

---

# 12 Grundprinzipien des nachhaltigen Investierens

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

Durch nachhaltiges Investieren können Anleger ihr Portfolio in Einklang mit ihren persönlichen Werten bringen. Allerdings kann sich die Wahl der richtigen Anlagelösung als schwierig erweisen.

Wir stellen 12 Grundprinzipien vor, die Anlegern dabei helfen können, die richtige Strategie für ihre Bedürfnisse zu finden.

## ESG-Grundlagen

1. Machen Sie sich mit den Konzepten vertraut.
2. Setzen Sie klare Prioritäten.
3. Achten Sie auf Subjektivität.
4. Verstehen Sie Ihr Ziel.

## Investmentgrundsätze

5. Vertrauen Sie dem Markt, nicht dem Marketing.
6. Behalten Sie den Fokus auf bewährte Renditetreiber bei.
7. Streuen Sie breit zur Kontrolle von ESG-Risiken.
8. Beachten Sie finanzielle Zugeständnisse.

## Tatsächliche Wirkung

9. Achten Sie auf die effektive Ausübung Ihrer Aktionärsrechte.
10. Überprüfen Sie Wirkungsversprechen sorgfältig.
11. Ziehen Sie alle Optionen in Betracht.
12. Denken Sie über die reine Geldanlage hinaus.



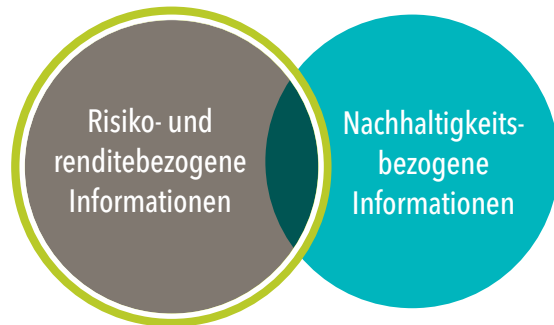
# ESG-Grundlagen

## Machen Sie sich mit den Konzepten vertraut

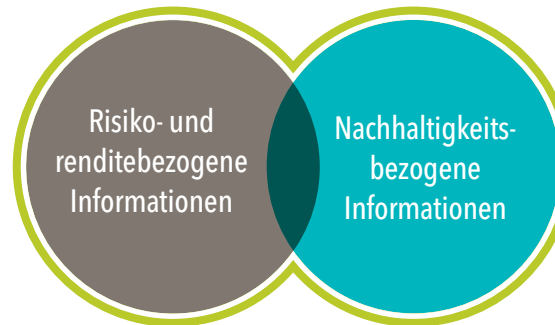
Bei der herkömmlichen Geldanlage betrachten Fondsmanager alle Informationen, die das Anlageergebnis beeinflussen können, darunter unter anderem auch ESG-Informationen (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung). Beim nachhaltigen Investieren werden ESG-Informationen selbst

dann berücksichtigt, wenn sie für das Anlageergebnis nicht relevant sind. Zum Beispiel werden bestimmte Unternehmen aus ethischen Gründen ausgeschlossen oder besonders umweltfreundliche Branchen stärker gewichtet, ungeachtet ihres Renditepotenzials.

### Herkömmliche Geldanlage



### Nachhaltiges Investieren





## Setzen Sie klare Prioritäten

Diversifizierte Fonds sind in der Regel an zahlreichen Unternehmen beteiligt, die einen positiven Einfluss auf die Welt haben, indem sie beispielsweise wichtige Güter herstellen oder neue Technologien entwickeln, dank derer ein höherer Lebensstandard möglich ist. Wenn Ihnen jedoch bestimmte Nachhaltigkeitsthemen am Herzen liegen, könnte eine ESG-Strategie

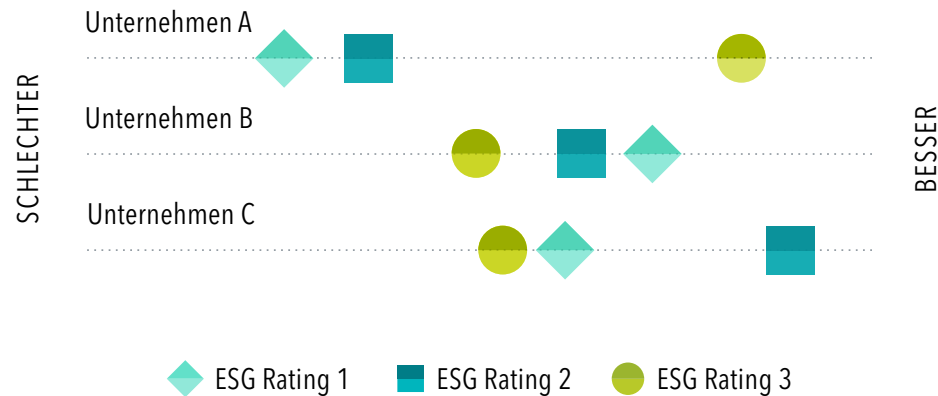
für sie geeignet sein. Wer dabei jedoch zu viele Themen gleichzeitig ins Visier nimmt, erhält möglicherweise verwirrende Ergebnisse, so wie die Kombination zu vieler starker Gewürze den Geschmack eines Gerichts ruinieren kann. Achten Sie bei ESG-Strategien darauf, dass die Themen im Fokus stehen, die für Sie am wichtigsten sind.



