

FAM Pure Dimensional 30

Jahrzehnte der Forschung weisen den Weg. Die Mission von Dimensional Fund Advisors Ltd., einer Tochtergesellschaft des 1981 gegründeten US amerikanischen Konzerns Dimensional Fund Advisors (DFA), ist es, dem Anleger die volle Performance der Kapitalmärkte zukommen zu lassen und durch den wissenschaftlichen Portfolioaufbau eine Steigerung der Rendite zu ermöglichen. Dimensional pflegt ein enges Arbeitsverhältnis zu namhaften Wirtschaftswissenschaftlern und Nobelpreisträgern wie Eugene Fama, Kenneth French und Robert Merton, die mit Dimensionals Portfoliomanagement-, Trading- und Forschungsteams zusammenarbeiten.

Ziel der Gesamtanlage ist die Erzielung stetiger Erträge bei Eingehung moderater Risiken. Entsprechend hoch ist der Anleiheanteil mit 70% in der Allokation gewichtet. Der Aktienanteil beträgt 30%. Die Gewichtung wird halb- oder jährlich durch ein „Rebalancing“ auf die Ursprungsgewichtung zurückgesetzt. Innerhalb dieser Termine gibt es kein aktives Management, es sei denn, der MSCI Welt in EUR steigt oder fällt im Kalenderjahr um mehr als 25%. Dann erfolgt ein unterjähriges Rebalancing. Dadurch wird es möglich, dass die Umschichtungsquote und die Transaktionskosten gering bleiben, was am Ende der Rendite zugutekommt. Ein außerordentliche Rebalancing haben wir dieses Jahr zweimal durchgeführt.

Der Anlagehorizont beträgt mindestens 5 Jahre.

Performance im 4. Quartal 2020: Im Zeitraum Oktober bis Dezember 2020 wurde eine positive Wertentwicklung von **4,38%** (vor Kosten) erzielt. Die Benchmark (70% Renten, 30% globale Aktien) gewann im gleichen Zeitraum **3,62%**. Anmerkung: Während wir eine Allokation in Schwellenländer (Emerging Markets) haben, enthält die Benchmark MSCI Welt keine Schwellenmärkte.

Nachfolgend werden wir auf die Entwicklung der beiden Assetklassen Aktien und Renten eingehen. Weitere Informationen zu den monatlichen Performancebeiträgen der Einzelfonds können Sie dem [Factsheets](#) entnehmen.

Aktienfonds: Diese sind die Treiber in guten Börsenphasen, aber auch in der Regel die größten Verlustbringer in schwierigen Zeiten. Im vierten Quartal legten diese Fonds in einer erneut positiven Börsenphase um **4,37%** zu. Die durchschnittliche Investitionsquote lag bei 30,01%. Per 31. Dezember waren folgende Fonds im Depot (Performancebeitrag gerundet in Klammern):

Dimensional Global Core Equity Fund (1,08%),
Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund (1,09%),
Dimensional Global Target Value Fund (1,24%) und
Dimensional Emerging Markets Value Fund (0,94%).

Änderungen: Es gab keine Anpassung der Quoten.

Kasse bzw. Liquidität: Im Schnitt hielten wir 0,17% in der Kasse, die nicht verzinst wird. In die Kasse fließen lediglich die Ausschüttungen der Fonds, die aber wiederangelegt wurden.

Rentenfonds: Im Anleihesegment ist unsere Ausrichtung auf kurzlaufende Staats- und Unternehmensanleihen höchster Qualität (AAA-Rating) ausgerichtet. Die durchschnittliche Gewichtung des **Dimensional Global Short Fixed Income Fund** lag bei 69,82% und der Performancebeitrag war mit (0,01%) leicht positiv. Dieser Fonds ist währungsgesichert und die Hedgekosten belasten unverändert leicht die Performance, wobei sich die Hedgekosten weiter verringern.

Änderungen: Es gab keine Anpassung der Quoten.

Währungen: Während der Rentenfonds währungsgesichert ist, sind die drei Aktienfonds der Währungsentwicklung, vor allem dem US-Dollar, ausgesetzt. Ein aktives Währungsmanagement wird nicht betrieben.

