Vierteljährlicher Marktbericht

3. Quartal 2026

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.

SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND LIMITED HERAUSGEGEBEN: Herausgegeben von Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland), mit Sitz in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 XK09, Irland. Dimensional Ireland wird von der Central Bank of Ireland (Registrierungsnummer C185067) beaufsichtigt.

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

Dimensional UK und Dimensional Ireland bieten keine Anlageberatung an. Es liegt in Ihrer Verantwortung zu entscheiden, ob ein Investment für Ihre persönlichen Verhältnisse geeignet ist. Wir empfehlen Ihnen, diese Entscheidung mithilfe eines Finanzberaters zu treffen.

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

Wenn etwaige Angaben zur vergangenen Wertentwicklung auf Zahlen basieren, die in einer anderen Währung als der des Landes eines potenziellen Anlegers angegeben sind, kann die Wertentwicklung aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Vierteljährlicher Marktbericht

Dieser Bericht fasst die Entwicklung der Kapitalmärkte im abgelaufenen Quartal zusammen und stellt die wichtigsten Ereignisse auf einer Zeitachse dar. Nach einem Überblick erläutern wir die Wertentwicklung einzelner Aktien- und Anleihemärkte.

Inhaltsverzeichnis

- Marktübersicht
- Langfristiger Marktüberblick
- Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte
- US-Aktien
- Europäische Aktien
- Aktien der entwickelten Märkte
- Aktien der Schwellenmärkte
- Länderrenditen
- Anleihen

Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Dieser Bericht umfasst Angaben zur Wertentwicklung der weltweiten Finanzmärkte sowie eine chronologische Aufstellung von Ereignissen im vergangenen Quartal. Der Bericht beginnt mit einer globalen Übersicht und thematisiert dann die Renditen von Aktien und Anleihen der US-amerikanischen und internationalen Finanzmärkte. Außerdem stellt der Bericht die Wertentwicklung von global diversifizierten Portfolios dar.

Marktübersicht

Indexrenditen im 3. Quartal 2026 (EUR)

	Aktien				Anleihen		
	US-Markt	Europäische Märkte	Entwickelte Märkte	Schwellenmärkte	Staatsanleihen Europa	Staatsanleihen Global	Unternehmens-anleihen Global
Q3 2026	2,92%	-1,00%	2,55%	0,28%	-4,18%	-2,93%	-3,52%
Seit Januar 2000							
Durchschn. Quartalsrendite	2,1%	1,5%	1,8%	2,2%	0,8%	0,7%	0,8%
Bestes Quartal	18,8% 2020 Q2	18,6% 2009 Q2	16,6% 2020 Q2	29,5% 2001 Q4	7,3% 2023 Q4	5,9% 2008 Q4	7,2% 2009 Q2
Schlechtestes Quartal	-24,3% 2002 Q2	-22,9% 2002 Q3	-21,0% 2008 Q4	-27,2% 2001 Q3	-7,5% 2022 Q2	-5,1% 2022 Q1	-7,2% 2022 Q1

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. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.

MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten. Bloomberg-Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg. FTSE-Anleihenindizes © 2026 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. MSCI USA Index (Nettodiv., EUR), MSCI Europe Index (Nettodiv., EUR), MSCI World Index (Nettodiv., EUR), MSCI Emerging Markets Index (Nettodiv., EUR), FTSE European World Government Bond Index (abgesichert in EUR), FTSE World Government Bond Index (abgesichert in EUR), Bloomberg Global Aggregate Credit Bond Index (abgesichert in EUR).

Langfristiger Marktüberblick

Indexrenditen per 30. September 2026 (EUR)

	Aktien				Anleihen		
	US-Markt	Europäische Märkte	Entwickelte Märkte	Schwellenmärkte	Staatsanleihen Europa	Staatsanleihen Global	Unternehmens-anleihen Global
1 Jahr	18,92%	16,49%	19,21%	33,67%	-2,70%	-2,71%	-2,70%
5 Jahre	13,31%	9,92%	12,34%	9,38%	-3,40%	-2,53%	-1,80%
10 Jahre	14,62%	9,04%	12,69%	8,97%	-1,15%	-0,98%	0,08%
15 Jahre	16,31%	9,80%	13,67%	8,22%	1,31%	0,65%	1,66%
20 Jahre	11,24%	5,84%	9,16%	7,07%	2,05%	1,68%	2,43%

Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

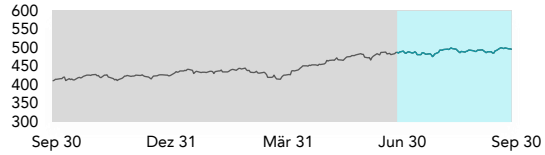
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.

MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten. Bloomberg-Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg. FTSE-Anleihenindizes © 2026 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. MSCI USA Index (Nettodiv., EUR), MSCI Europe Index (Nettodiv., EUR), MSCI World Index (Nettodiv., EUR), MSCI Emerging Markets Index (Nettodiv., EUR), FTSE European World Government Bond Index (abgesichert in EUR), FTSE World Government Bond Index (abgesichert in EUR), Bloomberg Global Aggregate Credit Bond Index (abgesichert in EUR).

Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte

MSCI All Country World IMI Index und ausgewählte Schlagzeilen im 3. Quartal 2026 (EUR)

1 JAHR (Q4 2025–Q3 2026)



Q3 2026

JULI

02.07. „USA brechen Einstellungsserie mit 57.000 neuen Arbeitsplätzen im Juni"

03.07. „Small-Cap-Aktien verzeichnen ihren größten Aufschwung seit Jahrzehnten"

09.07. „USA und Iran liefern sich den heftigsten Schlagabtausch seit dem Friedensabkommen"

14.07. „Inflation verlangsamte sich im Juni auf 3,5%, da die Amerikaner eine Atempause bei den Benzinpreisen erhielten"

20.07. „Trump verhängt zusätzliche Zölle in Höhe von 50% auf bestimmte kanadische Waren"

23.07. „US-Aktien fallen, da sich der Ausverkauf im Technologiesektor verschärft; Ölpreis erreicht 100 Dollar pro Barrel"

29.07. „Fed hält Zinsen unverändert, doch drei Vertreter stimmen für eine Anhebung"

AUGUST

03.08. „USA und Japan greifen zum ersten Mal seit 1998 ein, um den Yen zu stützen"

12.08. „Inflation ging im Juli leicht auf 3,4% zurück"

13.08. „US-Aktien steigen, S&P 500 schließt auf Rekordhoch"

18.08. „Staatsanleihezinsen erreichen weltweit Mehrjahreshochs"

19.08. „Ein neuer Meilenstein für die US-Staatsverschuldung: 40 Billionen US-Dollar"

SEPTEMBER

01.09. „Ölpreise steigen, da erneute Kämpfe zwischen den USA und dem Iran die Versorgungsrisiken in der Straße von Hormus verschärfen"

04.09. „Starker Beschäftigungszuwachs übertrifft mit 162.000 neuen Arbeitsplätzen die Erwartungen"

08.09. „EZB will Leitzins erneut anheben, signalisiert jedoch Vorsicht bei weiteren Schritten"

09.09. „US-Finanzministerium plant Rückkauf im Wert von 6 Milliarden Dollar, Zinsen steigen"

10.09. „Immobilienverkäufe im August auf tiefsten Stand seit letztem Jahr gesunken"

14.09. „Wall Street steht vor einer neuen Ära, nachdem der Zins für US-Staatsanleihen die 5-Prozent-Marke erreicht hat"

16.09. „Fed beschließt erste Zinserhöhung seit Jahren mit einstimmigem Votum"

18.09. „USA schließen Sicherheitsabkommen mit Grönland"

20.09. „Trump kündigt eine ‚AI Force' an, nachdem die Branche Alarm geschlagen hatte"

30.09. „Der von der Technologiebranche getriebene Aktienmarkt legt kräftig zu, geht aber nur schleppend ins vierte Quartal"

Diese Schlagzeilen werden nicht als Erklärung von Marktrenditen angeführt, sondern sollen daran erinnern, dass Anleger tagesaktuelle Ereignisse aus einer langfristigen Perspektive betrachten und vermeiden sollten, Anlageentscheidungen allein nach Nachrichtenlage zu treffen.

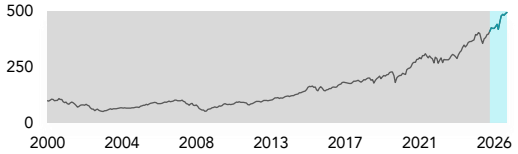
Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.

Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Quelle der Abbildung: MSCI All Country World IMI (Nettodiv., EUR). MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

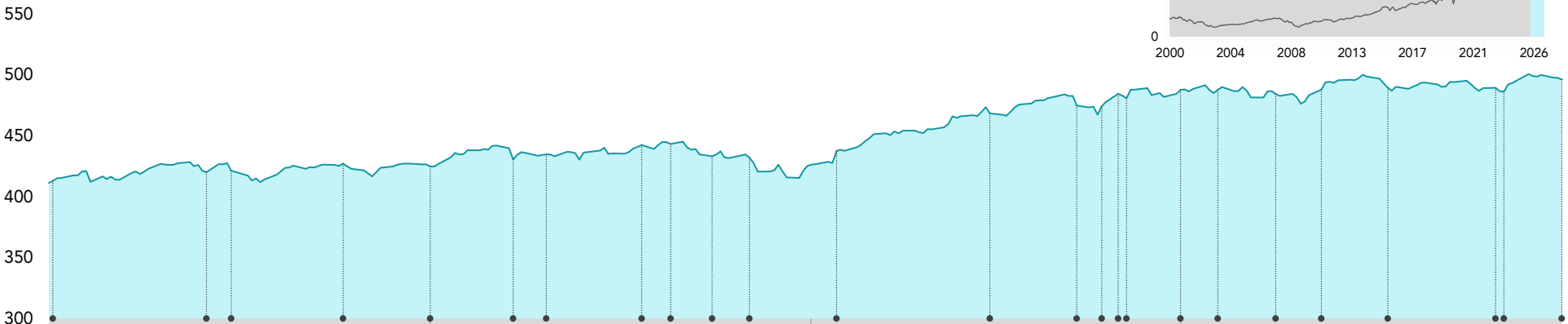
Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte

MSCI All Country World IMI Index und ausgewählte Schlagzeilen der vergangenen 12 Monate (EUR)

LANGFRISTIG (2000–Q3 2026)



KURZFRISTIG (Q4 2025–Q3 2026)



Q4 2025

01.10. „Regierungsstillstand beginnt nach Auslaufen der Finanzmittel"

07.11. „Nasdaq erlebt seine schlechteste Woche seit April"

13.11. „Trump unterzeichnet Haushaltsgesetz und beendet damit den längsten Regierungsstillstand in der Geschichte der USA"

10.12. „Fed senkt erneut die Zinsen und signalisiert, dass sie vorerst damit fertig sein könnte"

31.12. „Aktienmärkte schließen ein Rekordjahr ab"

Q1 2026

20.01. „Spannungen um Grönland verunsichern die Wall Street"

28.01. „Fed hält Zinsen zum ersten Mal seit Juli unverändert"

20.02. „Oberster Gerichtshof hebt Trumps weltweite Zölle auf"

28.02. „USA und Israel greifen den Iran an"

08.03. „Ölpreis übersteigt erstmals seit 2022 die 100-Dollar-Marke pro Barrel"

18.03. „Fed hält an ihrer Politik fest und behält die Prognose für Zinssenkungen bei"

Q2 2026

08.04. „Aktienkurse steigen, nachdem sich die USA und der Iran vom Abgrund zurückgezogen haben"

15.05. „Zunehmender Inflationsdruck verschärft den weltweiten Einbruch am Anleihemarkt"

05.06. „Das Beschäftigungswachstum im Mai sorgt für eine starke Einstellungsserie in den USA"

11.06. „SpaceX nimmt bei rekordverdächtigem Börsengang offiziell 75 Milliarden Dollar ein"

14.06. „USA und Iran haben eine Einigung erzielt, die Kämpfe einzustellen und den Schiffsverkehr wieder aufzunehmen"

17.06. „Fed hält Zinsen unverändert, doch immer mehr Vertreter sehen Zinserhöhungen als nächsten Schritt"

30.06. „S&P 500 und Nasdaq auf Kurs für das beste Quartal seit sechs Jahren"

Q3 2026

09.07. „USA und Iran liefern sich den heftigsten Schlagabtausch seit dem Friedensabkommen"

23.07. „US-Aktien fallen, da sich der Ausverkauf bei Technologiewerten verschärft; Ölpreis erreicht 100 Dollar pro Barrel"

03.08. „USA und Japan greifen zum ersten Mal seit 1998 ein, um den Yen zu stützen"

19.08. „Ein neuer Meilenstein für die US-Staatsverschuldung: 40 Billionen US-Dollar"

14.09. „Wall Street steht vor einer neuen Ära, nachdem der Zins für US-Staatsanleihen die 5-Prozent-Marke erreicht hat"

16.09. „Fed beschließt mit einstimmigem Votum erste Zinserhöhung seit Jahren"

30.09. „Der von der Technologiebranche getriebene Aktienmarkt legt kräftig zu, geht aber nur schleppend ins vierte Quartal"

Diese Schlagzeilen werden nicht als Erklärung von Marktrenditen angeführt, sondern sollen daran erinnern, dass Anleger tagesaktuelle Ereignisse aus einer langfristigen Perspektive betrachten und vermeiden sollten, Anlageentscheidungen allein nach Nachrichtenlage zu treffen.

Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.