## Achten Sie auf Subjektivität

Schönheit liegt bekanntlich im Auge des Betrachters – das gilt auch für Nachhaltigkeit. Manche Anleger legen zum Beispiel Wert darauf, dass die Unternehmen, in die sie investieren, zu bestimmten nachhaltigen UN-Entwicklungszielen beitragen. Dies ist allerdings schwer zu definieren und zu messen. Zudem gehen selbst

die Meinungen über die sinnvollsten Maßnahmen auseinander. Auch ESG-Ratings sind naturgemäß subjektiv, weshalb verschiedene Rating-Anbieter dasselbe Unternehmen häufig sehr unterschiedlich bewerten. Verlässliche, relevante und häufig offengelegte Daten, wie zum Beispiel CO<sub>2</sub>-Emissionen, können die Subjektivität verringern.



Diese Informationen dienen nur zu Illustrationszwecken. Weitere Informationen und sonstige wichtige Hinweise finden Sie auf den letzten Seiten.



## Verstehen Sie Ihr Ziel

Seien Sie realistisch, was mit ESG-Strategien möglich ist und was nicht. Beim nachhaltigen Investieren geht es in erster Linie um die Abbildung der persönlichen Werte: Viele Anleger wollen in Unternehmen investieren, deren Produkte und Dienstleistungen sie unterstützen. Vielleicht will man sogar

eine tatsächliche Wirkung in der echten Welt erzielen. Ein gutes ESG-Profil bedeutet jedoch nicht automatisch höhere Renditen oder weniger Risiko. Relevante ESG-Informationen sind nämlich bei der herkömmlichen Geldanlage üblicherweise bereits eingepreist.

---

### Finanzielle Ziele

Höhere  
Renditen

Geringeres  
Risiko

### Nicht-finanzielle Ziele

Abbildung  
persönlicher  
Werte

Tatsächliche  
Wirkung

---

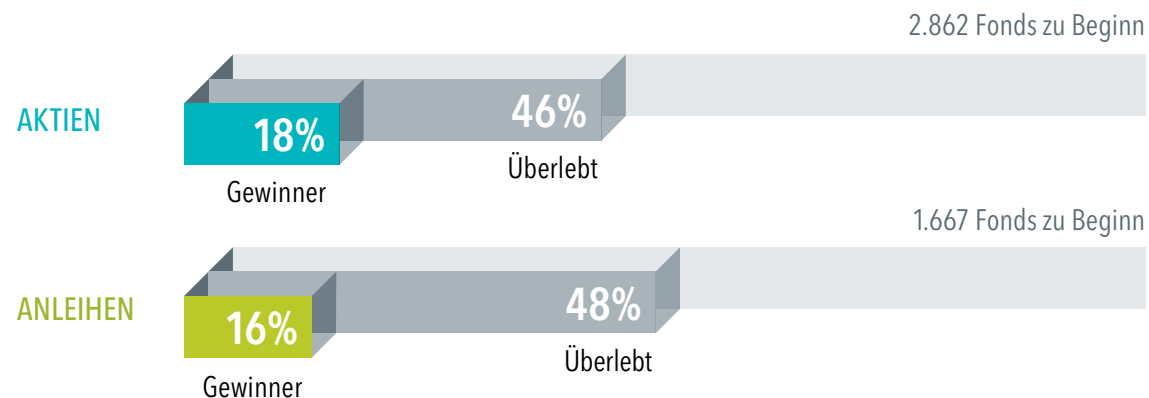
# Investmentgrundsätze

## Vertrauen Sie dem Markt, nicht dem Marketing

Wie die Vergangenheit deutlich macht, sind die meisten Manager nicht schlauer als der Markt: Über die letzten 20 Jahre haben nur 18% der Aktienfonds und 16% der Anleihefonds überlebt und Mehrrenditen gegenüber ihren Benchmarks erzielt. Und weil

inzwischen großes Augenmerk auf ESG-Nachrichten und -Daten gelegt wird, raten wir zur Vorsicht vor jenen Managern, die riskante Wetten eingehen und gleichzeitig versprechen, ESG-Risiken und Renditechancen besser voraussagen zu können als alle anderen.

### Wertentwicklung aktiver Fonds, 2005–2024



Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.  
Weitere Informationen und sonstige wichtige Hinweise finden Sie auf den letzten Seiten.

