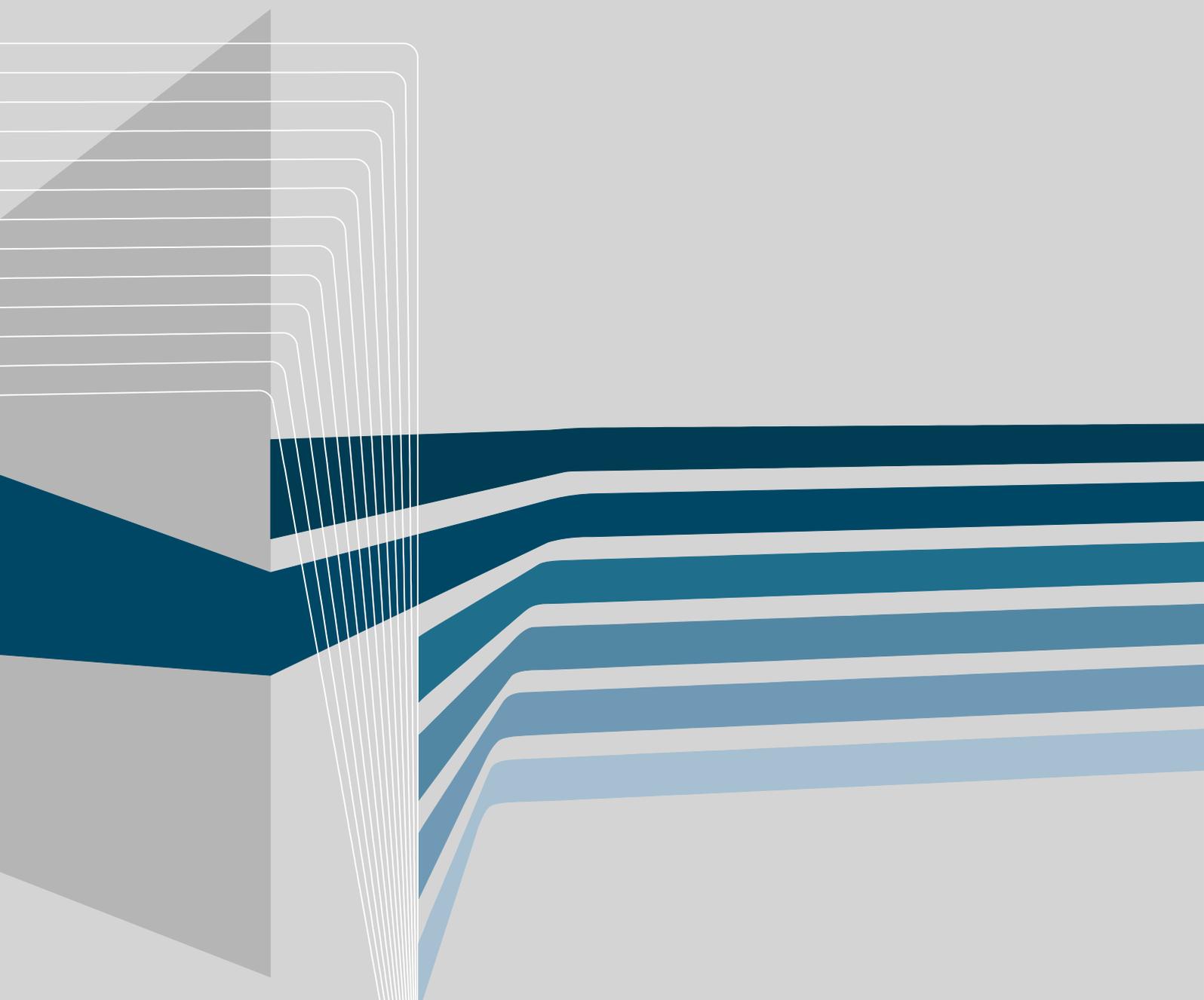


DIMENSIONAL FUND ADVISORS

Wissenschaftlich Investieren



Dimensional investiert anders.

Die Basis unserer Portfolios ist die wissenschaftliche Auswertung von Kapitalmärkten. Jahrzehntelange Forschung weist uns hierbei den Weg.

Seit über 30 Jahren unterstützen wir Investoren auf der Suche nach höheren Renditen durch hochentwickelte Portfoliostrukturen und deren Implementierung. In intensiver Zusammenarbeit mit führenden Finanzwissenschaftlern setzen wir akademische Forschungsergebnisse in praktische Investmentstrategien um und lassen Investoren so von den Angeboten der Kapitalmärkte profitieren.