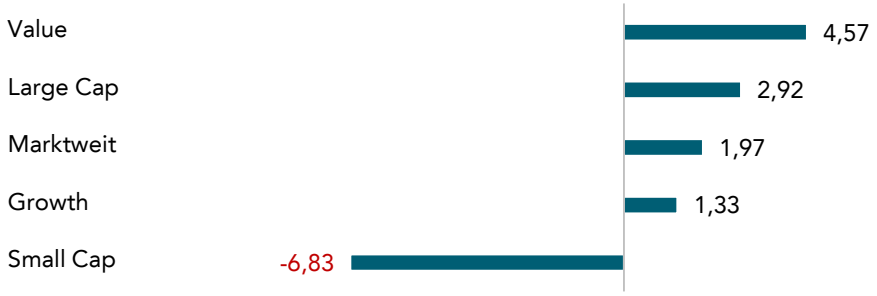
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Quelle der Abbildung: MSCI All Country World IMI (Nettodiv., EUR). MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

US-Aktien

Indexrenditen im 3. Quartal 2026 (EUR)

- Der US-Aktienmarkt verzeichnete im Quartal positive Renditen und schnitt besser ab als die entwickelten Aktienmärkte und die Schwellenmärkte.
- Value-Aktien schnitten besser ab als Growth-Aktien.
- Small-Caps blieben hinter Large-Caps zurück.

Einordnung der Renditen (%)



Weltweite Marktkapitalisierung



Vereinigte Staaten
€63,6 Billionen

Renditen über verschiedene Zeiträume (%)

			ANNUALISIERT					
Anlageklasse	Quartal	Akt. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre	20 Jahre
Value	4,57	18,54	20,30	14,55	10,67	9,94	12,81	8,05
Large Cap	2,92	16,16	18,92	19,61	13,31	14,62	16,31	11,24
Marktweit	1,97	16,28	19,04	19,14	12,77	14,19	16,05	11,16
Growth	1,33	13,81	17,14	24,17	15,08	18,69	19,34	14,07
Small Cap	-6,83	17,29	20,14	14,41	7,71	10,49	13,70	9,75

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. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.

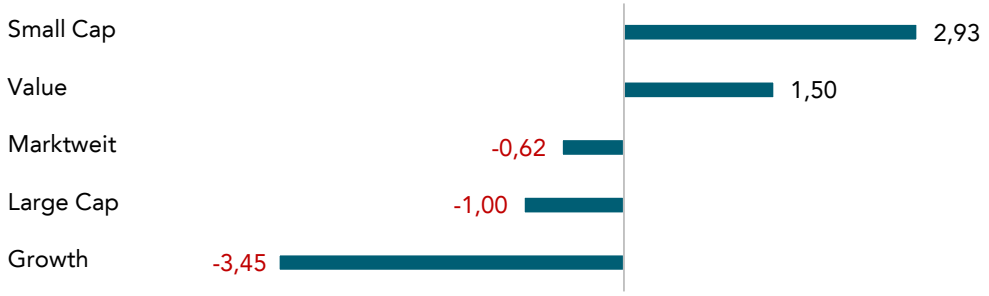
MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI USA IMI Index (Nettodiv., EUR), Large Caps gemessen am MSCI USA Index (Nettodiv., EUR), Small Caps gemessen am MSCI USA Small Cap Index (Nettodiv., EUR), Value gemessen am MSCI USA Value Index (Nettodiv., EUR), Growth gemessen am MSCI USA Growth Index (Nettodiv., EUR).

Europäische Aktien

Indexrenditen im 3. Quartal 2026 (EUR)

- Die entwickelten europäischen Aktienmärkte verzeichneten im Quartal negative Renditen und blieben sowohl hinter den entwickelten weltweiten Aktienmärkten als auch hinter den Schwellenmärkten zurück.
- Value-Aktien schnitten besser ab als Growth-Aktien.
- Small Caps schnitten besser ab als Large Caps.

Einordnung der Renditen (%)



Weltweite Marktkapitalisierung



Europa
€13,4 Billionen

Renditen über verschiedene Zeiträume (%)

			ANNUALISIERT					
Anlageklasse	Quartal	Akt. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre	20 Jahre
Small Cap	2,93	8,50	12,29	13,53	4,04	7,46	10,76	6,98
Value	1,50	12,90	23,42	19,67	14,71	9,76	9,61	4,86
Marktweit	-0,62	9,52	16,06	14,67	9,19	8,87	9,91	5,97
Large Cap	-1,00	9,64	16,49	14,80	9,92	9,04	9,80	5,84
Growth	-3,45	6,39	9,78	9,96	5,09	7,99	9,71	6,56

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. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.

MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI Europe IMI Index (Nettodiv., EUR), Large Caps gemessen am MSCI Europe Index (Nettodiv., EUR), Small Caps gemessen am MSCI Europe Small Cap Index (Nettodiv., EUR), Value gemessen am MSCI Europe Value Index (Nettodiv., EUR), Growth gemessen am MSCI Europe Growth Index (Nettodiv., EUR).

Aktien der entwickelten Märkte

Indexrenditen im 3. Quartal 2026 (EUR)

- Die entwickelten Aktienmärkte verzeichneten im Quartal positive Renditen und schnitten besser ab als die Schwellenmärkte.
- Value-Aktien schnitten besser ab als Growth-Aktien.
- Small Caps blieben hinter Large Caps zurück.