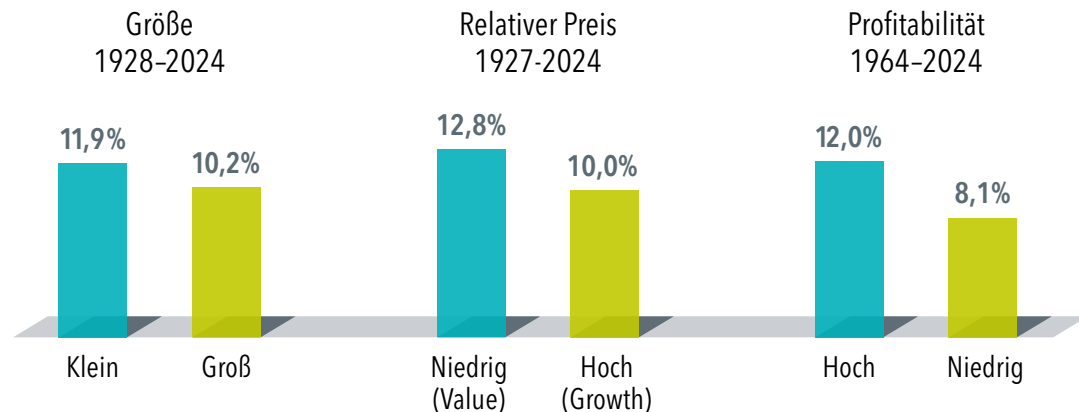


## Behalten Sie den Fokus auf bewährte Renditetreiber bei

Auch wenn Sie ESG-Aspekte in Ihr Portfolio integrieren wollen, sollten Sie das Potenzial der Märkte ausschöpfen. Vermeiden Sie es, nur auf ein paar Nischensektoren oder Unternehmen zu setzen, es sei denn, Ihnen machen mögliche starke Abweichungen von der Marktentwicklung nichts aus. Außerdem sollten Sie überprüfen, ob

Sie Marktsegmente mit niedrigem Renditepotenzial versehentlich in Ihrem Portfolio übergewichtet haben. Die Aktienmarktforschung zeigt beispielsweise seit Jahrzehnten, dass von kleineren, preisgünstigeren und profitableren Unternehmen eine höhere Rendite zu erwarten ist.

### Durchschnittliche jährliche Rendite von Unternehmen mit unterschiedlichen Merkmalen



**Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die Wertentwicklung eines Index zeigt nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten an. Weitere Informationen und sonstige wichtige Hinweise finden Sie auf den letzten Seiten.

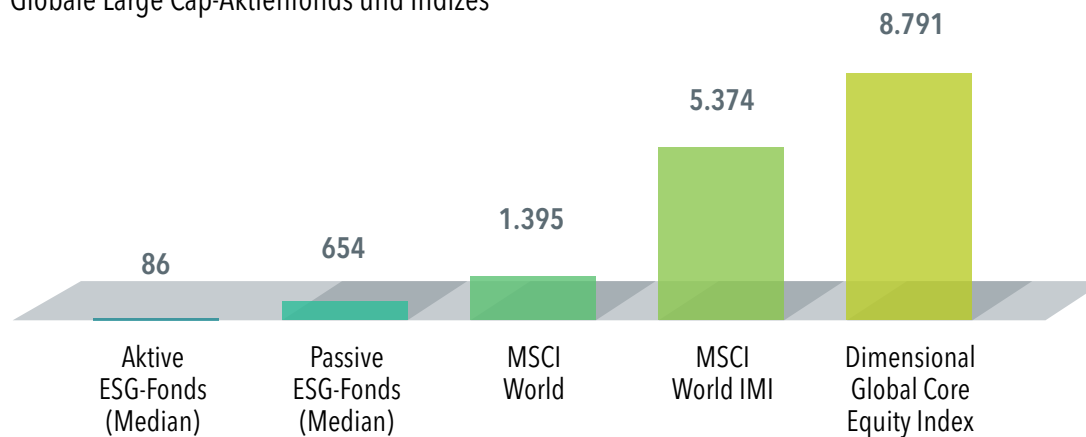
## Streuen Sie breit zur Kontrolle von ESG-Risiken

Einige Anleger sind besorgt über die finanziellen Risiken, die ESG-Aspekte mit sich bringen, und sehen nachhaltiges Investieren möglicherweise als Lösungsansatz. Jedoch weiß niemand mit Sicherheit, wie sich ESG-Risiken, wie beispielsweise die des Klimawandels, auswirken werden. Zum Glück brauchen Sie dafür keine Kristallkugel. Durch

Diversifizierung lässt sich der Einfluss eines einzelnen Unternehmens auf die Wertentwicklung Ihres Portfolios begrenzen. Schränken Sie Ihr Portfolio also nicht unnötig ein. „Nichts ist umsonst“ – dieses Sprichwort gilt auch beim Investieren, mit einer Ausnahme: Diversifizierung. Daher sollten Sie Ihr Portfolio so breit wie möglich aufstellen.