Unser Ziel ist es, jedem Kunden eine herausragende Investmenterfahrung zu ermöglichen.

Kapitalmärkte schaffen Wohlstand

MÄRKTE FUNKTIONIEREN

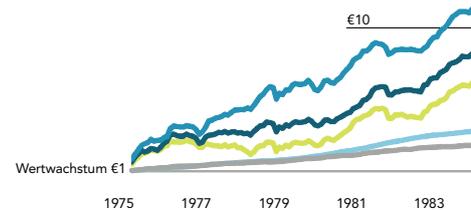
Die Geschichte der Finanzmärkte belegt, dass Investoren weltweit für die Bereitstellung von Anlagekapital belohnt werden. Unternehmen stehen im Wettbewerb um Anlagekapital, während Millionen von Anlegern im Wettbewerb um die attraktivsten Renditen stehen. Märkte integrieren Informationen dieses Wettbewerbs in die Wertpapierpreise.

Traditionelle Investmentsansätze versuchen immer wieder, besser als der Marktdurchschnitt abzuschneiden, indem sie mithilfe von "Fehlbewertungen" versuchen, zukünftige Entwicklungen vorauszusagen. Allzu oft erweist sich dieser Ansatz als kostspielig und wenig erfolgreich. Prognosen liegen falsch und Manager halten zur falschen Zeit die falschen Wertpapiere, sodass Sie die hohen Renditen verpassen, die die Märkte geboten hätten. Zur gleichen Zeit aber entwickeln sich die Marktwirtschaften hervorragend - nicht etwa weil die Märkte versagen, sondern weil sie erfolgreich sind.

INVESTIEREN STATT SPEKULIEREN

Die Nutzlosigkeit von Spekulation ist eine gute Nachricht für den Investor. Denn daraus folgt, dass Wertpapierpreise grundsätzlich fair sind und dass die Unterschiede in durchschnittlichen Renditen durch die Portfoliostruktur entstehen und nicht durch fehlerbewertete Wertpapiere. Sicher kann man besser abschneiden als der Marktdurchschnitt, aber nicht, wenn man Risiken und Kosten gegen Renditen abwägt.

Die moderne Finanzmarktforschung identifiziert die treibenden Kräfte von Investmentrenditen. Dimensional bietet die Erfahrung, um diese Kräfte zu nutzen, und die Werkzeuge, mit denen Investoren ihre Ziele erreichen können.



So entsteht Wachstum

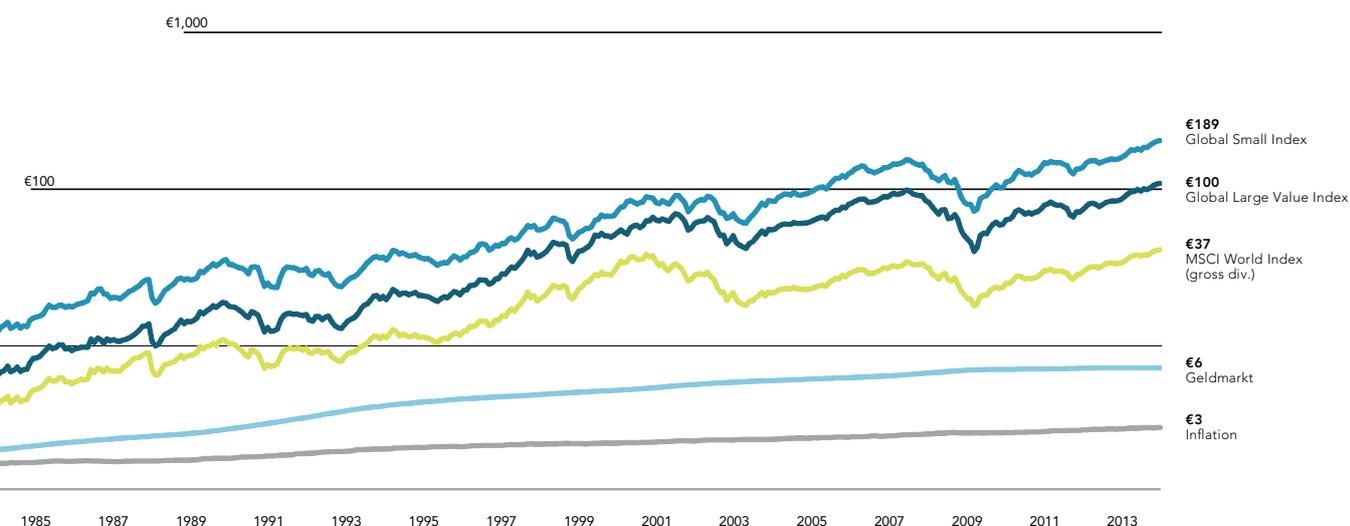
Investoren brauchen nur die Performance in der Vergangenheit zu betrachten, um zu erkennen, wie Märkte ihre Investoren belohnt haben.