Einordnung der Renditen (%)



Weltweite Marktkapitalisierung



Entwickelte Märkte
€88,7 Billionen

Renditen über verschiedene Zeiträume (%)

			ANNUALISIERT					
Anlageklasse	Quartal	Akt. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre	20 Jahre
Value	4,52	18,64	22,66	16,32	11,99	9,93	11,45	7,06
Large Cap	2,55	15,55	19,21	18,59	12,34	12,69	13,67	9,16
Marktweit	1,94	15,62	19,24	18,23	11,78	12,32	13,50	9,13
Growth	0,64	12,51	15,69	20,59	12,18	15,01	15,57	11,00
Small Cap	-3,07	16,13	19,47	15,14	7,39	9,56	12,15	8,57

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. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.

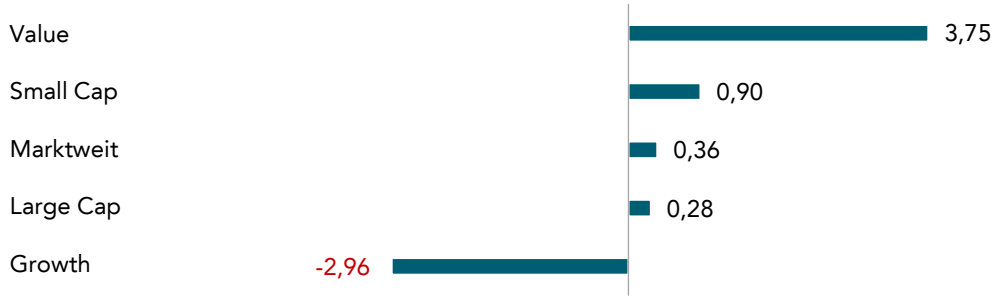
MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI World IMI Index (Nettodiv., EUR), Large Caps gemessen am MSCI World Index (Nettodiv., EUR), Small Caps gemessen am MSCI World Small Cap Index (Nettodiv., EUR), Value gemessen am MSCI World Value Index (Nettodiv., EUR), Growth gemessen am MSCI World Growth Index (Nettodiv., EUR).

Aktien der Schwellenmärkte

Indexrenditen im 3. Quartal 2026 (EUR)

- Die Schwellenmärkte verzeichneten im Quartal positive Renditen, blieben jedoch hinter den entwickelten Aktienmärkten zurück.
- Value-Aktien schnitten besser ab als Growth-Aktien.
- Small Caps schnitten besser ab als Large Caps.

Einordnung der Renditen (%)



Weltweite Marktkapitalisierung



Schwellenmärkte
€12,3 Billionen

Renditen über verschiedene Zeiträume (%)

			ANNUALISIERT					
Anlageklasse	Quartal	Akt. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre	20 Jahre
Value	3,75	31,09	39,51	21,00	11,43	8,79	7,32	6,89
Small Cap	0,90	17,00	18,97	12,61	8,11	8,59	8,56	7,92
Marktweit	0,36	26,19	31,69	20,02	9,20	8,90	8,25	7,18
Large Cap	0,28	27,58	33,67	21,22	9,38	8,97	8,22	7,07
Growth	-2,96	24,24	28,42	21,36	7,43	9,04	9,02	7,15

