25,33 (03/08-02/09)	-32,70 (03/08-02/09)	-38,81 (03/08-02/09)
Niedrigste annualisierte 3-Jahres-Rendite (%)	-3,36 (03/20-02/23)	-0,91 (04/17-03/20)	-5,16 (03/06-02/09)	-9,80 (03/06-02/09)	-13,87 (03/06-02/09)	-17,41 (03/06-02/09)
Höchste 1-Jahres-Rendite (%)	19,28 (08/91-07/92)	21,38 (09/92-08/93)	32,89 (04/09-03/10)	46,68 (04/09-03/10)	59,14 (04/09-03/10)	70,44 (04/09-03/10)
Höchste annualisierte 3-Jahres-Rendite (%)	15,86 (09/90-08/93)	16,48 (02/91-01/94)	17,75 (02/91-01/94)	20,67 (04/95-03/98)	25,38 (04/95-03/98)	29,93 (04/95-03/98)
Wachstum von €1 1985 bis 2025	6,42	11,23	17,76	26,85	37,82	48,27

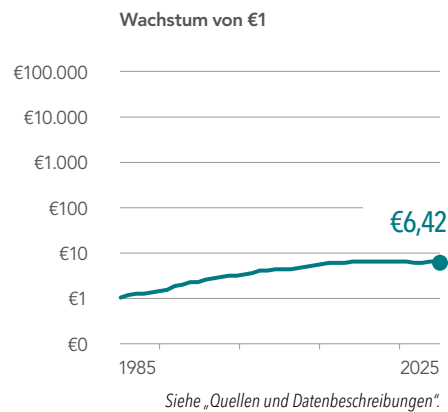
Gewichtungen per 31. Dezember 2025. Monatliche Neugewichtung. Wegen Rundungsfehlern ist es möglich, dass die Summe der Zahlen nicht 100% ergibt. Nur zu Illustrationszwecken. Die Index Allocations werden nicht verwaltet und enthalten keine Gebühren und Kosten, die bei der Verwaltung von Investmentfonds oder Depots normalerweise anfallen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. **Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Berechnung unter der Annahme einer monatlichen Rebalancierung aller Strategien. Die höchsten und niedrigsten 1- und 3-Jahresrenditen werden auf Grundlage monatlich überlappender Zeiträume berechnet. Die annualisierte Standardabweichung wird auf Grundlage monatlicher Daten berechnet. **Die Wertentwicklung der Index Allocations beruht auf der Wertentwicklung von Indizes, deren Asset-Allokationen modelliert bzw. durch Backtesting erstellt wurden. Die Ergebnisse wurden rückwirkend erreicht und stellen keine tatsächlichen Anlagestrategien dar. Die Wertentwicklung der Allokationen enthält keine Beratungsgebühren oder sonstigen Kosten, die bei der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios anfallen. Asset-Allokationen sind naturgemäß mit Einschränkungen verbunden. Insbesondere spiegelt die Wertentwicklung möglicherweise nicht wider, wie bestimmte Wirtschafts- und Marktfaktoren die Entscheidungsfindung eines Beraters beeinflusst haben könnten, wenn dieser tatsächlich Kundengelder verwaltet hätte. Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Dimensional Core Plus Index Allocation

100% Anleihen

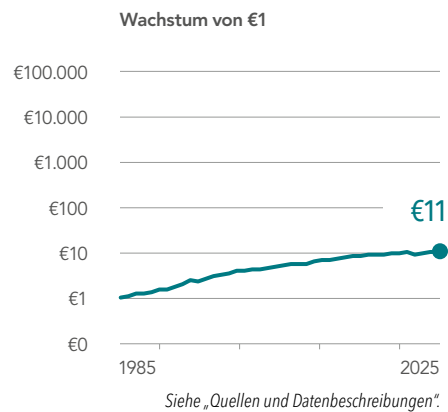
1985–2025



Dimensional Core Plus Index Allocation

20% Aktien, 80% Anleihen

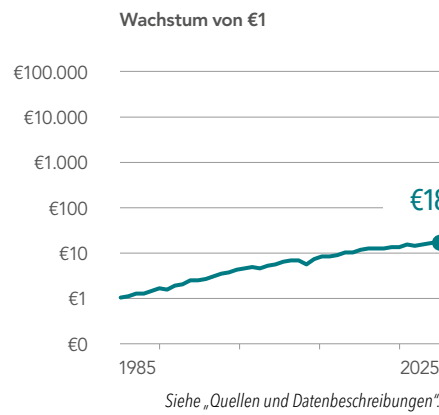
1985–2025

[illegible][illegible]

Dimensional Core Plus Index Allocation

40% Aktien, 60% Anleihen

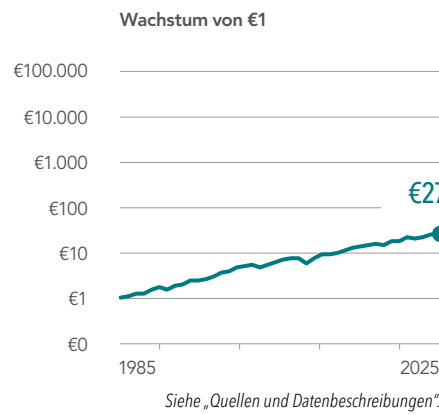
1985-2025



Dimensional Core Plus Index Allocation

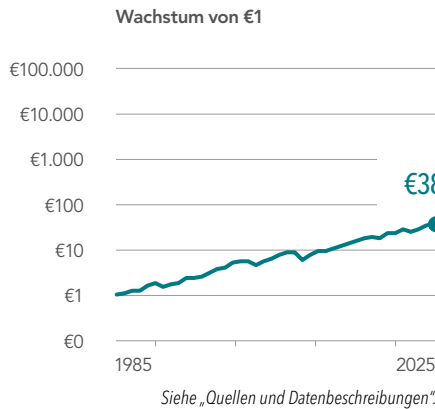
60% Aktien, 40% Anleihen

1985-2025

[illegible][illegible]