KLARHEIT GEWINNEN

1981 hat Dimensional seine erste Investmentstrategie aufgelegt, ein US Small Cap Portfolio, das institutionellen Investoren erlaubte, ihre Anlagen auch jenseits von großen Unternehmen zu diversifizieren. Diese Fondsauflegung erfolgte gleichzeitig mit der Veröffentlichung neuer Forschungsergebnisse, die eine bessere Performance von Aktien kleinerer US-Unternehmen dokumentierten.

Unsere zweite Strategie, ein 1983 eingeführtes Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Laufzeit, setzt Prof. Eugene Famas Studien über Laufzeitstrukturen um. Später haben eine umfassende Analyse von Marktpreisen und weitere Forschungsarbeiten unser Strategierepertoire erweitert und neue Standards für Portfoliodesign gesetzt.

Diese Entwicklung reflektiert unseren unerschütterlichen Glauben an die Grundlagen der modernen Finanzmarktforschung und an die Effizienz von Kapitalmärkten. Dimensional Portfolios wurden entworfen, um die Renditen einzufangen, die der Markt zu bieten hat.



Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Wertentwicklung. Renditen vor 1999 in Deutscher Mark und nach 1999 in Euro berechnet. MSCI Daten Copyright MSCI 2015. Alle Rechte vorbehalten. Dimensional-Indexdaten von Dimensional aus Bloomberg-Wertpapieren und Fama/French-Daten simuliert. Kurzfristiger Euro-Zinssatz von BofA Merrill Lynch bereitgestellt. Inflation ist der von der Deutschen Bundesbank bereitgestellte Verbraucherpreisindex für Deutschland.

Indizes stehen nicht für Direktanlagen zur Verfügung; daher spiegelt ihre Performance nicht die mit der Verwaltung des tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten wider. Dieses Material wurde von Dimensional Fund Advisors Ltd. herausgegeben, die dazu autorisiert ist und von der Finanzdienstaufsicht reguliert wird.

Diversifizierung kann das Risiko von Marktverlusten nicht verhindern.

DIMENSIONEN EINES INVESTMENTS

Wir definieren eine Dimension als Faktor, der Renditeunterschiede erklärt, über längere Zeit und für alle Märkte gültig ist, und kostengünstig in diversifizierten Portfolios genutzt werden kann. Wenn diese Vorgaben erfüllt sind bedeutet dies für uns, dass die historischen Daten der Dimension auch zukünftig aussagekräftig sind. Durch wissenschaftliche Analysen der Finanzmärkte der letzten 50 Jahre haben wir ein tiefes Verständnis für die Dimensionen erarbeitet, die zu höheren erwarteten Renditen führen.

Viele unserer Erfahrungen können einfach zusammengefasst werden. Zunächst einmal haben Aktien höhere erwartete Renditen als Anleihen. Die relative Performance von Aktien ist hauptsächlich abhängig von der Unternehmensgröße (klein im Vergleich zu groß), ihrem relativen Preis (Value im Vergleich zu Growth) und der Profitabilität (hohe Profitabilität im Vergleich zu niedriger Profitabilität). Bei der Preisfindung von Aktien nutzen die Märkte unterschiedliche Diskontsätze, um die zugrunde liegenden Risiken zu berücksichtigen. Unternehmensgröße, relativer Preis und Profitabilität sind Variablen – oder Dimensionen –, die es uns ermöglichen, Unterschiede in diesen Diskontsätzen zu erkennen.

Eine sinnvolle Strategie, um zu investieren

Bei festverzinslichen Geldanlagen bestimmen hauptsächlich zwei Dimensionen die relative Performance: Laufzeit und Bonität. Langlaufende Anleihen reagieren empfindlicher auf unerwartete Zinsschwankungen als solche mit kurzer Laufzeit. Anleihen mit niedriger Bonität haben ein höheres Ausfallrisiko als solche mit hoher Bonität.

Aus der Überlegung, wie Aktien- oder Anleihedimensionen gewichtet werden, können Investoren das Gesamtrenditeprofil ihrer Portfolios adjustieren und so leichter eine Strategie finden, die ihren Investmentzielen entspricht.