### Anzahl der Positionen

Globale Large Cap-Aktienfonds und Indizes



Diversifikation sichert weder einen Gewinn noch bietet sie einen garantierten Schutz gegen Verluste in einem rückläufigen Markt. Weitere Informationen und sonstige wichtige Hinweise finden Sie auf den letzten Seiten.

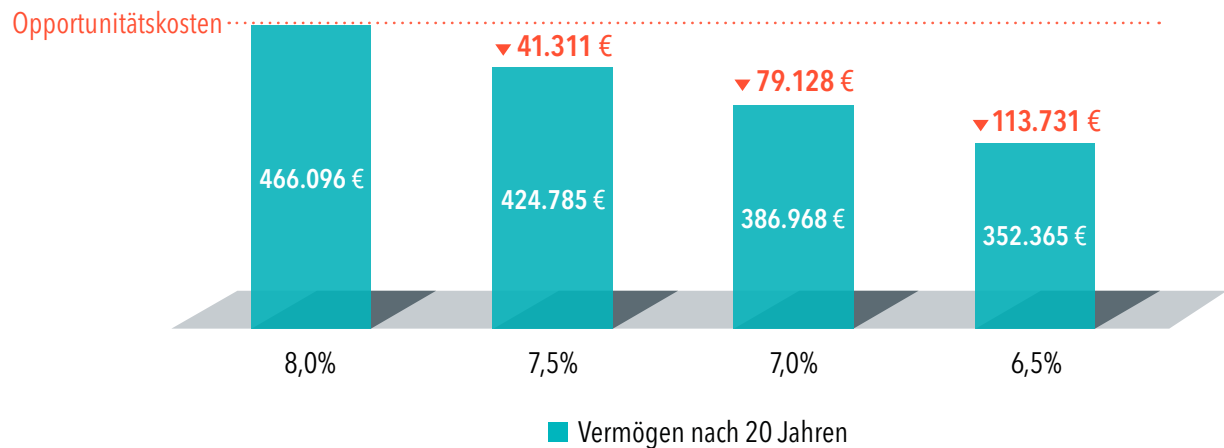


## Beachten Sie finanzielle Zugeständnisse

Anlageerfolg beruht auf mehreren Säulen. Bei der Auswahl einer ESG-Strategie sollten Sie jede dieser Säulen im Blick behalten. Was nach kleinen Zugeständnissen klingen mag – beispielsweise höhere Gebühren für eine ESG-Strategie oder der Kauf von

Unternehmen mit gutem ESG-Profil, aber niedrigem Renditepotenzial – kann sich aufsummieren. Wer weiterhin auf bewährte Investmentprinzipien setzt, kann ein höheres Vermögen erwarten, welches sich ausgeben oder für wohltätige Zwecke einsetzen lässt.

### Wachstum von 100.000 € über 20 Jahre bei unterschiedlichen jährlichen Renditeannahmen



Vergangene Wertentwicklungen, inklusive hypothetische Wertentwicklungen, sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen und sonstige wichtige Hinweise finden Sie auf den letzten Seiten.

