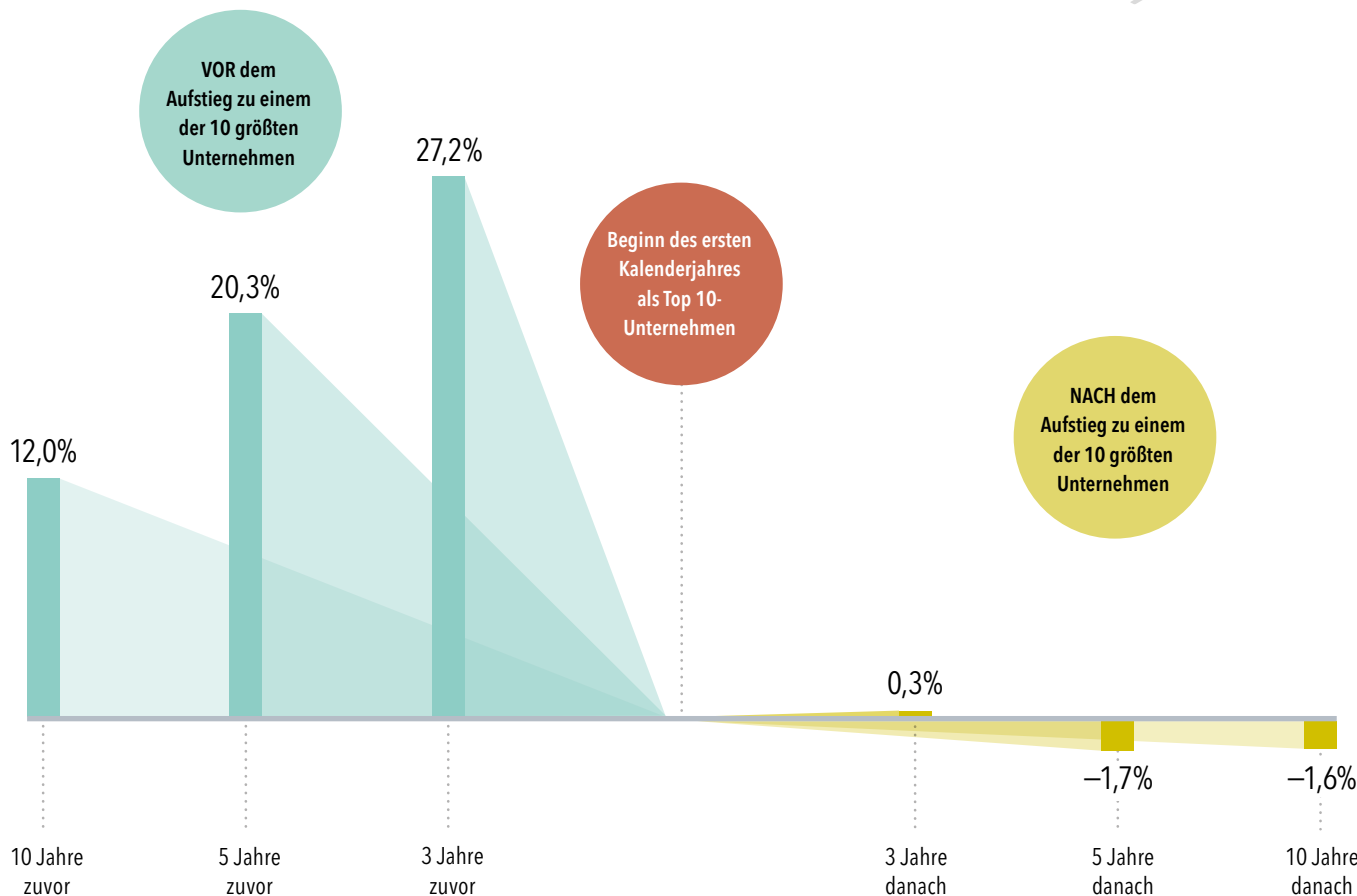


Warum Anleger überdenken sollten, den größten Aktien hinterherzulaufen

DURCHSCHNITTLICHE ANNUALISIERTE MEHRRENDITEN VON US-UNTERNEHMEN VOR UND NACH DEM ERSTEN JAHR IHRES AUFSTIEGS IN DIE TOP 10
Im Vergleich zum S&P 500 Index, 1927 bis 2025



Wenn Unternehmen zu den größten an der US-Börse heranwachsen, können ihre Renditen beeindruckend sein. Doch kurz nach ihrem Aufstieg in die Top 10 der größten Unternehmen nach Marktkapitalisierung bleiben diese Aktien großteils hinter dem Markt zurück.

- Zwischen 1927 und 2025 übertraf die durchschnittliche annualisierte Rendite dieser Aktien die Marktrendite in den drei Jahren vor ihrer Aufnahme in die Top 10 um mehr als 25%.
- In einer deutlichen Kehrtwende blieben dieselben Aktien jedoch nur fünf Jahre später im Durchschnitt hinter dem Markt zurück.

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

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

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

In USD. Quelle: Dimensional aus Daten von CRSP. Beinhaltet alle US-Stammaktien außer REITs. Die größten Aktien werden am Ende jedes Kalenderjahres durch Sortieren der zulässigen US-Aktien nach Marktkapitalisierung identifiziert. Die Renditen werden vom Beginn des ersten Kalenderjahres gemessen, nachdem eine Aktie in die Top 10 aufgenommen wurde. Annualisierte Überschussrendite ist die Differenz der annualisierten Gesamtrendite zwischen der Aktie und dem S&P500 Index über den jeweiligen 3-, 5- und 10-Jahres Zeitraum vor und nach der ursprünglichen Klassifizierung der einzelnen Aktien in den Top 10 zu Jahresende. Annualisierte Renditen werden für Unternehmen berechnet, deren Renditedaten für den gesamten Zeitraum verfügbar sind. Stammaktien die an der NYSE American und NASDAQ gelistet sind, sind ab 1962 bzw. 1972 im CRSP-Datensatz enthalten. Die Anzahl der Unternehmen, die bei der Messung von Überschussrenditen vor (nach) Klassifizierung als Top-10-Aktie berücksichtigt wurden, beträgt 44 (58) für 3 Jahre, 43 (56) für 5 Jahre und 34 (50) für 10 Jahre.

CRSP-Daten bereitgestellt vom Center for Research in Security Prices der University of Chicago. S&P Daten © 2026, S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten.

NUR ZU FORSCHUNGS- UND AUSBILDUNGSZWECKEN

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.

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.

SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND LIMITED HERAUSGEGEBEN

Herausgegeben von Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland), mit Sitz in 25 North Wall Quay, Dublin 1, D01 H104, 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.

NORDAMERIKA
Austin, Charlotte, Santa Monica, Toronto, Vancouver

EUROPA
Amsterdam, Berlin, Dublin, London, München

ASIEN-PAZIFIK
Hongkong, Melbourne, Singapur, Sydney, Tokio

dimensional.com