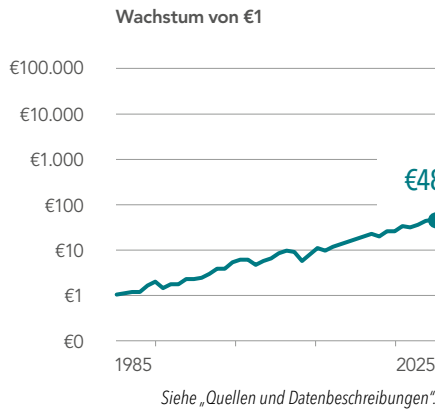
Dimensional Core Plus Index Allocation

80% Aktien, 20% Anleihen
1985–2025



Dimensional Core Plus Index Allocation

100% Aktien
1985–2025



	1985																																											
1985	12,3	1986																																										
1986	10,0	7,8	1987																																									
1987	6,9	4,3	0,9	1988																																								
1988	13,2	13,5	16,4	34,4	1989																																							
1989	13,6	14,0	16,1	24,6	15,4	1990																																						
1990	6,7	5,7	5,2	6,6	-5,0	-21,9	1991																																					
1991	8,5	7,9	7,9	9,8	2,6	-3,3	19,8	1992																																				
1992	8,1	7,5	7,4	8,8	3,2	-0,6	12,1	4,9	1993																																			
1993	10,4	10,2	10,5	12,2	8,3	6,5	18,1	17,3	31,2	1994																																		
1994	9,0	8,6	8,7	9,9	6,3	4,5	12,5	10,1	12,8	-3,0	1995																																	
1995	9,0	8,6	8,7	9,8	6,6	5,2	11,7	9,8	11,4	2,7	8,7	1996																																
1996	9,8	9,5	9,7	10,7	8,1	7,1	12,8	11,5	13,2	7,8	13,6	18,8	1997																															
1997	10,9	10,8	11,1	12,2	9,9	9,2	14,6	13,8	15,6	12,0	17,6	22,2	25,8	1998																														
1998	10,4	10,3	10,5	11,4	9,3	8,7	13,2	12,3	13,6	10,4	14,0	15,8	14,4	4,1	1999																													
1999	11,6	11,6	11,9	12,9	11,1	10,7	15,0	14,4	15,9	13,5	17,1	19,3	19,5	16,5	30,3	2000																												
2000	11,4	11,3	11,6	12,5	10,8	10,4	14,3	13,7	14,8	12,7	15,5	16,9	16,4	13,5	18,5	7,7	2001																											
2001	11,0	10,9	11,1	11,9	10,3	9,9	13,4	12,7	13,7	11,6	13,9	14,8	14,0	11,2	13,7	6,2	4,7	2002																										
2002	9,1	8,9	9,0	9,6	8,0	7,4	10,3	9,5	10,0	7,9	9,3	9,4	7,9	4,6	4,8	-2,6	-7,4	-18,0	2003																									
2003	9,7	9,5	9,6	10,2	8,7	8,3	11,0	10,3	10,8	9,0	10,4	10,6	9,5	7,0	7,6	2,6	0,9	-1,0	19,7	2004																								
2004	9,8	9,7	9,8	10,4	9,0	8,6	11,2	10,5	11,0	9,4	10,7	10,9	9,9	7,9	8,5	4,6	3,8	3,5	16,3	13,1	2005																							
2005	10,5	10,4	10,6	11,1	9,9	9,6	12,1	11,5	12,1	10,6	11,9	12,3	11,6	9,9	10,8	7,8	7,8	8,6	19,3	19,1	25,4	2006																						
2006	10,5	10,4	10,5	11,0	9,9	9,5	11,9	11,4	11,9	10,5	11,7	12,0	11,3	9,8	10,5	8,0	8,0	8,7	16,6	15,7	16,9	9,1	2007																					
2007	9,9	9,8	9,9	10,4	9,2	8,9	11,1	10,5	10,9	9,6	10,6	10,8	10,1	8,6	9,1	6,8	6,6	6,9	12,8	11,1	10,5	3,7	-1,4	2008																				
2008	7,7	7,5	7,5	7,8	6,6	6,2	8,0	7,4	7,5	6,1	6,8	6,6	5,7	4,0	4,0	1,5	0,7	0,1	3,5	0,6	-2,3	-10,1	-18,4	-32,4	2009																			
2009	8,7	8,6	8,6	9,0	7,9	7,6	9,4	8,8	9,1	7,8	8,6	8,6	7,8	6,4	6,7	4,6	4,2	4,1	7,8	5,9	4,5	-0,1	-3,0	-3,8	37,0	2010																		
2010	9,3	9,2	9,2	9,6	8,6	8,3	10,1	9,6	9,9	8,7	9,5	9,5	8,9	7,7	8,0	6,2	6,0	6,2	9,7	8,3	7,5	4,3	3,1	4,7	30,3	24,0	2011																	
2011	8,8	8,7	8,7	9,1	8,1	7,7	9,4	8,9	9,1	8,0	8,7	8,7	8,1	6,9	7,1	5,4	5,2	5,2	8,2	6,8	6,0	3,0	1,9	2,7	18,1	9,6	-3,1	2012																
2012	9,0	8,9	8,9	9,3	8,3	8,0	9,6	9,2	9,4	8,4	9,0	9,0	8,5	7,4	7,6	6,1	5,9	6,0	8,8	7,7	7,0	4,6	3,9	5,0	17,2	11,3	5,4	14,6	2013															
2013	9,3	9,2	9,3	9,6	8,7	8,4	10,0	9,6	9,8	8,8	9,5	9,5	9,0	8,0	8,3	6,9	6,8	7,0	9,6	8,6	8,1	6,2	5,7	7,0	17,3	12,8	9,4	16,1	17,7	2014														
2014	9,5	9,4	9,5	9,8	8,9	8,7	10,2	9,8	10,0	9,1	9,8	9,8	9,3	8,4	8,7	7,4	7,4	7,6	10,1	9,2	8,8	7,1	6,9	8,2	17,0	13,3	10,8	15,9	16,5	15,4	2015													
2015	9,4	9,3	9,4	9,7	8,9	8,6	10,1	9,7	9,9	9,0	9,6	9,7	9,2	8,3	8,6	7,4	7,3	7,5	9,8	9,0	8,6	7,1	6,9	8,0	15,4	12,2	10,0	13,5	13,2	11,0	6,7	2016												
2016	9,6	9,5	9,6	9,9	9,1	8,9	10,3	9,9	10,1	9,3	9,9	9,9	9,5	8,7	9,0	7,8	7,8	8,1	10,2	9,5	9,2	7,9	7,7	8,8	16,5	12,7	10,9	14,0	13,8	12,5	11,1	15,7	2017											
2017	9,5	9,4	9,5	9,8	9,0	8,8	10,2	9,8	10,0	9,2	9,8	9,8	9,4	8,6	8,9	7,8	7,8	8,0	10,0	9,3	9,1	7,8	7,7	8,6	14,5	12,0	10,4	12,8	12,4	11,2	9,8	11,4	7,2	2018										
2018	9,0	8,9	8,9	9,2	8,4	8,2	9,5	9,1	9,3	8,5	9,0	9,0	8,6	7,8	8,0	6,9	6,9	7,0	8,8	8,1	7,8	6,5	6,3	7,1	12,1	9,7	8,0	9,7	8,9	7,2	5,2	4,7	-0,4	-7,4	2019									
2019	9,4	9,3	9,3	9,6	8,9	8,7	9,9	9,6	9,8	9,0	9,5	9,6	9,2	8,5	8,7	7,7	7,7	7,9	9,6	9,0	8,8	7,7	7,6	8,4	13,1	11,0	9,6	11,3	10,9	9,8	8,7	9,2	7,1	7,0	23,7	2020								
2020	9,2	9,1	9,1	9,4	8,7	8,5	9,7	9,3	9,5	8,8	9,3	9,3	8,9	8,2	8,4	7,5	7,5	7,6	9,2	8,7	8,4	7,3	7,2	7,9	12,2	10,2	8,9	10,3	9,8	8,7	7,6	7,8	5,9	5,5	12,7	2,7	2021							
2021	9,6	9,5	9,6	9,8	9,1	9,0	10,1	9,8	10,0	9,3	9,8	9,8	9,5	8,9	9,1	8,2	8,2	8,4	10,0	9,5	9,3	8,3	8,3	9,0	13,1	11,3	10,2	11,7	11,3	10,6	9,9	10,4	9,4	10,0	16,5	13,1	24,5	2022						
2022	9,0	9,0	9,0	9,2	8,6	8,4	9,5	9,2	9,3	8,6	9,1	9,1	8,7	8,1	8,2	7,4	7,4	7,5	9,0	8,4	8,2	7,2	7,1	7,7	11,4	9,6	8,5	9,6	9,1	8,2	7,3	7,4	6,1	5,9	9,5	5,1	6,4	-9,1	2023					
2023	9,2	9,1	9,1	9,4	8,7	8,5	9,6	9,3	9,5	8,8	9,2	9,3	8,9	8,3	8,5	7,7	7,7	7,8	9,2	8,7	8,5	7,6	7,6	8,1	11,6	10,0	9,0	10,0	9,6	8,8	8,1	8,3	7,3	7,3	10,5	7,5	9,1	2,2	14,8	2024				
2024	9,3	9,3	9,3	9,5	8,9	8,7	9,8	9,5	9,7	9,0	9,5	9,5	9,2	8,6	8,8	8,0	8,0	8,1	9,5	9,1	8,9	8,0	8,0	8,6	11,8	10,3	9,4	10,5	10,1	9,4	8,9	9,1	8,3	8,5	11,4	9,1	10,7	6,5	15,3	15,7	2025			
2025	9,3	9,2	9,2	9,5	8,9	8,7	9,7	9,4	9,6	8,9	9,4	9,4	9,1	8,5	8,7	7,9	7,9	8,1	9,4	8,9	8,7	8,0	7,9	8,4	11,5	10,1	9,2	10,1	9,8	9,2	8,6	8,8	8,1	8,2	10,6	8,6	9,8	6,4	12,2	10,9	6,2	2026		
	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025			