---

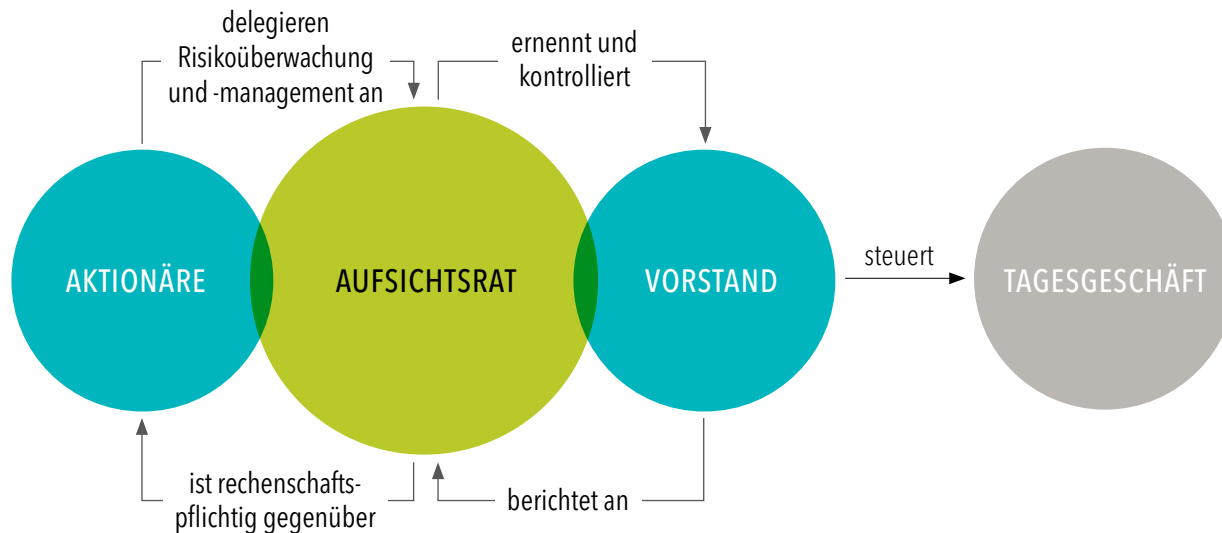
Tatsächliche Wirkung

## Achten Sie auf die effektive Ausübung Ihrer Aktionärsrechte

Als Aktionär können Sie keinen Einfluss auf das Tagesgeschäft eines Unternehmens nehmen. Sie können jedoch die Unternehmensführung beeinflussen. Halten Sie Ausschau nach Fonds, die einen strengen Ansatz bei eingebrachten Anträgen auf Hauptversammlungen und bei der Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern haben. Letztere sind nicht nur für die

Risikoüberwachung zuständig, sondern können auch Vorstände ernennen, kontrollieren und die richtigen Anreize setzen – was wiederum Einfluss auf die ESG-Politik des Unternehmens haben kann. Auch durch einen direkten Dialog mit den Führungskräften kann ein Fondsmanager spezifische Themen besser verstehen und so Ihre Interessen besser vertreten.

### Führung beginnt im Aufsichtsrat



Diese Informationen dienen nur zu Illustrationszwecken. Weitere Informationen und sonstige wichtige Hinweise finden Sie auf den letzten Seiten.

## Überprüfen Sie Wirkungsversprechen sorgfältig

Die Wirkung beim nachhaltigen Investieren lässt sich nur schwer quantifizieren. Aktienfonds kaufen und verkaufen Titel in der Regel am Sekundärmarkt. Genau wie der Kauf eines Gebrauchtwagens keine direkten Auswirkungen auf den Hersteller hat, erhält ein Anbieter erneuerbarer Energien kein frisches Kapital, wenn ein Fonds dessen Aktien am Sekundärmarkt erwirbt. Umgekehrt wird ein CO<sub>2</sub>-intensives

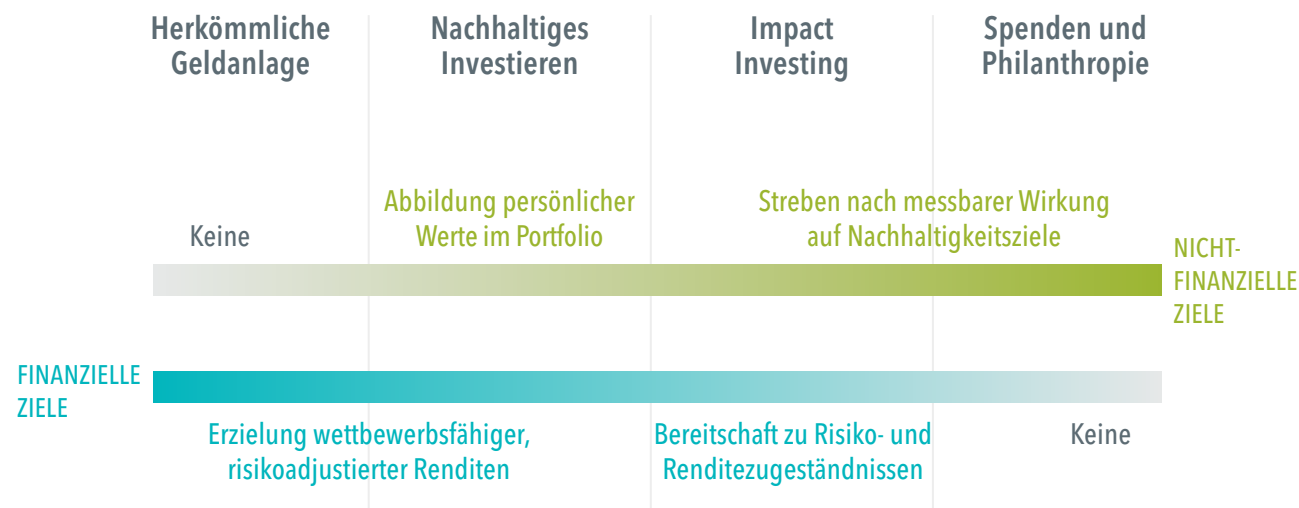
Unternehmen nicht unmittelbar weniger Emissionen produzieren, nur weil ein Anleger dessen Aktien verkauft. Wenn Ihnen durch Ihre Anlage eine direkte Wirkung versprochen wird, sollten Sie detaillierte Nachweise einfordern, wie Ihr Geld einen Wandel in der Realwirtschaft oder Gesellschaft bewirkt, der ohne Ihre Investition ausgeblieben wäre.



