
ESG-STRATEGIEN

Deutschland

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

ESG-orientierte Geldanlage mit klimabezogenen Strategien

Mit den ESG-Lösungen von Dimensional können Anleger ökologische und soziale Werte durch ihr Portfolio zum Ausdruck bringen. Unsere ESG-Strategien kombinieren einen klimabezogenen Ansatz mit bewährtem Portfoliodesign und -management.

Dimensional bietet Anlegern bereits seit mehr als einem Jahrzehnt breit diversifizierte, systematische Anlagestrategien an, die einen klimaorientierten Ansatz verfolgen und gleichzeitig höhere erwartete Renditen anstreben.

Unsere ESG-Lösungen setzen dieselben Anlageprinzipien um wie alle Dimensional Strategien, wobei finanzielle Erwägungen systematisch durch ökologische und soziale Kriterien ergänzt werden. So wollen wir den CO₂-Fußabdruck unserer ESG-Strategien über Märkte und Branchen hinweg reduzieren und gleichzeitig mit kosteneffizienten und diversifizierten Portfolios höhere erwartete Renditen erzielen.

► Höhere erwartete Renditen

Unsere ESG-Lösungen folgen bewährten Anlageprinzipien wie Diversifizierung, niedrigem Portfolioumschlag und Kosteneffizienz. Jede Strategie folgt einem regelbasierten Anlageprozess, um höhere erwartete Renditen in ihrer jeweiligen Anlageklasse zu verfolgen.

► Verbessertes Emissionsprofil

Wir wollen den CO₂-Fußabdruck unserer ESG-Strategien gegenüber Marktindizes und ähnlichen Strategien ohne Klima- oder Emissionsschwerpunkt reduzieren. Daher verringern unsere ESG-Strategien ihren Anteil an den emissionsstärksten Unternehmen deutlich, während Unternehmen mit einem besseren Emissionsprofil innerhalb ihrer Branche betont werden.

► Transparente Berichterstattung

Wir weisen den CO₂-Fußabdruck unserer ESG-Strategien vierteljährlich aus, sodass Anleger das Emissionsprofil regelmäßig überprüfen können.

GLOBALE LÖSUNGEN

Dimensional bietet ESG-Strategien für die nebenstehenden Anlageklassen an, sodass Anleger ihre jeweiligen Allokationen anpassen und ihr gesamtes Portfolio konsequent nachhaltig ausrichten können.

ANLAGEKLASSEN

Aktien

Global Equities (Entwickelte Märkte)

Global High Profitability Equities

Global SMID Value Equities

Emerging Market Equities

World Equities (Entwickelte und Schwellenmärkte)

Anleihen

Global Core Fixed Income

Global Short Fixed Income

Wie wird der CO₂-Fußabdruck berechnet?

Laut Klimawissenschaftlern sind Treibhausgase die Hauptursache für den Klimawandel. Unsere systematischen ESG-Lösungen streben eine geringere Emissionsausrichtung an und orientieren sich dazu an zwei CO₂-Kennzahlen: den aktuellen Emissionen eines Unternehmens sowie dessen Emissionspotenzial aus fossilen Brennstoffreserven.



CO₂-FUSSABDRUCK per 31. Dezember 2024

Strategie und Benchmark	Kohlenstoffintensität (gew. Durchschnitt, in Tonnen CO ₂ e/USD Mio. Umsatz)	Emissionspotenzial aus Reserven (gew. Durchschnitt, in Megatonnen CO ₂)
Global Equities <i>World All Cap Core Sustainability Equity²</i>	24	0
MSCI World Index ³	93	123
Verringerung der Ausrichtung	74%	100%

Integration von ESG-Kriterien in Core ESG-Strategien



Anwendung der Dimensional Investmentphilosophie

Unsere Investmentphilosophie wird durch jahrzehntelange Forschung untermauert. Wie alle Dimensional Strategien setzen auch unsere ESG-Strategien die wesentlichen Merkmale dieser Investmentphilosophie in die Praxis um:

Die Bedeutung der Marktpreise

Märkte sind effiziente Preisfindungsmaschinen. Täglich handeln weltweit mehrere Millionen Marktteilnehmer Wertpapiere und ihr kollektives Wissen fließt dabei in die Marktpreise ein. Wir versuchen nicht die Marktpreise vorherzusagen. Stattdessen nutzen wir die in den Marktpreisen enthaltenen Informationen und setzen Anlagestrategien um, die auf diesem Wissen beruhen.