Zusammenfassung der Einzelergebnisse im 4. Quartal 2020

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in Q4
Aktienfonds	4,37 %	30,01 %
Liquidität	0,00 %	0,17 %
Rentenfonds	0,01 %	69,82 %
Gesamtergebnis	4,38 %	100,00 %

Zusammenfassung der Einzelergebnisse von Januar bis Dezember 2020

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in 2020
Aktienfonds	1,58 %	29,71 %
Liquidität	0,00 %	0,16 %
Rentenfonds	0,07 %	70,13 %
Gesamtergebnis	1,66 %	100,00 %

FAM Pure Dimensional 50

Jahrzehnte der Forschung weisen den Weg. Die Mission von Dimensional Fund Advisors Ltd., einer Tochtergesellschaft des 1981 gegründeten US amerikanischen Konzerns Dimensional Fund Advisors (DFA), ist es, dem Anleger die volle Performance der Kapitalmärkte zukommen zu lassen und durch den wissenschaftlichen Portfolioaufbau eine Steigerung der Rendite zu ermöglichen. Dimensional pflegt ein enges Arbeitsverhältnis zu namhaften Wirtschaftswissenschaftlern und Nobelpreisträgern wie Eugene Fama, Kenneth French und Robert Merton, die mit Dimensionals Portfoliomanagement-, Trading- und Forschungsteams zusammenarbeiten.

Ziel der Gesamtanlage ist das Kapitalwachstum bei Eingehung ausgewogener Risiken. Entsprechend hoch ist der Aktienanteil mit 50% in der Allokation gewichtet. Der Anleiheanteil beträgt ebenfalls 50%. Die Gewichtung wird halbjährlich durch ein „Rebalancing“ auf die Ursprungsgewichtung zurückgesetzt. Innerhalb dieser Termine gibt es kein aktives Management, es sei denn, der MSCI Welt in EUR steigt oder fällt im Kalenderjahr um mehr als 25%. Dann erfolgt ein unterjähriges Rebalancing. Dadurch wird es möglich, dass die Umschichtungsquote und die Transaktionskosten gering bleiben, was am Ende der Rendite zugutekommt. Ein außerordentliche Rebalancing haben wir dieses Jahr zweimal durchgeführt.

Der Anlagehorizont beträgt mindestens 7 Jahre.

Performance im 4. Quartal 2020: Im Zeitraum Oktober bis Dezember 2020 wurde eine positive Wertentwicklung von **7,30%** (vor Kosten) erzielt. Die Benchmark (50% Renten, 50% globale Aktien) legte im gleichen Zeitraum um **5,22%** zu. Anmerkung: Während wir eine Allokation in Schwellenländer (Emerging Markets) haben, enthält die Benchmark MSCI Welt keine Schwellenmärkte.

Nachfolgend werden wir auf die Entwicklung der beiden Assetklassen Aktien und Renten eingehen. Weitere Informationen zu den monatlichen Performancebeiträgen der Einzelfonds können Sie dem [Factsheets](#) entnehmen.

Aktienfonds: Diese sind die Treiber in guten Börsenphasen, aber auch in der Regel die größten Verlustbringer in schwierigen Zeiten. Im vierten Quartal legten diese Fonds in einer erneut positiven Börsenphase um **7,30%** zu. Die durchschnittliche Investitionsquote lag bei 49,83%. Per 31. Dezember waren folgende Fonds im Depot (Performancebeitrag gerundet in Klammern):

Dimensional Global Core Equity Fund (1,79%),
Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund (1,84%),
Dimensional Global Target Value Fund (2,04%) und
Dimensional Emerging Markets Value Fund (1,56%).

Änderungen: Es gab keine Anpassung der Quoten.

Kasse bzw. Liquidität: Im Schnitt hielten wir 0,25% in der Kasse, die nicht verzinst wird. In die Kasse fließen lediglich die Ausschüttungen der Fonds, die aber wiederangelegt wurden.

Rentenfonds: Im Anleihesegment ist unsere Ausrichtung auf kurzlaufende Staats- und Unternehmensanleihen höchster Qualität (AAA-Rating) ausgerichtet. Die durchschnittliche Gewichtung des **Dimensional Global Short Fixed Income Fund** lag bei 49,92% und der Performancebeitrag war mit (0,00%) neutral. Dieser Fonds ist währungsgesichert und die Hedgekosten belasten unverändert leicht die Performance, wobei sich die Hedgekosten weiter verringern.

Änderungen: Es gab keine Anpassung der Quoten.

Währungen: Während der Rentenfonds währungsgesichert ist, sind die drei Aktienfonds der Währungsentwicklung, vor allem dem US-Dollar, ausgesetzt. Ein aktives Währungsmanagement wird nicht betrieben.