## Ziehen Sie alle Optionen in Betracht

Anleger, die ihre finanziellen Ziele in den Vordergrund stellen und gleichzeitig ihre persönlichen Werte im Portfolio abbilden möchten, sollten sich für einen nachhaltigen Investmentansatz entscheiden. Diejenigen, die einen direkten, messbaren und realen Einfluss

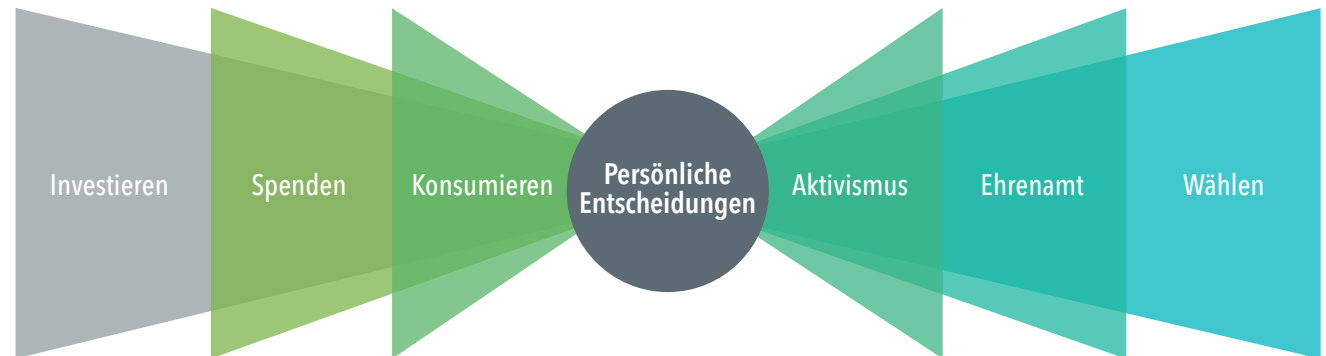
auf die Welt ausüben wollen, sollten das gesamte Spektrum an Optionen sorgfältig prüfen, einschließlich Impact Investing und Philanthropie. Dabei sollten jedoch die erforderlichen Zugeständnisse in Bezug auf Risiko und Rendite bedacht werden.



## Denken Sie über die reine Geldanlage hinaus

Durch nachhaltiges Investieren können Anleger ihr Portfolio in Einklang mit ihren persönlichen Werten bringen, doch Überzeugungen lassen sie auch an anderer Stelle zum Ausdruck bringen.

Glücklicherweise gibt es viele konkrete Maßnahmen, die jeder von uns im Alltag ergreifen kann, um zu einer gesünderen, glücklicheren und nachhaltigeren Zukunft beizutragen.



12

## OFFENLEGUNGEN

**Grundprinzip 3:** Weitere Informationen zu diesem Thema finden Sie in „*Do ESG Ratings Get High Marks?*“ (auf Englisch) von Will Collins-Dean und Eric Geffroy, *Insights* (Blog), Dimensional Fund Advisors, 26. Oktober 2021.

**Grundprinzip 4:** Für eine eingehendere Betrachtung dieser Beweggründe siehe „*Nachhaltiges Investieren - ein Leitfaden*“ von Jim Whittington, Lacey Huebel und Eric Geffroy, *Insights* (Blog), Dimensional Fund Advisors, 23. Dezember 2022.

**Grundprinzip 5:** Die Stichprobe umfasst Fonds zu Beginn des 20-Jahres-Zeitraums per 31. Dezember 2024. Jeder Fonds wird im Verhältnis zu seiner jeweiligen primären Verkaufsprospekt-Benchmark bewertet. „Überlebende“ sind Fonds, die im Stichprobenzeitraum für jeden Monat Renditen erzielten. „Gewinner“ sind Fonds, die den Stichprobenzeitraum überstanden haben und die ihre jeweilige Benchmark übertrafen. Wenn die vollständige Serie der Renditen dieser Benchmark nicht verfügbar ist, werden die Nicht-Dimensional Fonds stattdessen im Verhältnis zu dem Index ihrer Morningstar-Kategorie bewertet.