1985																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Quellen und Datenbeschreibungen

In EUR von 1999 bis heute, in D-Mark bis 1999. Die Renditen eines Index, der Wertpapiere in einer anderen Währung als Euro enthält, können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Einleitung

FAMA/FRENCH TOTAL US MARKET RESEARCH INDEX Juli 1926 bis heute

Fama/French Total US Market Research Factor + einmonatige US-Staatsanleihen. Quelle: Website von Ken French.

FAMA/FRENCH US VALUE RESEARCH INDEX

Bereitgestellt von Fama/French auf Grundlage von CRSP- und Compustat-Wertpapierdaten. Die Indexportfolios für den Zeitraum vom Juli des Jahres *t* bis Juni des Jahres *t*+1 enthalten alle Aktien der NYSE, AMEX und Nasdaq, für die die Marktkapitalisierung per Dezember des Jahres *t*–1 und per Juni des Jahres *t* sowie (positive) Buchwert-Marktwert-Verhältnisse per Ende des Geschäftsjahres *t*–1 vorlagen. Der Schwellenwert für die Größe ist die Marktkapitalisierung des an der NYSE notierten Median-Unternehmens, so dass die Kategorien „Groß“ und „Klein“ die gleiche Anzahl zulässiger NYSE-Unternehmen enthalten. Die Schwellenwerte für das Buchwert-Marktwert-Verhältnis teilen das Universum zulässiger NYSE-Unternehmen mit positivem Buchkapital in drei Kategorien auf: 30% der zulässigen NYSE-Unternehmen mit positivem Buchkapital werden der Kategorie „Niedrig“ (Growth) zugeordnet, 40% der Kategorie „Mittel“ (Neutral) und 30% der Kategorie „Hoch“ (Value). Jährliche Neugewichtung im Juni. American Depositary Receipts (ADRs), Investmentgesellschaften, Tracking Stocks, nicht-US-amerikanische Aktiengesellschaften, geschlossene Fonds, Zertifikate, Beneficial-Interest-Anteile und negative Buchwerte sind von der Analyse ausgeschlossen.

FAMA/FRENCH US GROWTH RESEARCH INDEX

Bereitgestellt von Fama/French auf Grundlage von CRSP- und Compustat-Wertpapierdaten. Die Indexportfolios für den Zeitraum vom Juli des Jahres *t* bis Juni des Jahres *t*+1 enthalten alle Aktien der NYSE, AMEX und Nasdaq, für die die Marktkapitalisierung per Dezember des Jahres *t*–1 und per Juni des Jahres *t* sowie (positive) Buchwert-Marktwert-Verhältnisse per Ende des Geschäftsjahres *t*–1 vorlagen. Der Schwellenwert für die Größe ist die Marktkapitalisierung des an der NYSE notierten Median-Unternehmens, so dass die Kategorien „Groß“ und „Klein“ die gleiche Anzahl zulässiger NYSE-Unternehmen enthalten. Die Schwellenwerte für das Buchwert-Marktwert-Verhältnis teilen das Universum zulässiger NYSE-Unternehmen mit positivem Buchkapital in drei Kategorien auf: 30% der zulässigen NYSE-Unternehmen mit positivem Buchkapital werden der Kategorie „Niedrig“ (Growth) zugeordnet, 40% der Kategorie „Mittel“ (Neutral) und 30% der Kategorie „Hoch“ (Value). Jährliche Neugewichtung im Juni. ADRs, Investmentgesellschaften, Tracking Stocks, nicht-US-amerikanische Aktiengesellschaften, geschlossene Fonds, Zertifikate, Beneficial-Interest-Anteile und negative Buchwerte sind von der Analyse ausgeschlossen.

FAMA/FRENCH INTERNATIONAL VALUE INDEX

Quelle: Website von Ken French. Simulation auf Grundlage von MSCI- und Bloomberg-Daten. Der Index besteht aus Unternehmen, die nach relativem Preis zu den unteren 30% der Unternehmen ihrer Region gehören. Der Index wird jährlich Ende Dezember rekonstituiert.

FAMA/FRENCH INTERNATIONAL GROWTH INDEX

Quelle: Website von Ken French. Simulation auf Grundlage von MSCI- und Bloomberg-Daten. Der Index besteht aus Unternehmen, die nach relativem Preis zu den oberen 30% der Unternehmen ihrer Region gehören. Der Index wird jährlich Ende Dezember rekonstituiert.

FAMA/FRENCH EMERGING MARKETS VALUE INDEX

Bereitgestellt von Fama/French auf Grundlage von Bloomberg- und IFC-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus den Aktien, die nach Buchwert/Marktwert-Verhältnis zu den oberen 30% der Aktien des jeweiligen Landes gehören; Gewichtung nach streubesitzbereinigter Marktkapitalisierung, jährliche Neugewichtung im Juni.

FAMA/FRENCH EMERGING MARKETS GROWTH INDEX

Bereitgestellt von Fama/French auf Grundlage von Bloomberg- und IFC-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus den Aktien, die nach Buchwert/Marktwert-Verhältnis zu den unteren 30% der Aktien des jeweiligen Landes gehören; Gewichtung nach streubesitzbereinigter Marktkapitalisierung, jährliche Neugewichtung im Juni.

FAMA/FRENCH US HIGH PROFITABILITY INDEX

Bereitgestellt von Fama/French auf Grundlage von CRSP- und Compustat-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus den Aktien der Unternehmen, die nach operativer Profitabilität (OP) zu den oberen 30% der an der NYSE zugelassenen Unternehmen gehören. Jährliche Neugewichtung im Juni. OP für Juni des Jahres *t* entspricht dem Jahresumsatz abzüglich der Umsatzkosten, Zinsaufwendungen und Vertriebs-, Verwaltungs- und Gemeinkosten, geteilt durch das Eigenkapital für das letzte Geschäftsjahresende im Jahr *t*–1.