Zusammenfassung der Einzelergebnisse im 4. Quartal 2020

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in Q4
Aktienfonds	7,30 %	49,83 %
Liquidität	0,00 %	0,25 %
Rentenfonds	0,00 %	49,92 %
Gesamtergebnis	7,30 %	100,00 %

Zusammenfassung der Einzelergebnisse von Januar bis Dezember 2020

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in 2020
Aktienfonds	2,42 %	49,37 %
Liquidität	0,00 %	0,14 %
Rentenfonds	0,05 %	50,50 %
Gesamtergebnis	2,48 %	100,00 %

FAM Pure Dimensional 70

Jahrzehnte der Forschung weisen den Weg. Die Mission von Dimensional Fund Advisors Ltd., einer Tochtergesellschaft des 1981 gegründeten US amerikanischen Konzerns Dimensional Fund Advisors (DFA), ist es, dem Anleger die volle Performance der Kapitalmärkte zukommen zu lassen und durch den wissenschaftlichen Portfolioaufbau eine Steigerung der Rendite zu ermöglichen. Dimensional pflegt ein enges Arbeitsverhältnis zu namhaften Wirtschaftswissenschaftlern und Nobelpreisträgern wie Eugene Fama, Kenneth French und Robert Merton, die mit Dimensionals Portfoliomanagement-, Trading- und Forschungsteams zusammenarbeiten.

Ziel der Gesamtanlage ist das Kapitalwachstum bei Eingehung hoher Risiken. Entsprechend hoch ist der Aktienanteil mit 70% in der Allokation gewichtet. Der Anleiheanteil beträgt nur 30%. Die Gewichtung wird halb- oder jährlich durch ein „Rebalancing“ auf die Ursprungsgewichtung zurückgesetzt. Innerhalb dieser Termine gibt es kein aktives Management, es sei denn, der MSCI Welt in EUR steigt oder fällt im Kalenderjahr um mehr als 25%. Dann erfolgt ein unterjähriges Rebalancing. Dadurch wird es möglich, dass die Umschichtungsquote und die Transaktionskosten gering bleiben, was am Ende der Rendite zugutekommt. Ein außerordentliche Rebalancing haben wir dieses Jahr zweimal durchgeführt.

Der Anlagehorizont beträgt mindestens 10 Jahre.

Performance im 4. Quartal 2020: Im Zeitraum Oktober bis Dezember 2020 wurde eine positive Wertentwicklung von **10,27%** (vor Kosten) erzielt. Die Benchmark (30% Renten, 70% globale Aktien) legte im gleichen Zeitraum um **6,82%** zu. Anmerkung: Während wir eine Allokation in Schwellenländer (Emerging Markets) haben, enthält die Benchmark MSCI Welt keine Schwellenmärkte.

Nachfolgend werden wir auf die Entwicklung der beiden Assetklassen Aktien und Renten eingehen. Weitere Informationen zu den monatlichen Performancebeiträgen der Einzelfonds können Sie dem [Factsheets](#) entnehmen.

Aktienfonds: Diese sind die Treiber in guten Börsenphasen, aber auch in der Regel die größten Verlustbringer in schwierigen Zeiten. Im vierten Quartal legten diese Fonds in einer erneut positiven Börsenphase um **10,26%** zu. Die durchschnittliche Investitionsquote lag bei 69,73%. Per 31. Dezember waren folgende Fonds im Depot (Performancebeitrag gerundet in Klammern):

Dimensional Global Core Equity Fund (2,51%),
Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund (2,64%),
Dimensional Global Target Value Fund (2,87%) und
Dimensional Emerging Markets Value Fund (2,11%).

Änderungen: Es gab keine Anpassung der Quoten.

Kasse bzw. Liquidität: Im Schnitt hielten wir 0,34% in der Kasse, die nicht verzinst wird. In die Kasse fließen lediglich die Ausschüttungen der Fonds, die aber wiederangelegt wurden.

Rentenfonds: Im Anleihesegment ist unsere Ausrichtung auf kurzlaufende Staats- und Unternehmensanleihen höchster Qualität (AAA-Rating) ausgerichtet. Die durchschnittliche Gewichtung des **Dimensional Global Short Fixed Income Fund** lag bei 29,94% und der Performancebeitrag war mit (0,00%) neutral. Dieser Fonds ist währungsgesichert und die Hedgekosten belasten unverändert leicht die Performance, wobei sich die Hedgekosten weiter verringern.

Änderungen: Es gab keine Anpassung der Quoten.

Währungen: Während der Rentenfonds währungsgesichert ist, sind die drei Aktienfonds der Währungsentwicklung, vor allem dem US-Dollar, ausgesetzt. Ein aktives Währungsmanagement wird nicht betrieben.

Zusammenfassung der Einzelergebnisse im 4. Quartal 2020

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in Q4
Aktienfonds	10,26 %	69,73 %
Liquidität	0,00 %	0,34 %
Rentenfonds	0,00 %	29,94 %
Gesamtergebnis	10,27 %	100,00 %

Zusammenfassung der Einzelergebnisse von Januar bis Dezember 2020

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in 2020
Aktienfonds	2,32 %	69,37 %
Liquidität	0,00 %	0,17 %
Rentenfonds	0,03 %	30,46 %
Gesamtergebnis	2,36 %	100,00 %