**Datenstichprobe:** Die Stichprobe umfasst in den USA ansässige, auf USD lautende offene und börsengehandelte Fonds (ETFs) in den folgenden Morningstar-Kategorien. Nicht-Dimensional Fondsdaten bereitgestellt von Morningstar. Dimensional Fondsdaten bereitgestellt vom Fondsbuchhalter. Ausgenommen sind Dimensional-Fonds oder Subadvised-Fonds, deren Zugang bestimmten Anlegern vorbehalten ist oder war. Dimensional Retirement Equity Fonds sind berücksichtigt. Indexfonds, Fonds mit Lastenbefreiung und Dachfonds sind von der Branchenstichprobe ausgeschlossen. **Morningstar-Kategorien (Aktien):** Die Auswahl der Aktienfonds umfasst die folgenden historischen Morningstar-Kategorien: Diversified Emerging Markets, Europe Stock, Foreign Large Blend, Foreign Large Growth, Foreign Large Value, Foreign Small/Mid Blend, Foreign Small/Mid Growth, Foreign Small/Mid Value, Global Real Estate, Japan Stock, Large Blend, Large Growth, Large Value, Mid-Cap Blend, Mid-Cap Growth, Mid-Cap Value, Miscellaneous Region, Pacific/Asia ex-Japan Stock, Real Estate, Small Blend, Small Growth, Small Value, Global Large-Stock Blend, Global Large-Stock Growth, Global Large-Stock Value und Global Small/Mid Stock. **Morningstar-Kategorien (Anleihen):** Die Auswahl der Anleihefonds umfasst die folgenden historischen Morningstar-Kategorien: Corporate Bond, High Yield Bond, Inflation-Protected Bond, Intermediate Core Bond, Intermediate Core-Plus Bond, Long-Term Bond, Intermediate Government, Long Government, Muni California Intermediate, Muni California Long, Muni Massachusetts, Muni Minnesota, Muni National Intermediate, Muni National Long, Muni National Short, Muni New Jersey, Muni New York Intermediate, Muni New York Long, Muni Ohio, Muni Pennsylvania, Muni Single State Intermediate, Muni Single State Long, Muni Single State Short, Muni Target Maturity, Short Government, Short-Term Bond, Ultrashort Bond, Global Bond und Global Bond-USD Hedged. **Indexdatenquellen:** Indexdaten bereitgestellt von Bloomberg, MSCI, Russell, FTSE Fixed Income LLC und S&P Dow Jones Indices LLC. Bloomberg-Daten bereitgestellt von Bloomberg. MSCI-Daten © MSCI 2025, alle Rechte vorbehalten. Die Frank Russell Company ist die Quelle und Eigentümerin der Marken, Dienstleistungsmarken und Urheberrechte im Zusammenhang mit den Russell-Indizes. FTSE-Anleihenindizes © 2025 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. S&P-Daten © 2025 S&P Dow Jones Indices LLC, ein Geschäftsbereich von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. In den USA ansässige Investmentfonds und in den USA ansässige ETFs sind im Allgemeinen nicht für den Vertrieb außerhalb der USA verfügbar.

**Grundprinzip 6:** Annualisierte Gesamtrendite von US-Aktien nach Unternehmensgröße, relativem Preis und Profitabilität. Angaben in USD. Klein: Dimensional US Small Cap Index. Groß: S&P 500 Index. Value: Fama/French US Value Research Index. Growth: Fama/French US Growth Research Index. Hohe Profitabilität: Fama/French US High

Profitability Index. Niedrige Profitabilität: Fama/French US Low Profitability Index. S&P-Daten © 2025 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. In den letzten fünf Kalenderjahren hat der S&P 500 Index folgende Renditen erzielt: 25,0% (2024), 26,3%, -18,1%, 28,7%, 18,4% (2020).

**Dimensional US Small Cap Index** wurde im März 2007 von Dimensional aufgelegt und wird von Dimensional zusammengestellt. Januar 1975–heute: 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 besteht aus Wertpapieren von US-Unternehmen, die an der NYSE, der NYSE MKT (ehemals AMEX) und dem Nasdaq Global Market gehandelt werden. Ausschlüsse: Nicht-US-Unternehmen, REITs, UITs und Investmentgesellschaften sowie Unternehmen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small Cap-Universums. Der Index schließt ebenfalls Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums aus. Quelle: CRSP und Compustat. Die monatlichen Renditen des Index werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von 12 Teilindizes berechnet, die jeweils einmal jährlich am Ende eines jeden Monats neu zusammengestellt werden. Die Berechnungsmethode für den Dimensional US Small Cap Index wurde Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor bei der Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Die Berechnungsmethode für den Dimensional US Small Cap Index wurde im November 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor in die Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen. Juni 1927–Dezember 1974: 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 besteht aus Wertpapieren von US-Unternehmen, die an der NYSE, der NYSE MKT (ehemals AMEX) und dem Nasdaq Global Market gehandelt werden. Ausschlüsse: Nicht-US-Unternehmen, REITs, UITs und Investmentgesellschaften. Quelle: CRSP und Compustat.

**Fama/French US Value (Growth) Research Index:** Bereitgestellt von Fama/French aus CRSP-Wertpapierdaten. Umfasst die unteren (oberen) 30% des Kurs-Buchwerts von NYSE-Wertpapieren (plus NYSE Amex-Äquivalente seit Juli 1962 und Nasdaq-Äquivalente seit 1973).