Das Streben nach höheren erwarteten Renditen

Die erwartete Rendite hängt von den aktuellen Marktpreisen und den erwarteten zukünftigen Zahlungsströmen ab. Dimensional strebt höhere erwartete Renditen an und orientiert sich dabei an aktuellen Marktpreisen und anderen Informationen.

AKTIEN

- UNTERNEHMENSGRÖSSE
Marktkapitalisierung
- RELATIVER PREIS⁶
Kurs-Buchwert-Verhältnis
- PROFITABILITÄT⁷
Betriebsergebnis/Buchwert

ANLEIHEN

- LAUFZEIT
Zinssensitivität
- BONITÄT
Kreditqualität des Emittenten
- WÄHRUNG
Emissionswährung

Breite Diversifikation

Diversifikation bezeichnet die Streuung des Anlagevermögens auf zahlreiche Wertpapiere und Märkte zur Steuerung des Strategierisikos. Durch eine breite Diversifikation kann Dimensional eine Strategie so strukturieren, dass konsistentere Ergebnisse erzielt werden. Dies geschieht, indem das Anlageuniversum vergrößert und Risiken, die nicht mit höheren erwarteten Renditen verbunden sind, reduziert werden.

GLOBALER AKTIENMARKT (BEISPIEL)⁵
Stand: 31. Dezember 2024



Effiziente Ausführung

Kosten können die Rendite mindern. Einige Kosten, etwa die Kostenquote, sind vergleichsweise transparent. Andere, zum Beispiel Handelskosten, sind hingegen relativ schwer nachvollziehbar. Wir wollen den renditemindernden Einfluss der Kosten weitestgehend reduzieren und achten daher auf sorgfältige Kostenkontrolle.

KOSTENMANAGEMENT



Anleger können nicht direkt in einen Index investieren. Die Wertentwicklung dieser Indizes zeigt nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten an.

Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten. Es gibt keine Garantie, dass Investitionsstrategien erfolgreich sein werden. Nur zu Illustrationszwecken. Weitere Informationen zu den Abbildungen und sonstige wichtige Informationen finden Sie auf der Rückseite.

DIMENSIONAL AUF EINEN BLICK⁸

43

JAHRE SEIT
GRÜNDUNG

€750 Mrd.

FIRMENWEIT VERWALTETES
VERMÖGEN

1.500+

MITARBEITER AN
15 STANDORTEN WELTWEIT

Eine

INVESTMENT-
PHILOSOPHIE

Bereits seit 1981 setzt Dimensional die großen Ideen der Finanzwissenschaft in die Praxis um. Unser Unternehmen wird von einem evidenzbasierten Ansatz, nobelpreisgekrönten Erkenntnissen und jahrzehntelanger Expertise angetrieben, die zur Entwicklung von diversifizierten und kosteneffizienten Anlagestrategien mit einer höheren Renditeerwartung geführt haben.

Der Anlageprozess von Dimensional beruht auf wirtschaftstheoretischen Überlegungen und empirischen Daten. Um Mehrrenditen zu erzielen und Risiken zu steuern, verlassen wir uns auf Informationen, die in den Marktpreisen enthalten sind. Gleichzeitig setzen wir auf tägliche Flexibilität, durch die wir beim Handel Echtzeitinformationen zur Renditeoptimierung einbeziehen können. Wir sind überzeugt, dass dieser Ansatz zu besseren Ergebnissen führen kann als der von klassischen aktiven Fonds oder passiven Indexfonds.

Mit einem Bekenntnis zur Forschung, Sorgfalt und dem Streben nach Wahrheit haben wir dazu beigetragen, die Branche in Richtung transparenterer, datengestützter Anlagelösungen zu transformieren. Dieses Leistungsversprechen prägt bis heute jede unserer Entscheidungen.

Neben dem Stammsitz des Unternehmens in Austin (Texas) unterhält Dimensional Niederlassungen in Nordamerika, Europa und Asien und bietet Anlegern zahlreiche globale und regionale Aktien- und Anleihestrategien.