FAMA/FRENCH US LOW PROFITABILITY INDEX

Bereitgestellt von Fama/French auf Grundlage von CRSP- und Compustat-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus den Aktien der Unternehmen, die nach operativer Profitabilität (OP) zu den unteren 30% der an der NYSE zugelassenen Unternehmen gehören. Jährliche Neugewichtung im Juni. OP für Juni des Jahres *t* entspricht dem Jahresumsatz abzüglich der Umsatzkosten, Zinsaufwendungen und Vertriebs-, Verwaltungs- und Gemeinkosten, geteilt durch das Eigenkapital für das letzte Geschäftsjahresende im Jahr *t*–1.

FAMA/FRENCH INTERNATIONAL HIGH PROFITABILITY INDEX

Bereitgestellt von Fama/French auf Grundlage von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus den Aktien, die nach operativer Profitabilität (OP) zu den oberen 30% der Aktien der jeweiligen Region gehören; Gewichtung nach streubesitzbereinigter Marktkapitalisierung, jährliche Neugewichtung im Juni. OP für Juni des Jahres *t* entspricht dem Jahresumsatz abzüglich der Umsatzkosten, Zinsaufwendungen und Vertriebs-, Verwaltungs- und Gemeinkosten, geteilt durch das Eigenkapital für das letzte Geschäftsjahresende im Jahr *t*–1.

FAMA/FRENCH INTERNATIONAL LOW PROFITABILITY INDEX

Bereitgestellt von Fama/French auf Grundlage von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus den Aktien, die nach operativer Profitabilität (OP) zu den unteren 30% der Aktien in der jeweiligen Region gehören; Gewichtung nach streubesitzbereinigter Marktkapitalisierung, jährliche Neugewichtung im Juni. OP für Juni des Jahres *t* entspricht dem Jahresumsatz abzüglich der Umsatzkosten, Zinsaufwendungen und Vertriebs-, Verwaltungs- und Gemeinkosten, geteilt durch das Eigenkapital für das letzte Geschäftsjahresende im Jahr *t*–1.

FAMA/FRENCH EMERGING MARKETS HIGH PROFITABILITY INDEX

Bereitgestellt von Fama/French auf Grundlage von Bloomberg- und IFC-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus den Aktien, die nach operativer Profitabilität (OP) zu den oberen 30% der Aktien des jeweiligen Landes gehören; Gewichtung nach streubesitzbereinigter Marktkapitalisierung, jährliche Neugewichtung im Juni. OP für Juni des Jahres *t* entspricht dem Jahresumsatz abzüglich der Umsatzkosten, Zinsaufwendungen und Vertriebs-, Verwaltungs- und Gemeinkosten, geteilt durch das Eigenkapital für das letzte Geschäftsjahresende im Jahr *t*–1.

FAMA/FRENCH EMERGING MARKETS LOW PROFITABILITY INDEX

Bereitgestellt von Fama/French auf Grundlage von Bloomberg- und IFC-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus den Aktien, die nach operativer Profitabilität (OP) zu den unteren 30% der Aktien des jeweiligen Landes gehören; Gewichtung nach streubesitzbereinigter Marktkapitalisierung, jährliche Neugewichtung im Juni. OP für Juni des Jahres *t* entspricht dem Jahresumsatz abzüglich der Umsatzkosten, Zinsaufwendungen und Vertriebs-, Verwaltungs- und Gemeinkosten, geteilt durch das Eigenkapital für das letzte Geschäftsjahresende im Jahr *t*–1.

INFLATION: DEUTSCHER VERBRAUCHERPREISINDEX

Der deutsche Verbraucherpreisindex wird von der Deutschen Bundesbank zur Verfügung gestellt. Vor 1995 war nur Westdeutschland enthalten (vor 1962 waren West-Berlin und vor 1960 das Saarland nicht in dem Index enthalten).

EUROPÄISCHER GELDMARKT UND EUROPÄISCHER GELDMARKT (INFLATIONSBEREINIGT)

Januar 1999 bis heute

ICE BofA Euro Currency 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index. ICE BofA Indexdaten © 2026 ICE Data Indices, LLC.

Vor Januar 1999

Deutscher 3-Monats-Geldmarktsatz in D-Mark.

Inflationsbereinigte Renditen verdeutlichen die Auswirkungen von Inflation auf die Rendite einer Anlage und werden wie folgt berechnet: [(1 + nominale Indexrendite während des Beobachtungszeitraums) / (1 + Inflationsrate)] – 1.

FTSE WORLD GOVERNMENT BOND INDEX 1-5 YEARS (ABGESICHERT IN EUR)

FTSE-Anleihenindizes © 2026 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten.

BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND INDEX (ABGESICHERT IN EUR)

Bloomberg-Daten bereitgestellt von Bloomberg.

BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE CREDIT BOND INDEX 1-5 YEARS (ABGESICHERT IN EUR)

Bloomberg-Daten bereitgestellt von Bloomberg.

S&P GLOBAL REIT INDEX

Ausgewiesen vor Abzug der Quellensteuer auf Dividenden. S&P-Daten © 2026 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten.

MSCI WORLD INDEX UND MSCI WORLD INDEX (INFLATIONSBEREINIGT)

Ausgewiesen vor Abzug der Quellensteuer auf Dividenden. MSCI World Index © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

Inflationsbereinigte Renditen verdeutlichen die Auswirkungen von Inflation auf die Rendite einer Anlage und werden wie folgt berechnet: [(1 + nominale Indexrendite während des Beobachtungszeitraums) / (1 + Inflationsrate)] – 1.

DIMENSIONAL GLOBAL LARGE VALUE INDEX Januar 1990 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung in zulässigen Märkten, die nach relativem Preis zu den unteren 30% der großen Unternehmen ihres Landes gehören. Versorger und Unternehmen mit negativen oder fehlenden relativen Preisdaten sind ausgeschlossen. Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung, niedrigerem relativen Preis und höherer Profitabilität sind in dem Index übergewichtet. Ebenfalls ausgeschlossen sind die Unternehmen mit der niedrigsten Profitabilität innerhalb des Large-Value-Universums ihres Landes. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die

jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Hongkong, Irland, Israel, Italien, Japan, Kanada, Neuseeland, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Singapur, Spanien, die USA und das Vereinigte Königreich. Ausschlüsse: REITs und Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2025 geändert, um Sektorkonzentrationen zu begrenzen.

Vor Januar 1990

Fama/French International Value Länderindizes und Fama/French US Large Value Research Index, aggregiert nach Marktkapitalisierung.

DIMENSIONAL GLOBAL SMALL INDEX

Januar 1990 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Nach Marktkapitalisierung gewichteter Index von Wertpapieren kleiner Unternehmen in den zulässigen Märkten, ausgenommen diejenigen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small-Cap-Universums des jeweiligen Landes. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Hongkong, Irland, Israel, Italien, Japan, Kanada, Neuseeland, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Singapur, Spanien, die USA und das Vereinigte Königreich. Ausschlüsse: REITs und Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen.

Juli 1981 bis Dezember 1989

Dimensional US Small Cap Index und Dimensional International Small Cap Index, aggregiert nach Marktkapitalisierung.

Vor Juli 1981

50% Dimensional US Small Cap Index, 50% Dimensional International Small Cap Index.