**Fama/French US High (Low) Profitability Index:** Mit freundlicher Genehmigung von Fama/French aus CRSP- und Compustat-Wertpapierdaten. Umfasst alle Aktien im Bereich der oberen (unteren) 30% nach operativer Profitabilität (OP) von NYSE-zugelassenen Unternehmen; jährlich im Juni neu gewichtet. OP für Juni des Jahres  $t$  ist der Jahresumsatz abzüglich der Kosten der verkauften Waren, der Zinsaufwendungen und der Vertriebs-, allgemeinen und Verwaltungskosten dividiert durch das Bucheigenkapital für das Ende des letzten Geschäftsjahres in  $t-1$ .

**Grundprinzip 7:** Stand per 31.12.2024. **ESG-Fonds (Median):** Anzahl der Positionen von indexnachbildenden und nicht indexnachbildenden Fonds mit einer „sustainable investment“-Klassifizierung in der Morningstar-Kategorie „EEA Global Large-Cap Blend Equity“. Lediglich älteste Anteilklassen. Dachfonds sind ausgeschlossen.

**MSCI-Indizes:** MSCI-Daten © MSCI 2025, alle Rechte vorbehalten. **Dimensional Global Core Equity Index** wurde im April 2008 von Dimensional aufgelegt und wird von Dimensional zusammengestellt. Januar 1990–heute: Der Index enthält alle Wertpapiere, die in zulässigen Märkten gehandelt werden und betont Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung, niedrigerem relativen Preis und höherer Profitabilität, 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. Die monatlichen Renditen des Index 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, Österreich, Belgien, Kanada, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Hongkong, Irland, Israel, Italien, Japan, Niederlande, Neuseeland, Norwegen, Portugal, Singapur, Spanien, Schweden, Schweiz, das Vereinigte Königreich und die USA. Ausschlüsse: Investmentgesellschaften. Quelle: Bloomberg. Die Berechnungsmethode für den Dimensional Global Core Equity 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 Dimensional Global Core Equity Index wurde im November 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor in die Auswahl von Wertpapieren für die Aufnahme in den Index einzubeziehen.

**Grundprinzip 8:** 100.000 €, die 20 Jahre lang zu einem jährlichen Zins von 8,0% angelegt werden, wachsen auf  $100.000 \text{ €} \cdot (1+8\%)^{20} = 466.096 \text{ €}$  an. Bei einem Zinssatz von 7,5% wächst das Vermögen auf 424.785 € an, was im Vergleich zum ersten Szenario Opportunitätskosten von 41.311 € entsprechen.

**Grundprinzip 9:** Die Struktur der Gremien kann sich je nach Unternehmen und Region unterscheiden. Weitere Informationen zum Thema effektives Stewardship finden Sie in „*Corporate Governance – eine wirtschaftliche Betrachtung*“, von Mathieu Pellerin, *Insights* (Blog), Dimensional Fund Advisors, 8. November 2022.

**Grundprinzip 10:** Quelle: S&P Global Market Intelligence und Dimensional unter Verwendung von Daten von Bloomberg LP; Stand: 31.12.2024. In den Berechnungen ist das globale Aktienhandelsvolumen sowohl am Primär- als auch am Sekundärmarkt enthalten. Fonds sind nicht berücksichtigt.

---

Die oben widerspiegelten Dimensional und Fama/French Indizes sind keine „Finanzindizes“ im Sinne der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID). Sie spiegeln vielmehr akademische Konzepte wider, die relevant oder informativ für die Portfoliokonstruktion sein könnten. Man kann nicht direkt in diese Indizes investieren und sie sind nicht als Benchmark verfügbar.

**Die Dimensional-Indizes wurden rückwirkend von Dimensional Fund Advisors LP berechnet und existierten nicht vor den Auflegungsdaten der Indizes.** 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.

**Ergebnisse, die in Zeiträumen vor der tatsächlichen Indexauflegung angegeben werden, stellen keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Andere ausgewählte Zeiträume können unterschiedliche Ergebnisse aufweisen, inklusive Verluste.** Historische, rückwirkend berechnete Indexwertentwicklung ist hypothetisch und wird nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt, um die historische Wertentwicklung anzuzeigen, wenn es den Index über die relevanten Zeiträume gegeben hätte. Rückwirkend berechnete Wertentwicklung bezieht die Reinvestition von Dividenden und sonstigen Erträgen mit ein.

Eugene Fama und Ken French sind Mitglieder des Board of Directors der Komplementärin von Dimensional Fund Advisors LP und erbringen für diese Beratungsdienstleistungen.

**SOFERN SIE EIN PRIVATANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH, IN IRLAND, IN 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 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. 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.**

**Diversifikation sichert weder einen Gewinn noch bietet sie einen garantierten Schutz gegen Verluste in einem rückläufigen Markt. Überprüfungen von Umwelt- und Sozialaspekten können Anlagemöglichkeiten für die Strategie einschränken.**

#### 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. Firmennummer 02569601. 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](https://dimensional.com)