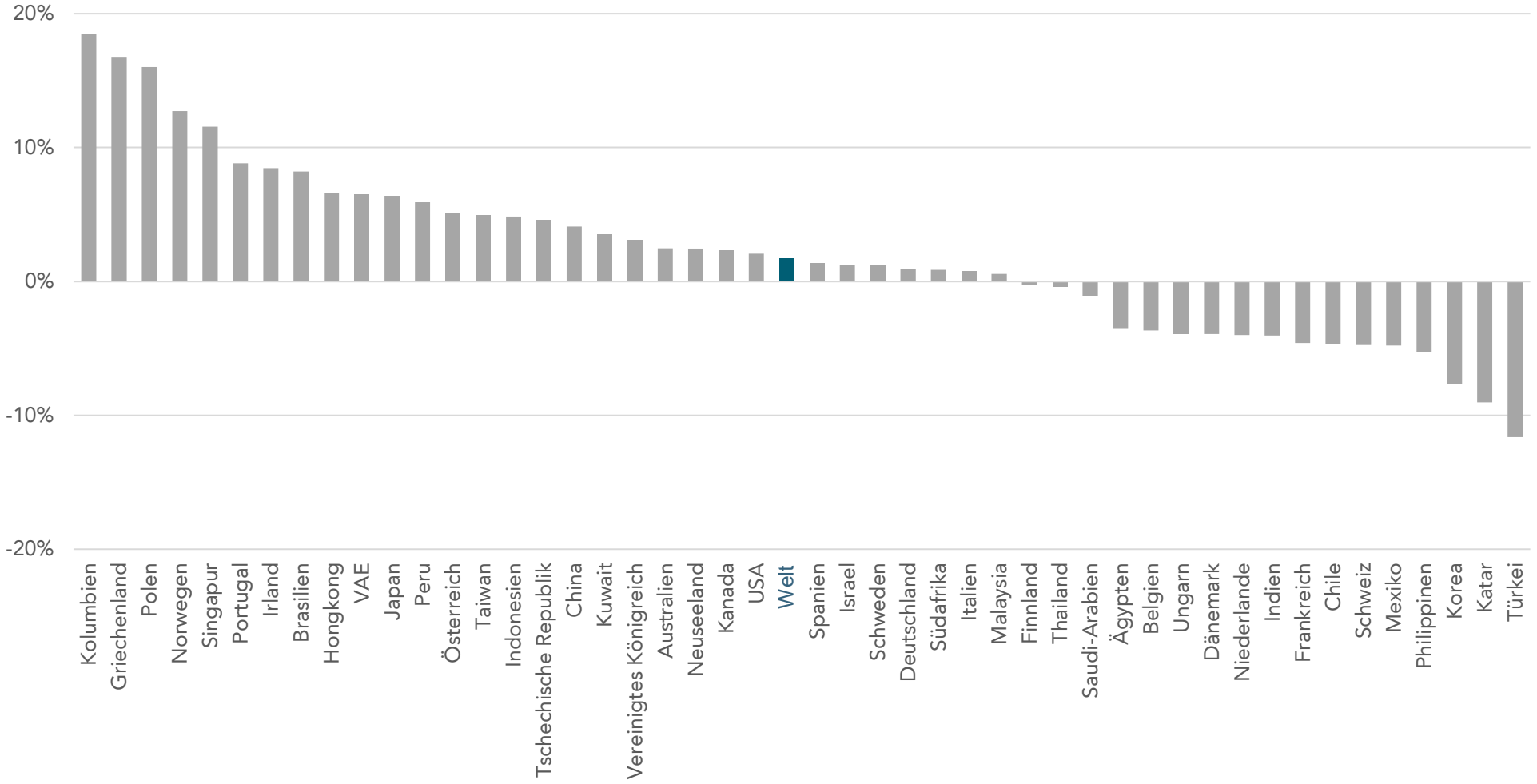
Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.

MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI Emerging Markets IMI Index (Nettodiv., EUR), Large Caps gemessen am MSCI Emerging Markets Index (Nettodiv., EUR), Small Caps gemessen am MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Nettodiv., EUR), Value gemessen am MSCI Emerging Markets Value Index (Nettodiv., EUR), Growth gemessen am MSCI Emerging Markets Growth Index (Nettodiv., EUR).

Länderrenditen

Indexrenditen im 3. Quartal 2026 (EUR)



Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Länderrenditen basieren auf den Länderkomponentenindizes des MSCI All Country World IMI Index für alle Länder außer den USA, wo stattdessen der Russell 3000 Index verwendet wird. „Welt" ist die Rendite des MSCI All Country World IMI Index. MSCI-Indexrenditen berücksichtigen Nettodividenden. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Frank Russell Company ist Quelle und Eigentümer der Warenzeichen, Dienstleistungsmarken und Urheberrechte im Zusammenhang mit den Russell-Indizes. MSCI-Daten © MSCI 2026, alle Rechte vorbehalten.

Anleihen

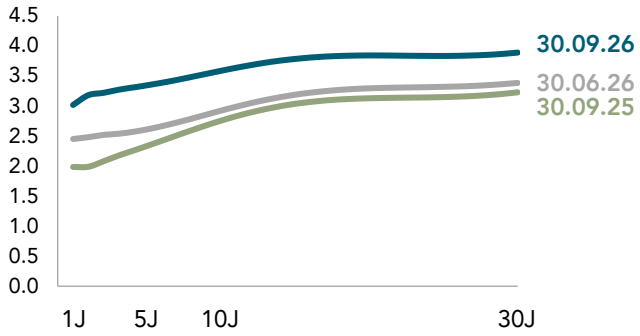
Indexrenditen im 3. Quartal 2026

Die Zinsen am deutschen Staatsanleihemarkt stiegen im Laufe des Quartals an. Die Zinskurve für deutsche Staatsanleihen steilte sich im Bereich der kurzen Laufzeiten an, während der Bereich der mittleren bis langen Laufzeiten über das gesamte Quartal hinweg weiterhin einen Aufwärtstrend aufwies.