DIMENSIONAL GLOBAL CORE EQUITY INDEX

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index enthält alle Wertpapiere, die in zulässigen Märkten gehandelt werden und gewichtet Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung, niedrigerem relativen Preis und höherer Profitabilität über, ausgenommen diejenigen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small Cap-Universums des jeweiligen Landes. REITs werden nach Marktkapitalisierung gewichtet. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Hongkong, Irland, Israel, Italien, Japan, Kanada, Neuseeland, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Singapur, Spanien, die USA und das Vereinigte Königreich. Ausschlüsse: Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen.

DIMENSIONAL GLOBAL TARGETED VALUE INDEX

Januar 1990 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung, die nach relativem Preis zu den unteren 50% des Small- und Mid-Cap-Universums ihres Landes gehören. Versorger und Unternehmen mit negativen oder fehlenden relativen Preisdaten sind ausgeschlossen. Unternehmen mit niedrigerem relativen Preis und höherer Profitabilität sind übergewichtet. Die Wertpapiere mit der niedrigsten Profitabilität innerhalb des Small-Cap-Universums ihres

Landes sind aus dem Index ausgeschlossen. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums des jeweiligen Landes aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Hongkong, Irland, Israel, Italien, Japan, Kanada, Neuseeland, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Singapur, Spanien, die USA und das Vereinigte Königreich. Ausschlüsse: REITs und Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2025 geändert, um das Exposure auf den Value- und Profitabilitätsfaktor zu aktualisieren und Sektorkonzentrationen zu begrenzen.

Vor Januar 1990

Für den Indexaufbau wurden der Dimensional US Targeted Value Index und ein internationaler Targeted Value Index nach ihrer Marktkapitalisierung gewichtet.

FAMA/FRENCH DEVELOPED HIGH PROFITABILITY INDEX

Bereitgestellt von Fama/French auf Grundlage von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus den Aktien, die nach operativer Profitabilität (OP) zu den oberen 30% der Aktien der jeweiligen Region gehören; Gewichtung nach streubereinigter Marktkapitalisierung, jährliche Neugewichtung im Juni. OP für Juni des Jahres *t* entspricht dem Jahresumsatz abzüglich der Umsatzkosten, Zinsaufwendungen und Vertriebs-, Verwaltungs- und Gemeinkosten, geteilt durch das Eigenkapital für das letzte Geschäftsjahresende im Jahr *t*–1.

MSCI EMERGING MARKETS INDEX

Ausgewiesen vor Abzug der Quellensteuer auf Dividenden. MSCI Emerging Markets Index © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

DIMENSIONAL EMERGING MARKETS VALUE INDEX

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus Unternehmen, die nach relativem Preis zu den unteren 33% des Anlageuniversums ihres Landes gehören. Versorgungsunternehmen und Unternehmen mit negativen oder fehlenden relativen Preisdaten sind ausgeschlossen. Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung, niedrigerem relativen Preis und höherer Profitabilität sind in dem Index übergewichtet. Ausgeschlossen sind die Unternehmen mit der niedrigsten Profitabilität innerhalb des Small Cap-Universums des jeweiligen Landes. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Brasilien, Chile, China, Griechenland, Indien, Indonesien, Katar, Kolumbien, Kuwait, Malaysia, Mexiko, Peru, die Philippinen, Polen, Saudi-Arabien, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, die Tschechische Republik, die Türkei, Ungarn und die Vereinigten Arabischen Emirate. Ausschlüsse: REITs und Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2025 geändert, um Sektorkonzentrationen zu begrenzen.

DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SMALL INDEX

Januar 1994 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Nach Marktkapitalisierung gewichteter Index von Wertpapieren kleiner Unternehmen in den zulässigen Märkten, ausgenommen diejenigen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small-Cap-Universums des jeweiligen Landes. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene

Länder sind Brasilien, Chile, China, Griechenland, Indien, Indonesien, Katar, Kolumbien, Kuwait, Malaysia, Mexiko, Peru, die Philippinen, Polen, Saudi-Arabien, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, die Tschechische Republik, die Türkei, Ungarn und die Vereinigten Arabischen Emirate. Ausschlüsse: REITs und Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen.

Vor Januar 1994

Fama/French Emerging Markets Small Cap Index.

DIMENSIONAL EMERGING MARKETS CORE EQUITY INDEX

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index enthält alle Wertpapiere, die in zulässigen Märkten gehandelt werden und gewichtet Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung, niedrigerem relativen Preis und höherer Profitabilität über, ausgenommen diejenigen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small Cap-Universums des jeweiligen Landes. REITs werden nach Marktkapitalisierung gewichtet. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums des jeweiligen Landes aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Brasilien, Chile, China, Griechenland, Indien, Indonesien, Katar, Kolumbien, Kuwait, Malaysia, Mexiko, Peru, die Philippinen, Polen, Saudi-Arabien, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, die Tschechische Republik, die Türkei, Ungarn und die Vereinigten Arabischen Emirate. Ausschlüsse: Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen.

DIMENSIONAL EMERGING MARKETS TARGETED VALUE INDEX

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung in zulässigen Märkten, die nach relativem Preis zu den unteren 50% des Anlageuniversums ihres Landes gehören. Versorger und Unternehmen mit negativen oder fehlenden relativen Preisdaten sind ausgeschlossen. Unternehmen mit niedrigerem relativen Preis und höherer Profitabilität sind übergewichtet. Die Wertpapiere mit der niedrigsten Profitabilität innerhalb des Small-Cap-Universums ihres Landes sind aus dem Index ausgeschlossen. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums des jeweiligen Landes aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Brasilien, Chile, China, Griechenland, Indien, Indonesien, Katar, Kolumbien, Kuwait, Malaysia, Mexiko, Peru, die Philippinen, Polen, Saudi-Arabien, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, die Tschechische Republik, die Türkei, Ungarn und die Vereinigten Arabischen Emirate. Ausschlüsse: REITs und Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2025 geändert, um Sektorkonzentrationen zu begrenzen.

Vor Januar 1990

Fama/French International Value European Country Indizes, aggregiert auf Basis der Marktkapitalisierung.

DIMENSIONAL EUROPE SMALL INDEX

Januar 1990 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Nach Marktkapitalisierung gewichteter Index von Wertpapieren kleiner Unternehmen in den zulässigen Märkten, ausgenommen diejenigen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small-Cap-Universums des jeweiligen Landes. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Spanien und das Vereinigte Königreich. Ausschlüsse: REITs und Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2021 geändert, um Sektorkonzentrationen zu begrenzen.

MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

Ausgewiesen vor Abzug der Quellensteuer auf Dividenden. MSCI All Country World Index © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

DIMENSIONAL WORLD EQUITY INDEX

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index enthält alle Wertpapiere, die in zulässigen Märkten gehandelt werden und gewichtet Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung, niedrigerem relativen Preis und höherer Profitabilität über, ausgenommen diejenigen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small Cap-Universums des jeweiligen Landes. REITs werden nach Marktkapitalisierung gewichtet. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen

mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Australien, Belgien, Brasilien, Chile, China, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Hongkong, Indien, Indonesien, Irland, Israel, Italien, Japan, Kanada, Katar, Kolumbien, Kuwait, Malaysia, Mexiko, Neuseeland, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Peru, die Philippinen, Polen, Portugal, Saudi-Arabien, Schweden, die Schweiz, Singapur, Spanien, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, Tschechien, die Türkei, Ungarn, die USA, die Vereinigten Arabischen Emirate und das Vereinigte Königreich. Ausschlüsse: Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Der Dimensional All Country World Core 2 Index wurde im Dezember 2023 in Dimensional World Equity Index umbenannt.

