

VERORDNUNG ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN IM FINANZDIENSTLEISTUNGSSEKTOR: ARTIKEL 3

Zusammenfassung der Richtlinie zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken

Dimensional Ireland Limited

15. März 2024

Im Rahmen der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR“) ist Dimensional Ireland Limited („Dimensional Ireland“) verpflichtet, auf ihrer Website Informationen über ihre Richtlinien zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageentscheidungsprozess in Bezug auf alle von ihr verwalteten Portfolios, einschließlich Fonds und separat verwalteter Konten (die „Portfolios“), zu veröffentlichen. Zu diesem Zweck hat Dimensional Ireland eine Richtlinie zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageentscheidungsprozess (die „Richtlinie“) verabschiedet.

Dimensional Ireland wird bei der Umsetzung bestimmter Aspekte der Richtlinie von den mit ihr verbundenen Gesellschaften Dimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd, DFA Australia Limited, Dimensional Japan Ltd. und Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd. unterstützt (alle diese verbundenen, aber rechtlich eigenständigen Gesellschaften aus der Dimensional-Unternehmensgruppe sowie Dimensional Ireland werden hier als „Dimensional“ bezeichnet, wobei sich „Dimensional“ auf die Dimensional-Gesellschaften im Allgemeinen und nicht auf eine bestimmte Gesellschaft bezieht).

Anlagephilosophie

Die Anlagephilosophie von Dimensional beruht grundsätzlich auf der Überzeugung, dass die Preise an liquiden Kapitalmärkten alle öffentlich verfügbaren Informationen widerspiegeln. Dazu gehören unter anderem Informationen über die Strategie, finanzielle und nicht-finanzielle Ergebnisse, Risiken, die Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance eines Portfoliounternehmens. Dimensional vertritt daher die Auffassung, dass die Preise von Wertpapieren die Risiko- und Renditeerwartungen aller Anleger in aggregierter Form abbilden und dass der Wettbewerb zwischen den Marktteilnehmern die Preise in Richtung ihres Fair Value bewegt.

Dimensional ist der Ansicht, dass Informationen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (zusammenfassend als „ESG“ bezeichnet) für die Wertentwicklung von Portfoliounternehmen wesentlich sein können. Dimensional ist jedoch auch der Ansicht, dass öffentlich verfügbare und wesentliche ESG-Informationen schnell in die Marktpreise einfließen und dass Anleger solche Informationen im Allgemeinen nicht nutzen können, um sich einen Vorteil gegenüber dem Markt zu verschaffen. Des Weiteren geht Dimensional davon aus, dass die Märkte Informationen über ESG-Risiken schnell einpreisen, sodass Anleger ESG-Informationen im Allgemeinen nicht nutzen können, um das Risiko-Rendite-Profil ihrer Portfolios zu verbessern. Das bedeutet nicht, dass die Märkte vorausschauend agieren oder dass keine unvorhergesehenen Risiken eintreten werden. Dimensional ist vielmehr der Auffassung, dass die Nutzung von Informationen, die in den aktuellen Marktpreisen enthalten sind, grundsätzlich der beste Weg für Anleger ist, das Risiko-Rendite-Profil ihrer Anlagen zu steuern.

Allgemeiner Anlageprozess

Dimensional Ireland ist bestrebt, den Wert der Anlagen von Aktionären und Anleihegläubigern zu schützen und zu steigern, und kann zu diesem Zweck ESG-Informationen unter anderem für die Definition und Überwachung des Anlageuniversums ihrer Portfolios nutzen. Im Rahmen des Verfahrens zur Definition des zulässigen Anleiheuniversums werden Länderrisiken sowie die von den Agenturen vergebenen und vom Markt implizierten Kreditratings einzelner Wertpapiere überprüft. Im Rahmen des Verfahrens zur Definition des zulässigen Aktienuniversums werden Länderrisiken, Börsennotierungsstandards sowie strukturelle und Governance-bezogene Aspekte geprüft. Beispielsweise kann Dimensional Ireland Unternehmen mit einem stark konzentrierten Eigentümerkreis vom zulässigen Anlageuniversum ausschließen; solche Unternehmen verfügen möglicherweise nicht über angemessene Risikokontrollen, um die Interessen von Minderheitsaktionären vor missbräuchlichen Praktiken durch Unternehmensinsider zu schützen.