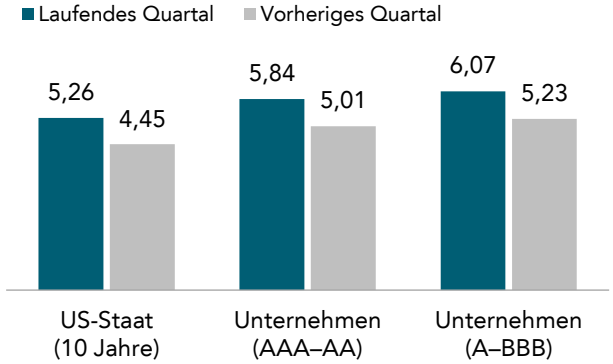
Bei auf den Euro lautenden Anleihen waren die realisierten Laufzeitprämien im Quartalsverlauf negativ, da längerfristige Anleihen schlechter abschnitten als ihre kurzfristigen Pendants.

Die realisierten Bonitätsprämien waren in den entwickelten Märkten weitgehend negativ. Bei auf den Euro lautenden Anleihen waren die realisierten Bonitätsprämien im Quartal negativ, da Unternehmensanleihen im Allgemeinen schlechter abschnitten als Staatsanleihen.

Deutsche Zinskurve (%)



Zinsen von US-Dollar-Anleihen (%)



Renditen über verschiedene Zeiträume (EUR, %)

			ANNUALISIERT					
Staatsanleihen (abgesichert in EUR)	Quartal	Akt. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre	20 Jahre
Bloomberg Euro Treasury 0-12 Months Index	0,47	1,42	1,91	2,71	1,80	0,69	0,63	1,10
FTSE European World Government Bond Index	-4,18	-3,32	-2,70	1,81	-3,40	-1,15	1,31	2,05
FTSE World Government Bond Index	-2,93	-2,87	-2,71	1,52	-2,53	-0,98	0,65	1,68
Corporate Bonds (abgesichert in EUR)	**Quartal**	**Akt. Jahr**	**1 Jahr**	**3 Jahre**	**5 Jahre**	**10 Jahre**	**15 Jahre**	**20 Jahre**
Bloomberg Global Aggregate Credit Bond Index	-3,52	-3,09	-2,70	3,24	-1,80	0,08	1,66	2,43
Bloomberg Global Credit Bond Index Aaa	-3,27	-2,58	-2,29	2,08	-2,22	-0,87	0,45	1,57
Bloomberg Global Credit Bond Index Aa	-3,88	-3,86	-3,66	2,15	-2,45	-0,61	0,90	1,74
Bloomberg Global Credit Bond Index A	-3,55	-3,24	-2,85	3,12	-1,76	0,00	1.63	2,19
Bloomberg Global Credit Bond Index Baa	-3,46	-2,89	-2,42	3,99	-1,49	0,59	2,33	3,22
Bloomberg Global High Yield Corporate Bond Index	-2,03	-0,70	-0,01	6,22	1,60	2,88	4,65	4,99

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. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen. Daten zu Effektivzinsen von: Federal Reserve, Unternehmen (AAA–AA) repräsentieren die Bank of America US Corporates, die mit AAA bzw. AA bewertet sind. Unternehmen (A–BBB) repräsentieren die Bank of America US Corporates, die mit A bzw. BBB bewertet sind. Rendite-Daten: Dimensional Returns Datenbank. Bloomberg-Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg, FTSE-Anleihenindizes © 2026 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. ICE BofA Indexdaten © 2026 ICE Data Indices, LLC.

Globale Anleihen

Zinskurven im 3. Quartal 2026

Die Zinssätze stiegen im Berichtsquartal in den entwickelten Märkten weltweit an.

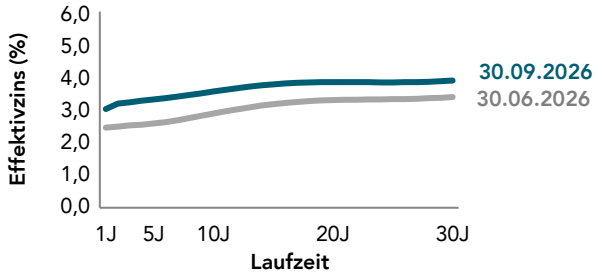
Die realisierten Laufzeitprämien waren im Berichtsquartal in den entwickelten Märkten weltweit negativ.

In den USA, Kanada und Japan blieben die Zinskurven steil ansteigend. Im Vereinigten Königreich steilte sich der Bereich der kurzen Laufzeiten an, während der Bereich der mittleren bis langen Laufzeiten weiterhin steil ansteigend verlief. In Australien flachte sich der Bereich der kurzen Laufzeiten ab, während der Bereich der mittleren bis langen Laufzeiten weiterhin steil ansteigend verlief.