Regionale Daten

In EUR von 1999 bis heute. Vor 1999 wird die Währung in D-Mark angegeben. Die Renditen eines Index, der Wertpapiere in einer anderen Währung als Euro enthält, können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

MSCI EUROPE INDEX

Ausgewiesen vor Abzug der Quellensteuer auf Dividenden. MSCI Europe Index © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

DIMENSIONAL EUROPE LARGE VALUE INDEX

Januar 1990 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung in zulässigen Märkten, die nach relativem Preis zu den unteren 30% der großen Unternehmen ihres Landes gehören. Versorger und Unternehmen mit negativen oder fehlenden relativen Preisdaten sind ausgeschlossen. Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung, niedrigerem relativen Preis und höherer Profitabilität sind in dem Index übergewichtet. Ebenfalls ausgeschlossen sind die Unternehmen mit der niedrigsten Profitabilität innerhalb des Large-Value-Universums ihres jeweiligen Landes. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Spanien und das Vereinigte Königreich. Ausschlüsse: REITs und Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2025 geändert, um Sektorkonzentrationen zu begrenzen.

Vor Januar 1990

Fama/French International Value European Country Indizes, aggregiert auf Basis der Marktkapitalisierung.

DIMENSIONAL EUROPE SMALL INDEX

Januar 1990 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Nach Marktkapitalisierung gewichteter Index von Wertpapieren kleiner Unternehmen in den zulässigen Märkten, ausgenommen diejenigen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small-Cap-Universums des jeweiligen Landes. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Spanien und das Vereinigte Königreich. Ausschlüsse: REIT

Bilanzwachstum als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen.

Vor Januar 1990

Dimensional Europe ex UK Small Cap Index und Dimensional UK Small Cap Index, aggregiert auf Basis ihrer Marktkapitalisierung.

DIMENSIONAL EUROPE CORE EQUITY INDEX

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index enthält alle Wertpapiere, die in zulässigen Märkten gehandelt werden und gewichtet Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung, niedrigerem relativen Preis und höherer Profitabilität über, ausgenommen diejenigen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small Cap-Universums des jeweiligen Landes. REITs werden nach Marktkapitalisierung gewichtet. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums des jeweiligen Landes aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Spanien und das Vereinigte Königreich. Ausschlüsse: Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen.

MSCI GERMANY INDEX

Ausgewiesen vor Abzug der Quellensteuer auf Dividenden. MSCI Germany Index © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

MSCI JAPAN INDEX

Ausgewiesen vor Abzug der Quellensteuer auf Dividenden. MSCI Japan Index © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

MSCI PACIFIC EX JAPAN INDEX

Ausgewiesen vor Abzug der Quellensteuer auf Dividenden. MSCI Pacific ex Japan Index © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

US-Renditen

In EUR von 1999 bis heute. Vor 1999 wird die Währung in D-Mark angegeben. Die Renditen eines Index, der Wertpapiere in einer anderen Währung als Euro enthält, können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

EINMONATIGE US-STAATSANLEIHEN

ICE BofA-Indexdaten © 2026 ICE Data Indices, LLC.

S&P 500 INDEX

S&P-Daten © 2026 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten.

DIMENSIONAL US LARGE CAP VALUE INDEX

Januar 1975 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von CRSP- und Compustat-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung des zulässigen Marktes, die nach relativem Preis zu den unteren 30% der Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung gehören. Versorgungsunternehmen, Unternehmen mit unvollständigen Finanzdaten und Unternehmen mit negativem relativem Preis sind ausgeschlossen. Unternehmen mit höherer Profitabilität, niedrigerem relativen Preis und kleinerer Marktkapitalisierung sind in dem Index übergewichtet. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Der zulässige Markt setzt sich aus Wertpapieren von US-Unternehmen zusammen, die an der NYSE, der NYSE MKT (zuvor AMEX) und dem Nasdaq Global Market gehandelt werden. Ausschlüsse: Nicht-US-Unternehmen, REITs, UITs und Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2007, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor März 2007 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Andere ausgewählte Zeiträume können unterschiedliche Ergebnisse aufweisen, inklusive Verluste. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im November 2025 geändert, um Einzelwert- und Sektorkonzentrationen zu begrenzen.

Vor Januar 1975

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von CRSP- und Compustat-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung in dem zulässigen Markt, die nach relativem Preis zu den unteren 25% der US-Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung gehören. Versorgungsunternehmen, Unternehmen mit unvollständigen Finanzdaten und Unternehmen mit negativem relativem Preis sind ausgeschlossen. Der zulässige Markt setzt sich aus Wertpapieren von US-Unternehmen zusammen, die an der NYSE, der NYSE MKT (zuvor AMEX) und dem Nasdaq Global Market

gehandelt werden. Ausschlüsse: Nicht-US-Unternehmen, REITs, UITs und Investmentgesellschaften.

DIMENSIONAL US SMALL CAP INDEX

Januar 1975 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von CRSP- und Compustat-Wertpapierdaten. Nach Marktkapitalisierung gewichteter Index der Wertpapiere der kleinsten US-Unternehmen, deren Marktkapitalisierung in die niedrigsten 8% der gesamten Marktkapitalisierung des zulässigen Marktes fällt. Der zulässige Markt setzt sich aus Wertpapieren von US-Unternehmen zusammen, die an der NYSE, der NYSE MKT (zuvor AMEX) und dem Nasdaq Global Market gehandelt werden. Nicht-US-Unternehmen, REITs, UITs, Investmentgesellschaften und Unternehmen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small-Cap-Universums sind ausgeschlossen. Ebenfalls ausgeschlossen sind die Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small-Cap-Universums. Profitabilität ist definiert als das Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisierung und abzüglich Zinsaufwendungen, geteilt durch den Buchwert. Bilanzwachstum ist definiert als die Veränderung der Bilanzsumme vom vorangegangenen zum laufenden Geschäftsjahr. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2007, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor März 2007 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Andere ausgewählte Zeiträume können unterschiedliche Ergebnisse aufweisen, inklusive Verluste. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Index wurde im Dezember 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen.

Vor Januar 1975

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von CRSP- und Compustat-Wertpapierdaten. Nach Marktkapitalisierung gewichteter Index der Wertpapiere der kleinsten US-Unternehmen, deren Marktkapitalisierung in die niedrigsten 8% der gesamten Marktkapitalisierung des zulässigen Marktes fällt. Der zulässige Markt setzt sich aus Wertpapieren von US-Unternehmen zusammen, die an der NYSE, der NYSE MKT (zuvor AMEX) und dem Nasdaq Global Market gehandelt werden. Ausschlüsse: Nicht-US-Unternehmen, REITs, UITs und Investmentgesellschaften.

NASDAQ COMPOSITE INDEX

© 2026 Nasdaq Inc. Alle Rechte vorbehalten. Berechnung der Renditen anhand des Kursindex ohne Wiederanlage von Barausschüttungen.

BLOOMBERG COMMODITY TOTAL RETURN INDEX

Bloomberg-Daten bereitgestellt von Bloomberg.