Darüber hinaus überprüft Dimensional Ireland im Rahmen ihres Risikomanagements die Unternehmen in ihrem zulässigen Aktienuniversum im Hinblick auf Berichte über mögliche Verwicklungen in schwerwiegende Kontroversen, darunter auch ESG-bezogene Kontroversen. Wenn Dimensional Ireland der Ansicht ist, dass eine Kontroverse wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage eines Portfoliounternehmens haben könnte, kann es vorübergehend weitere Käufe von Wertpapieren, die von diesem Unternehmen begeben wurden, für ihre Aktien- und Anleiheportfolios ausschließen. Die Investment Stewardship Group von Dimensional kann auch den direkten Kontakt zu dem Portfoliounternehmen suchen, sofern dies für ein bestimmtes Portfolio angemessen ist.

Da Dimensional davon ausgeht, dass relevante ESG-Informationen in den Marktpreisen berücksichtigt sind, versucht Dimensional Ireland nicht, Unternehmen zu identifizieren, die aufgrund ihres ESG-Profiles falsch bewertet sind. Zahlreiche wissenschaftliche Studien zeigen, dass die kollektive Intelligenz des Marktes Risiken und Chancen in der Regel besser bewerten kann als ein einzelner Anleger. Die effektivste Art des Risikomanagements besteht nach Einschätzung von Dimensional darin, die in den Marktpreisen enthaltenen Informationen zu nutzen, kontinuierlich ein hohes Maß an Diversifizierung aufrechtzuerhalten und eine wirksame Überwachung der wesentlichen Risiken durch die Führungs- und Aufsichtsgremien der Portfoliounternehmen zu fördern.

Dimensional Ireland kann bei der Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageentscheidungsprozess durch jede der Gesellschaften aus der Dimensional-Unternehmensgruppe unterstützt werden.

Investment Stewardship

Dimensional geht davon aus, dass die Marktpreise Informationen über die aktuellen Governance-Praktiken eines Unternehmens widerspiegeln und dass sich wesentliche Verbesserungen der Corporate Governance in höheren Marktpreisen niederschlagen können. Aus diesem Grund führt Dimensional Ireland für alle von ihr verwalteten Aktienportfolios Stewardship-Maßnahmen im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Standards sowie spezifischen Anlage- und Abstimmungsrichtlinien durch, die aus Sicht von Dimensional den Interessen der Portfolios und der Maximierung des Anlagewertes dienen.

Durch die Stewardship-Bemühungen von Dimensional Ireland, zu denen die Ausübung von Stimmrechten, die direkte Kontaktaufnahme, die Zusammenarbeit mit Branchenvertretern sowie Beiträge zur öffentlichen Meinungsbildung gehören, sollen Praktiken gefördert werden, die laut wissenschaftlicher Forschung im Sinne des Shareholder-Value sind. Im Fokus von Dimensional Ireland stehen dabei der Schutz von Aktionärsrechten und die Förderung starker und unabhängiger Aufsichtsgremien, die die Unternehmensführung im Namen der Aktionäre wirksam beaufsichtigen sowie robuste Richtlinien und Verfahren zur Steuerung wesentlicher finanzrelevanter Risiken (einschließlich wesentlicher ökologischer und sozialer Risiken) umsetzen. Wenngleich Dimensional Ireland im Interesse der Kunden auch zu Governance-Themen den Dialog mit den Portfoliounternehmen suchen kann, ist es weder Ziel noch Absicht der Stewardship-Aktivitäten, die Kontrollstrukturen eines Portfoliounternehmens zu verändern oder zu beeinflussen.

In Fällen, in denen es nachweislich Mängel in der Unternehmensführung eines Portfoliounternehmens gibt, zieht Dimensional im Allgemeinen Stewardship-Maßnahmen dem Verkauf von Anteilen vor, um höhere Standards in der Unternehmensführung und der Risikoüberwachung zu fördern.

Die bei Dimensional Ireland für das Risikomanagement der Fonds zuständige Person („Designated Person“) und der Vorstand von Dimensional Ireland sind bestrebt, die Richtlinie mindestens einmal jährlich einer Überprüfung zu unterziehen.

Offenlegung

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 Dimensional-Gesellschaft. Zu den Gesellschaften der Dimensional-Unternehmensgruppe gehören Dimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd., DFA Australia Limited, Dimensional Fund Advisors Canada ULC, Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd., Dimensional Ireland Limited, 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.

SOFERN 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.

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.