DIE STRUKTUR IST DIE STRATEGIE

Erfolgreiches Investieren bedeutet nicht nur, sich auf die Dimensionen zu konzentrieren, die zu höheren erwarteten Renditen führen, sondern auch Risiken zu vermeiden, die Performance unnötig gefährden. Vermeidbare Risiken sind z.B. zu wenige Wertpapiere zu halten, sich nach Vorhersagen zu Marktentwicklung in Bereichen wie Zinsbewegungen zu richten oder sich nur auf Informationen externer Analysten oder Ratingagenturen zu verlassen. Diversifikation ist eine höchst wirksame Gegenmaßnahme, um diese Risiken zu vermeiden. Diversifikation verringert den Einfluss von zufälligen Entwicklungen einzelner Wertpapiere und ermöglicht Investoren, an den Renditen des Marktes teilzuhaben.

Üblicherweise verfolgen Investmentmanager eine von zwei Strategien: Sie konzentrieren sich entweder auf die Auswahl einzelner Wertpapiere oder sie versuchen, die Performance willkürlicher Benchmarks nachzuahmen.

Dimensional geht einen anderen Weg. Wir entwickeln Strategien basierend auf Finanzmarktforschung statt auf Spekulation oder kommerziellen Indizes. Dimensional baut Portfolios entlang der Dimensionen, die erwartete Rendite generieren.

Dimensionen sind wichtig
Dimensionen zeigen systematische Unterschiede in erwarteten Renditen auf. Portfolios können gemäß der Dimensionen strukturiert werden, die sinnvoll sind, durch historische Daten gestützt, und kostengünstig in diversifizierten Portfolios implementiert werden können.



DIE UMSETZUNG MACHT DEN UNTERSCHIED

Forschung und Struktur bilden die Basis für Dimensionals Art des Investierens. Langfristige Ergebnisse hängen allerdings von unserer Fähigkeit ab, Strategien in wettbewerbsintensiven Märkten effektiv umzusetzen.

Die Implementierung von Forschungsergebnissen beruht auf zwei wesentlichen, integrierten Funktionen: Portfoliomanagement und Handel. Der Hauptschwerpunkt der Arbeit eines Portfoliomanagers bei Dimensional liegt in der Sicherstellung einer konsistenten, breit gefächerten Ausrichtung auf die Dimensionen höherer erwarteter Renditen und einer Balance von Risiko, Kosten und anderer Erwägungen, die bei Konzentration auf diese Dimensionen entstehen.

Unser Team arbeitet ständig daran, die Strategien konstant zu halten und dabei sicherzustellen, dass Änderungen im Portfolio sich sinnvoll auf die Strategie auswirken.

Auch beim Trading hat Dimensional andere Ansätze. Da wir die systematische Leistung der Marktdimensionen verfolgen können wir Wertpapiere mit ähnlichen Charakteristiken als gegenseitig austauschbar betrachten. Dies ermöglicht uns die Flexibilität, zu entscheiden, welche Wertpapiere wir wann handeln. So verbessern wir unsere Handelsposition. Da Dimensional sich in Geduld üben kann, wenn andere kaufen oder verkaufen müssen, können wir die Kosten niedrig halten und bessere Ergebnisse erzielen.

Die Trading Infrastruktur bei Dimensional, welche über mehr als drei Jahrzehnte entwickelt wurde, fördert dieses opportunistische Vorgehen beim Trading. Weltweit verteilte Trading Desks nach dem letzten Stand der Technik ermöglichen uns eine beachtliche Präsenz auf den Finanzmärkten. Diese Größenordnung eröffnet uns Chancen für kostengünstige, lukrative Trades.

Das Resultat: Leistung durch eine wirksame Kombination von Philosophie, Prozess und Umsetzung.

1. Der relative Preis wird durch das Preis/Buchwert-Verhältnis bestimmt. Value-Aktien sind solche mit niedrigen Preis/Buchwert-Verhältnissen.

2. Profitabilität ist ein Maß für die aktuelle Ertragskraft, die man aus Informationen über die Aufwands- und Ertragsrechnung einzelner Firmen ableiten kann.