Index-Allokationen

In EUR von 1999 bis heute. Vor 1999 wird die Währung in D-Mark angegeben. Die Renditen eines Index, der Wertpapiere in einer anderen Währung als Euro enthält, können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

DIMENSIONAL EMERGING MARKETS LARGE CAP CORE EQUITY INDEX (EMEA)

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Zielt auf alle Large-Cap-Wertpapiere in den zulässigen Märkten ab, wobei Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung, niedrigerem relativem Preis und höherer Profitabilität übergewichtet werden. REITs werden nach Marktkapitalisierung gewichtet. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Quartals neu zusammengestellt werden. Die maximale Indexgewichtung eines Unternehmens ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Brasilien, Chile, China, Griechenland, Indien, Indonesien, Katar, Kolumbien, Kuwait, Malaysia, Mexiko, Peru, die Philippinen, Polen, Saudi-Arabien, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, die Tschechische Republik, die Türkei, Ungarn und die Vereinigten Arabischen Emirate. Ausschlüsse: Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor Dezember 2023, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor Dezember 2023 keine tatsächlichen Indexrenditen dar.

DIMENSIONAL GLOBAL ULTRA-SHORT FIXED INCOME INDEX (ABGESICHERT IN EUR)

Februar 1999 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht zu jeweils 50% aus dem ICE BofA Euro 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index und dem Dimensional Global 1–2 Year Government/Corporate AAA–BBB Market. Der Index enthält Staats- und Unternehmensanleihen mit Rating von AAA bis BBB aus dem Universum des Bloomberg Global Aggregate 1–2 Year Index und wird monatlich zurückgesetzt. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor Januar 2022, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor Januar 2022 keine tatsächlichen Indexrenditen dar.

Januar 1995 bis Januar 1999

ICE BofA Euro 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index.

Vor Januar 1995

6-monatige deutsche Schatzanweisung.

DIMENSIONAL GLOBAL SHORT-TERM GOVERNMENT VARIABLE MATURITY INDEX (ABESICHERT IN EUR)

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von FTSE-Daten. Der Index besteht aus den Wertpapieren der FTSE World Government Bond 1–3 Years und 3–5 Years Indizes. Im Index sind folgende Länder enthalten: Australien, Belgien, Deutschland, Frankreich, Japan, Kanada, Neuseeland, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Schweden, die Schweiz, Spanien, die USA und das Vereinigte Königreich, je nach Datenverfügbarkeit. Die Länder mit den steilsten Zinskurven sind im Verhältnis zu ihrer Marktkapitalisierung übergewichtet. Das Währungsrisiko ist in EUR abgesichert. Monatliche Neugewichtung. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor Januar 2019, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor Januar 2019 keine tatsächlichen Indexrenditen dar.

DIMENSIONAL TARGETED CREDIT INDEX (ABGESICHERT IN EUR)

Februar 1999 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus Wertpapieren aus dem Universum des Bloomberg Global Aggregate Bond Index und des Bloomberg Global High Yield Index und besteht nur aus globalen Investment-Grade-Unternehmensanleihen sowie globalen BB-Unternehmensanleihen, jeweils mit einer Laufzeit von 1 bis 5 Jahren. Zulässige Währungen: AUD, CAD, CHF, EUR, JPY und USD. Innerhalb des Universums identifiziert der Index die Zinskurven mit höheren erwarteten Renditen sowie die Duration-Segmente dieser Zinskurven mit höheren erwarteten Renditen und bewertet die höheren erwarteten Renditen, die sich aus einer Allokation in Anleihen mit unterschiedlichen Kreditqualitäten ergeben. Anschließend werden die Anleihen der Zinskurven, Duration-Segmente und Kreditqualitäten, die höhere erwartete Renditen bieten, gegenüber ihrer Marktkapitalisierung übergewichtet. Im Verhältnis zum zulässigen Markt gelten außerdem Grenzwerte für Kreditqualität, Währung und Laufzeit. Das Währungsrisiko ist in EUR abgesichert. Monatliche Neugewichtung. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor Januar 2020, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor Januar 2020 keine tatsächlichen Indexrenditen dar.

Vor Februar 1999

Bloomberg US Aggregate Credit 1–3 Year Index (abgesichert in EUR).

BLOOMBERG US CREDIT BOND 1–3 YEAR INDEX (ABGESICHERT IN EUR)

Bloomberg-Daten bereitgestellt von Bloomberg.

DIMENSIONAL GLOBAL CORE PLUS FIXED INCOME INDEX (ABGESICHERT IN EUR)

Februar 1999 bis heute

Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus Wertpapieren aus dem Universum des Bloomberg Global Aggregate Bond Index und des Bloomberg Global High Yield Index und besteht aus globalen Staatsanleihen sowie globalen Investment-Grade- und BB-Unternehmensanleihen. Zulässige Währungen: AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY und USD. Innerhalb des Universums identifiziert der Index die Zinskurven mit höheren erwarteten Renditen sowie die Duration-Segmente dieser Zinskurven mit höheren erwarteten Renditen und bewertet die höheren erwarteten Renditen, die sich aus einer Allokation in Anleihen mit unterschiedlichen Kreditqualitäten ergeben. Anschließend werden die Anleihen der Zinskurven, Duration-Segmente und Kreditqualitäten, die höhere erwartete Renditen bieten, gegenüber ihrer Marktkapitalisierung übergewichtet. Im Verhältnis zum zulässigen Markt gelten außerdem Grenzwerte für Kreditqualität, Währung und Laufzeit. Das Währungsrisiko ist in EUR abgesichert. Monatliche Neugewichtung. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor Januar 2019, daher stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor Januar 2019 keine tatsächlichen Indexrenditen dar.

Januar 1990 bis Januar 1999

Bloomberg Global Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR).

Vor Januar 1990

Bloomberg US Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR).

DIMENSIONAL CORE 0/100 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. Die Dimensional Core 0/100 Index Allocation (EU) kombiniert die folgenden Indizes: Dimensional Global Ultra-Short Fixed Income Index (abgesichert in EUR) (25%) und Dimensional Global Short-Term Government Variable Maturity Index (abgesichert in EUR) (75%). Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Der Dimensional Global Ultra-Short Fixed Income Index (abgesichert in EUR) wird dargestellt durch 6-monatige deutsche Schatzanweisungen (Januar 1985 bis Dezember 1994) bzw. durch den ICE BofA Euro 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Januar 1995 bis Januar 1999). Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

DIMENSIONAL CORE 20/80 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. 20% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core 100/0 Index Allocation (EU), die verbleibenden 80% verteilen sich auf die folgenden Indizes: Dimensional Global Ultra-Short Fixed Income Index (abgesichert in EUR) (5%), Dimensional Global Short-Term Government Variable Maturity Index (abgesichert in EUR) (60%) und Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) (15%). Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Der Dimensional Global Ultra-Short Fixed Income Index (abgesichert in EUR) wird dargestellt durch 6-monatige deutsche

Schatzanweisungen (Januar 1985 bis Dezember 1994) bzw. durch den ICE BofA Euro 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Januar 1995 bis Januar 1999). Von Januar 1985 bis Januar 1999 wird der Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Credit Bond 1–3 Year Index (abgesichert in EUR). Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