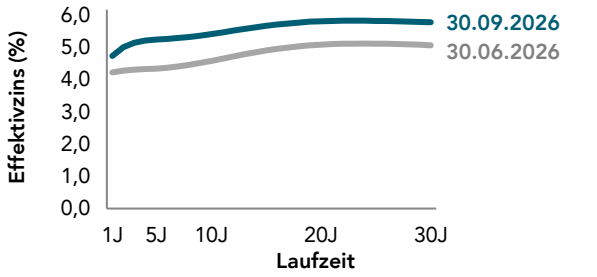
Zinsveränderung (BP) seit 30.06.2026

Land	1J	5J	10J	20J	30J
Deutschland	56,7	73,8	67,4	55,0	50,5
USA	49,7	87,5	80,7	70,5	69,5
UK	47,3	66,2	60,0	49,5	45,8
Japan	52,1	48,2	36,7	27,4	26,9
Kanada	48,0	67,7	61,8	56,3	51,3
Australien	48,1	63,2	59,2	54,9	51,3

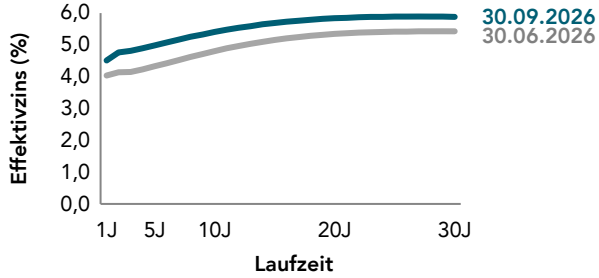
Deutschland



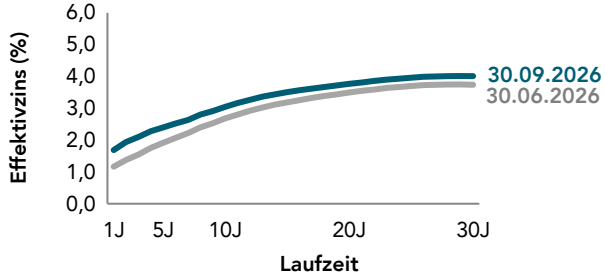
USA



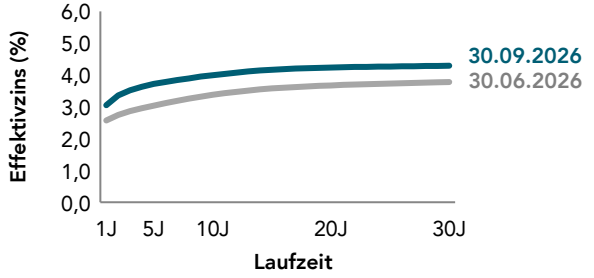
Vereinigtes Königreich



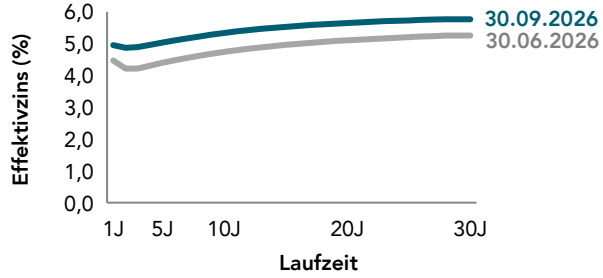
Japan



Kanada



Australien



Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Ein Basispunkt (BP) entspricht 0,01%. Quelle: Bank of America Staatsanleihezinsen. ICE BofA Indexdaten © 2026 ICE Data Indices, LLC. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Appendix

Rechtliche Informationen

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.

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

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

„Dimensional" bezieht sich auf die Gesellschaften aus der Dimensional-Unternehmensgruppe im Allgemeinen und nicht auf eine bestimmte Gesellschaft. Zu den Gesellschaften gehören Dimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd., Dimensional Ireland Limited, DFA Australia Limited, Dimensional Fund Advisors Canada ULC, Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd., Dimensional Japan Ltd. und Dimensional Hong Kong Limited.

SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND LIMITED HERAUSGEGEBEN

Herausgegeben von Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland), mit Sitz in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 XK09, Irland. Dimensional Ireland wird von der Central Bank of Ireland (Registrierungsnummer C185067) beaufsichtigt.

SOFERN VON DIMENSIONAL FUND ADVISORS LTD. HERAUSGEGEBEN

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

Dimensional UK und Dimensional Ireland bieten keine Anlageberatung an. Es liegt in Ihrer Verantwortung zu entscheiden, ob ein Investment für Ihre persönlichen Verhältnisse geeignet ist. Wir empfehlen Ihnen, diese Entscheidung mithilfe eines Finanzberaters zu treffen.

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

HINWEIS FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ: Dies ist Werbematerial.

RISIKEN

Kapitalanlagen beinhalten Risiken. Die Anlagerendite und der angelegte Kapitalwert können schwanken, sodass der Wert der Anteile eines Investors bei Rückgabe über oder unter dem Erwerbskurs liegen kann. Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien erfolgreich sind.

260174