

# DIMENSIONAL AUF EINEN BLICK



## Anlagestrategien jenseits des Mainstreams

- ▶ **Manager von Indexfonds** streben die Indexrendite an und nehmen dabei Einschränkungen sowohl im Wertpapierhandel als auch im Portfoliomanagement in Kauf, wodurch die Kosten steigen können.
- ▶ **Manager herkömmlicher oder quantitativer Fonds** verlassen sich mitunter auf Prognosen oder Simulationen auf Grundlage historischer Daten, um Fehlbewertungen und Timing-Gelegenheiten zu identifizieren.
- ▶ **Dimensional** glaubt, dass Anleger nicht unbedingt schlauer sein müssen als der Markt. Wir sind von der Aussagekraft aktueller Marktpreise überzeugt und streben höhere erwartete Renditen durch eine wissenschaftsbasierte, transparente und prozessgesteuerte Anlagephilosophie an.

## Fokus auf höhere erwartete Renditen

|  |                               |                                     |  |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|--|
| Treiber langfristiger <b>AKTIENRENDITEN</b> <sup>2</sup> | <b>GRÖSSE</b>                 | <b>RELATIVER PREIS</b>              | <b>PROFITABILITÄT</b>                                  |
|  | Small Caps<br>ggü. Large Caps | Value ggü.<br>Growth<br>Unternehmen | Hohe Profitabilität<br>ggü. niedrige<br>Profitabilität |
| Treiber langfristiger <b>ANLEIHERENDITEN</b>             | <b>LAUFZEIT</b>               | <b>BONITÄT</b>                      | <b>WÄHRUNG</b>   |
|  | Zinssensitivität              | Bonität des<br>Emittenten           | Emissions-<br>währung                                  |

- ▶ Wir sind überzeugt, dass aktuelle Kurse verlässliche Informationen über erwartete Renditen enthalten.
- ▶ Wir nutzen Marktpreise und die Ergebnisse wissenschaftlicher Forschung, um renditestarke Marktsegmente - oder auch Dimensionen - zu identifizieren.
- ▶ Die Dimensionen höherer erwarteter Renditen im Aktienmarkt sind Small Cap, Value und hohe Profitabilität. Bei Anleihen sind Laufzeit, Bonität und Währung entscheidend.
- ▶ Dimensional strebt diese Dimensionen durch kosteneffiziente und breit diversifizierte Strategien an.<sup>3</sup>

## Wissenschaftsbasierte Anlagestrategien

- ▶ Dimensional pflegt enge Beziehungen zu führenden Finanzwissenschaftlern.
- ▶ Der Nobelpreisträger Eugene Fama, sein Kollege Kenneth French und andere führende Wissenschaftler sind als Direktoren und Berater für Dimensional tätig.
- ▶ Unsere Unternehmenskultur, Philosophie und Anlagestrategien zeichnen sich durch ihren wissenschaftlichen Charakter aus.

„Die Ergebnisse wissenschaftlicher Forschung sind für jedermann zugänglich. Dimensional unterscheidet sich von anderen Fondsmanagern in der Umsetzung dieser Ideen.“

—David Booth

## Effiziente Umsetzung

Dimensional steht für effiziente und professionelle Umsetzung von Anlageideen. Durch einen ganzheitlichen Prozess wenden wir die Ergebnisse wissenschaftlicher Forschung in realen Portfolios an.

**FORSCHUNG** Um die erwarteten Renditen von Aktien und Anleihen besser zu verstehen, analysieren wir die Ergebnisse empirischer Finanzmarktforschung.

**PORTFOLIODESIGN** Wir streben höhere erwartete Renditen an, ohne verlässliches Risiko- und Kostenmanagement aus den Augen zu verlieren.

**PORTFOLIOMANAGEMENT** Für ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Prämien und Kosten nutzen wir in der Order-Generierung aktuellste Marktinformationen.

**HANDEL** Wir schöpfen die vorhandene Marktliquidität flexibel aus und reduzieren dadurch unsere Handelskosten.

## Lokale Niederlassungen zur Betreuung unserer europäischen Kunden



1. Verwaltetes Anlagevermögen per 30 Juni 2023 (in Milliarden Euro).
2. Der relative Preis wird anhand des Kurs-Buchwert-Verhältnisses gemessen; Value-Aktien sind Aktien mit einem niedrigeren Kurs-Buchwert-Verhältnis. Die Profitabilität wird als Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisation abzüglich Zinsaufwendungen skaliert um Buchwert Eigenkapital gemessen.
3. Diversifikation sichert weder einen Gewinn noch bietet sie einen garantierten Schutz gegen Verluste in einem rückläufigen Markt.

**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.**

Informationen und Meinungen in diesem Dokument stammen aus Quellen, die das Herausgebende Unternehmen für verlässlich hält. Das Herausgebende Unternehmen hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle Sachinformationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments zutreffend sind. Es handelt sich hierbei nicht um eine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder ein Angebot für Dienstleistungen oder Produkte zum Kauf und ist nicht dazu bestimmt, eine hinreichende Grundlage für eine Investitionsentscheidung zu bieten. 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 Kopieren, Vervielfältigen, Duplizieren oder Übermitteln dieses Dokumentes ist strikt untersagt. Das Herausgebende Unternehmen übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesem Dokument ergeben.

Das Herausgebende Unternehmen gibt Informationen und Unterlagen in Englisch heraus und kann die Informationen und Unterlagen zusätzlich auch in anderen Sprachen herausgeben. Die fortlaufende Akzeptanz von Informationen und Unterlagen durch den Empfänger von dem Herausgebenden Unternehmen konstituiert das Einverständnis des Empfängers, dass ihm die Informationen und Unterlagen, und sofern relevant in mehr als einer Sprache, zur Verfügung gestellt werden.

„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.

**RISIKEN Kapitalanlagen beinhalten Risiken. Der angelegte Kapitalwert sowie die daraus erzielte Kapitalrendite unterliegen Schwankungen, sodass der Wert der Anteile eines Investors bei Rückgabe über oder unter dem Erwerbskurs liegen kann. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien erfolgreich sind.**

#### **SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND 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. Weder Dimensional Ireland noch Dimensional UK, soweit zutreffend, (jeweils ein „Herausgebendes Unternehmen“, je nach Zusammenhang) bieten 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 Dokument werden nach Treu und Glauben und ohne die Übernahme einer Garantie oder Gewähr der Richtigkeit und Vollständigkeit zur Verfügung gestellt; sie sind allein für den Gebrauch beim Empfänger und als Hintergrundinformation gedacht.

**HINWEIS FÜR INVESTOREN IN DER SCHWEIZ:** Dies ist ein Werbedokument.

dimensional.com