1. Datenquellen zur Kohlenstoffintensität: MSCI, ISS. Datenquelle zum Emissionspotenzial aus Reserven: MSCI. © MSCI 2025, alle Rechte vorbehalten.
2. Repräsentatives Mandat der Strategie.
3. MSCI-Daten © MSCI 2025, alle Rechte vorbehalten.
4. Angaben in EUR. Quelle: Berechnungen von Dimensional auf Grundlage von Daten von Bloomberg LP. In den Berechnungen ist das globale Aktienhandelsvolumen sowohl am Primär- als auch am Sekundärmarkt enthalten. Fonds sind nicht berücksichtigt. Zur Berechnung des durchschnittlichen täglichen Handelsvolumens wird die Anzahl der an dem entsprechenden Tag gehandelten Aktien mit ihrem jeweiligen Schlusskurs multipliziert. Die täglichen Handelsvolumen werden anschließend addiert und durch 252 dividiert (entspricht in etwa der Zahl der Handelstage pro Jahr).
5. Anzahl Positionen und Länder des MSCI ACWI (All Country World Index) IMI per 31. Dezember 2024. MSCI-Daten © MSCI 2025, alle Rechte vorbehalten. Anlagen in internationalen Märkten sind mit besonderen Risiken wie Währungsschwankungen und politischer Instabilität verbunden. Investitionen in Schwellenmärkte können diese Risiken noch verstärken.
6. Der relative Preis wird anhand des Kurs-Buchwert-Verhältnisses gemessen; Value-Aktien sind Aktien mit einem niedrigeren Kurs-Buchwert-Verhältnis.
7. Profitabilität bezieht sich auf die aktuelle Profitabilität und beruht auf Informationen aus den Gewinn- und Verlustrechnungen einzelner Unternehmen.
8. „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. Dimensional Hong Kong Limited ist zugelassen von der Securities and Futures Commission und berechtigt, ausschließlich regulierte Aktivitäten des Typ 1 (Handel mit Wertpapieren) zu betreiben; Vermögensverwaltungsdienstleistungen werden nicht angeboten. Firmenweit verwaltetes Vermögen in EUR (Mrd.), Anzahl Mitarbeiter und Niederlassungen per 31. Dezember 2024.

Die **Profitabilität** wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand nach den handelsrechtlichen Vorgaben dividiert durch das aktuelle Eigenkapital. Die **Kohlenstoffintensität (gewichteter Durchschnitt)** basiert auf den aktuellsten ausgewiesenen oder geschätzten Scope 1 (direkten) und Scope 2 (indirekten) Treibhausgasemissionen eines Unternehmens in Kohlendioxidäquivalenten (CO₂e), normiert nach USD-Umsatz (metrische Tonnen CO₂e pro Mio. \$ Umsatz), sowie dessen Gewichtung in der Strategie oder dem Index. Enthaltene Treibhausgase sind: Kohlendioxid (CO₂), Methan (CH₄), Lachgas (N₂O), teilhalogenierte Fluorkohlenwasserstoffe (HFCs), perfluorierte Kohlenwasserstoffe (PFCs), Schwefelhexafluorid (SF₆) und Stickstofftrifluorid (NF₃). Das **Emissionspotenzial aus Reserven (gewichteter Durchschnitt)** basiert auf einer von MSCI bereitgestellten theoretischen Schätzung der Kohlendioxidemissionen eines Unternehmens, welches bei Umwandlung ausgewiesener Öl-, Gas und Kohlereserven in Energie entsteht (unter Berücksichtigung geschätzter Kohlenstoff- und Energiedichten), sowie dessen Gewichtung in der Strategie oder dem Index. **Branchennachzügler** sind die Unternehmen mit der höchsten Kohlenstoffintensität innerhalb einer Branche. **Branchenführende** sind die Unternehmen mit der niedrigsten Kohlenstoffintensität innerhalb einer Branche. Weitere Informationen über die ESG-Lösungen von Dimensional, einschließlich der Quartalsberichte jeder Strategie, finden Sie auf unserer Website: dimensional.com.