DIMENSIONAL CORE 40/60 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. 40% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core 100/0 Index Allocation (EU), die verbleibenden 60% verteilen sich auf die folgenden Indizes: Dimensional Global Short-Term Government Variable Maturity Index (abgesichert in EUR) (40%), Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) (15%) und Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) (5%). Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Von Januar 1985 bis Januar 1999 wird der Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Credit Bond 1–3 Year Index (abgesichert in EUR). Der Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) wird dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1985 bis Dezember 1989) bzw. durch den Bloomberg Global Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1990 bis Januar 1999). Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

DIMENSIONAL CORE 60/40 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. 60% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core 100/0 Index Allocation (EU), die verbleibenden 40% verteilen sich auf die folgenden Indizes: Dimensional Global Short-Term Government Variable Maturity Index (abgesichert in EUR) (20%), Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) (10%) und Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) (10%). Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Von Januar 1985 bis Januar 1999 wird der Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Credit Bond 1–3 Year Index (abgesichert in EUR). Der Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) wird dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1985 bis Dezember 1989) bzw. durch den Bloomberg Global Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1990 bis Januar 1999). Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

DIMENSIONAL CORE 80/20 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. 80% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core 100/0 Index Allocation (EU), die verbleibenden 20% verteilen sich auf die folgenden Indizes: Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) (10%) und Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) (10%). Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Von Januar 1985 bis Januar 1999 wird der Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Credit Bond 1–3 Year Index (abgesichert in EUR). Der Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) wird dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1985 bis Dezember 1989) bzw. durch den Bloomberg Global Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1990 bis Januar 1999). Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

DIMENSIONAL CORE 100/0 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. Die Dimensional Core 100/0 Index Allocation (EU) kombiniert die folgenden Indizes: Dimensional Global Core Equity Index und Dimensional Emerging Markets Large Cap Core Equity Index (EMEA). Die Gewichtung der Aktien aus entwickelten und Schwellenmärkten entspricht ihrer Marktkapitalisierung und wird auf die nächste volle Prozentzahl gerundet. Die regionalen Gewichtungen werden jeweils am Quartalsende festgelegt und für die nächsten drei Monate konstant gehalten. Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

DIMENSIONAL CORE PLUS 0/100 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. Die Dimensional Core Plus 0/100 Index Allocation (EU) kombiniert die folgenden Indizes: Dimensional Global Ultra-Short Fixed Income Index (abgesichert in EUR) (5%), Dimensional Global Short-Term Government Variable Maturity Index (abgesichert in EUR) (80%) und Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) (15%). Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Der Dimensional Global Ultra-Short Fixed Income Index (abgesichert in EUR) wird dargestellt durch 6-monatige deutsche Schatzanweisungen (Januar 1985 bis Dezember 1994) bzw. durch den ICE BofA Euro 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Januar 1995 bis Januar 1999). Von Januar 1985 bis Januar 1999 wird der Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Credit Bond 1–3 Year Index (abgesichert in EUR). Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

DIMENSIONAL CORE PLUS 20/80 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. 20% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core Plus 100/0 Index Allocation (EU), die verbleibenden 80% verteilen sich auf die folgenden Indizes: Dimensional Global Short-Term Government Variable Maturity Index (abgesichert in EUR) (50%), Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) (25%) und Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) (5%). Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Von Januar 1985 bis Januar 1999 wird der Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Credit Bond 1–3 Year Index (abgesichert in EUR). Der Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) wird dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1985 bis Dezember 1989) bzw. durch den Bloomberg Global Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1990 bis Januar 1999). Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

DIMENSIONAL CORE PLUS 40/60 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. 40% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core Plus 100/0 Index Allocation (EU), die verbleibenden 60% verteilen sich auf die folgenden Indizes: Dimensional Global Short-Term Government Variable Maturity Index (abgesichert in EUR) (30%), Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) (20%) und Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) (10%). Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Von Januar 1985 bis Januar 1999 wird der Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Credit Bond 1–3 Year Index (abgesichert in EUR). Der Dimensional

Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) wird dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1985 bis Dezember 1989) bzw. durch den Bloomberg Global Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1990 bis Januar 1999). Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

DIMENSIONAL CORE PLUS 60/40 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. 60% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core Plus 100/0 Index Allocation (EU), die verbleibenden 40% verteilen sich auf die folgenden Indizes: Dimensional Global Short-Term Government Variable Maturity Index (abgesichert in EUR) (10%), Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) (15%) und Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) (15%). Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Von Januar 1985 bis Januar 1999 wird der Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Credit Bond 1–3 Year Index (abgesichert in EUR). Der Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) wird dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1985 bis Dezember 1989) bzw. durch den Bloomberg Global Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1990 bis Januar 1999). Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

DIMENSIONAL CORE PLUS 80/20 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. 80% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core Plus 100/0 Index Allocation (EU), die verbleibenden 20% verteilen sich auf die folgenden Indizes: Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) (5%) und Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) (15%). Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Von Januar 1985 bis Januar 1999 wird der Dimensional Targeted Credit Index (abgesichert in EUR) dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Credit Bond 1–3 Year Index (abgesichert in EUR). Der Dimensional Global Core Plus Fixed Income Index (abgesichert in EUR) wird dargestellt durch den Bloomberg US Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1985 bis Dezember 1989) bzw. durch den Bloomberg Global Aggregate Bond Index (abgesichert in EUR) (Januar 1990 bis Januar 1999). Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

DIMENSIONAL CORE PLUS 100/0 INDEX ALLOCATION (EU)

Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. Die Dimensional Core Plus 100/0 Index Allocation (EU) kombiniert die folgenden Indizes: Dimensional Global Core Equity Index, Dimensional Global Targeted Value Index, Dimensional Emerging Markets Large Cap Core Equity Index (EMEA) und Dimensional Emerging Markets Targeted Value Index. Die Gewichtung der Aktien aus entwickelten und Schwellenmärkten entspricht ihrer Marktkapitalisierung und wird auf die nächste volle Prozentzahl gerundet. Die regionalen Gewichtungen werden jeweils am Quartalsende festgelegt und für die nächsten drei Monate konstant gehalten. Innerhalb der Aktienallokation der entwickelten Märkte beträgt die Gewichtung des Dimensional Global Core Equity Index und des Dimensional Global Targeted Value Index jeden Monat 66,7% bzw. 33,3%. Innerhalb der Aktienallokation der Schwellenmärkte beträgt die Gewichtung des Dimensional Emerging Markets Large Cap Core Equity Index (EMEA) und des Dimensional Emerging Markets Targeted Value Index jeden Monat 66,7% bzw. 33,3%. Die Renditen der Index Allocation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der zugrunde liegenden Indizes berechnet. Die Index Allocation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

Das Titelbild zeigt die jährlichen US-Aktienmarktrenditen (gemessen am S&P 500 Index) der letzten 100 Jahre. Die äußeren Balken bilden die Jahre mit positiven Renditen ab, die inneren Balken die negativen Jahre. Der hervorgehobene Ring steht für die durchschnittliche Jahresrendite des S&P 500 von 10% seit 1926.

Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Tatsächliche Renditen können niedriger ausfallen. Zu den Anlagerisiken gehören Kapitalverlust und Wertschwankungen. Der Erfolg einer Anlagestrategie ist nicht garantiert. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. In USD. S&P-Daten © 2026 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten.



- NORDAMERIKA

Austin, Charlotte, Santa Monica, Toronto, Vancouver
- EUROPA

Amsterdam, Berlin, Dublin, London, München
- ASIEN-PAZIFIK

Hongkong, Melbourne, Singapur, Sydney, Tokio

dimensional.com