ANGABEN ZU DATENANBIETERN

Bestimmte in diesem Dokument enthaltene Informationen stammen von Institutional Shareholder Services Inc. („ISS“) bzw. MSCI ESG Research Inc. („ESG“). Obwohl die Informationsanbieter von Dimensional Fund Advisors (einschließlich und ohne Einschränkung die Anbieter von ESG-Informationen) und deren Konzerngesellschaften (die „ESG-Parteien“) Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, garantiert oder gewährleistet keine der ESG-Parteien die Echtheit, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien gibt eine ausdrückliche oder implizite Garantie irgendeiner Art ab; die ESG-Parteien lehnen hiermit ausdrücklich jede Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten ab. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Weiterhin und ohne Einschränkung des Vorstehenden haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, strafbare, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurde.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Die Daten zur Kohlenstoffintensität und zum Emissionspotenzial aus Reserven stammen von externen Anbietern. Die Methodik zu ihrer Berechnung kann sich durch Datenentwicklungen oder andere Befunde oder Ereignisse ändern. Emissionsdaten von Dritten sind für über 99% aller börsennotierten Unternehmen verfügbar. Sind für ein Unternehmen keine Daten zur Kohlenstoffintensität verfügbar, verwendet Dimensional einen Branchendurchschnittswert.

SO FERN SIE EIN PRIVATANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH, IN IRLAND, DEUTSCHLAND ODER DEN NIEDERLANDEN SIND, WURDE IHNEN DIESES DOKUMENT VON EINEM FINANZBERATER ZUR VERFÜGUNG GESTELLT, DER IHNEN DIE DARIN ENTHALTENEN KONZEPTE NÄHER ERKLÄREN KANN.

Die Informationen in diesem 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 unterworfen 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. Dimensional Hong Kong Limited ist zugelassen von der Securities and Futures Commission und berechtigt, ausschließlich regulierte Aktivitäten des Typ 1 (Handel mit Wertpapieren) zu betreiben; Vermögensverwaltungsdienstleistungen werden nicht angeboten.

RISIKEN

Kapitalanlagen beinhalten Risiken. 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.

Kapitalanlagen in Aktien und Anleihen unterliegen dem Risiko ökonomischer, politischer und emittentenbezogener Ereignisse, die Kursschwankungen der Wertpapiere verursachen und die Wertschwankungen Ihres Kapitals sowohl nach oben als auch nach unten verursachen können. Internationale Kapitalanlagen beinhalten spezielle Risiken, die mit Währungsschwankungen, regional- und länderspezifischen Problemen, politischer Instabilität und geringer Liquidität und/oder regulierten Wertpapiermärkten verknüpft sind. Kapitalanlagen in Schwellenländern können diese Risiken verstärken. Ausländische Investoren sind oft in ihrer Investitionsfähigkeit in diese Märkte und ihrer Fähigkeit, Vermögenswerte aus diesen Märkten abziehen, eingeschränkt.

Wertpapiere mit geringer Marktkapitalisierung sind oft weniger liquide, anfälliger für unternehmerische und ökonomische Entwicklungen und unterliegen einer größeren Volatilität als Wertpapiere mit größerer Marktkapitalisierung. Sektorenspezifische Kapitalanlagen tendieren dazu, volatil zu sein und unterliegen Risiken, die mit ihrem spezifischen Sektor bzw. ihrer spezifischen Industrie verknüpft sind.

Festverzinsliche Wertpapiere unterliegen Zinsänderungsrisiken - der Möglichkeit, dass Anleihekurse aufgrund steigender Zinssätze generell fallen. Festverzinsliche Kapitalanlagen unterliegen zudem Kreditrisiken - der Möglichkeit, dass der Emittent der Wertpapiere nicht in der Lage ist, die Zinsen oder das Kapital zu bezahlen oder dass die Wahrnehmung der Fähigkeit des Emittenten solche Zahlungen zu leisten einen Kursverfall des Wertpapiers verursacht. Zusätzlich beinhalten festverzinsliche Kapitalanlagen zahlreiche andere Risiken, wie beispielsweise Liquiditäts- und Vorauszahlungsrisiken. Inflationsgeschützte Wertpapiere können verglichen mit anderen Wertpapieren unterschiedlich auf Zinsänderungen reagieren.

Überprüfungen von Umwelt- und Sozialaspekten können Anlagemöglichkeiten für die Strategien einschränken.

SO FERN VON DIMENSIONAL IRELAND LIMITED HERAUSGEGEBEN

Herausgegeben von Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland), mit Sitz in 3 Dublin Landings, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Dimensional Ireland wird von der Central Bank of Ireland (Registrierungsnummer C185067) beaufsichtigt.

SO FERN 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.

dimensional.com