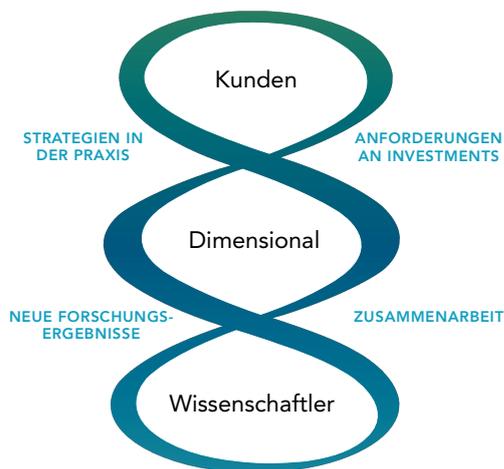
Den täglichen

Herausforderungen als Investor begegnen

EIN WISSENSCHAFTLICHER ANSATZ

Dimensional arbeitet mit führenden Finanzwissenschaftlern zusammen und identifiziert so neue Ideen zum Nutzen unserer Investoren. Unser nachhaltiger Denkansatz und die engen Verbindungen zu Universitäten untermauern unseren Investmentansatz und sind die Basis für neue Strategien.

Dimensional Strategien verbinden intensive Forschung über die Treiber von Renditen mit einer effizienten Umsetzung in komplexen Märkten. Unser Prozess wird konsistent in allen Strategien umgesetzt und diese umfassen alle Anlageklassen und Länder, um die verschiedenen Anforderungen von Investoren rund um die Welt zu erfüllen.



Forschung in die Praxis umsetzen

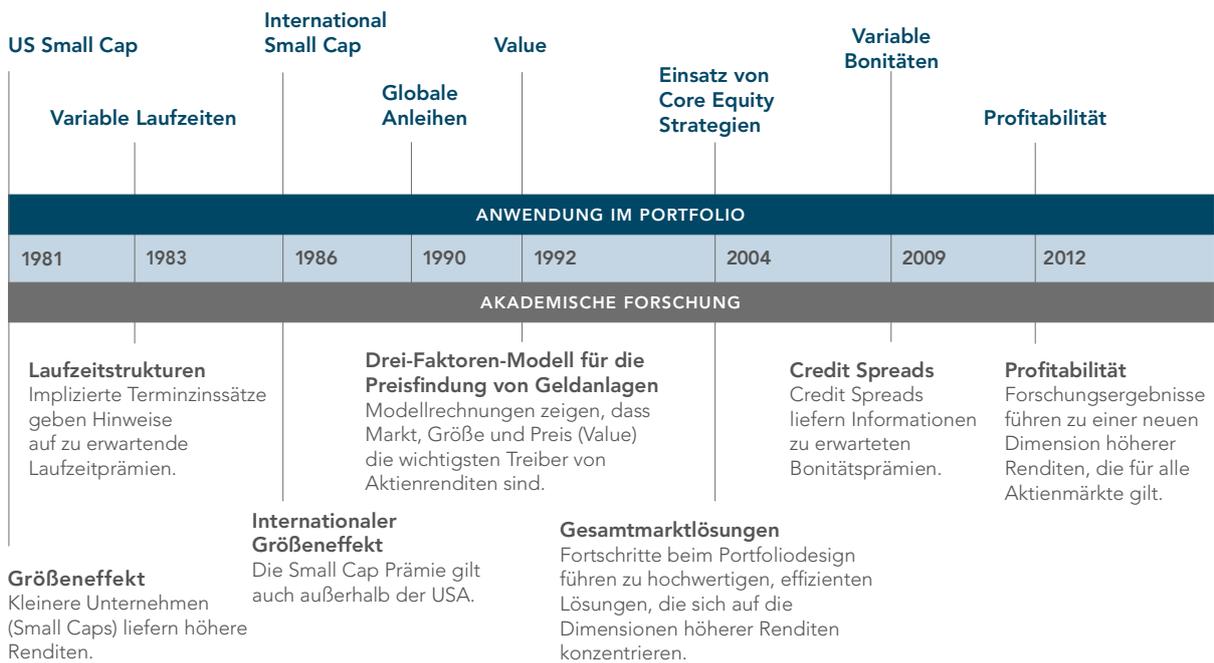
Fortschritte aus Forschung und Technik finden Niederschlag in unseren Investmentstrategien und ermöglichen uns, neue Anforderungen von Märkten und Kunden gezielt umzusetzen und zu begleiten.

BEISPIEL: CORE STRATEGIEN

Ein Beispiel für den Investmentprozess von Dimensional sind unsere Core Equity Strategien. Jede zielt auf Aktien in verschiedenen Anlageklassen eines Marktes (große und kleine Unternehmen, Value und Growth Unternehmen). Anders als bei herkömmlichen Strategien werden diese Wertpapiere nicht gemäß ihres Anteils an der Marktkapitalisierung gehalten. Wir erhöhen den relativen Anteil von Wertpapieren, bei denen höhere Renditen erwartet werden, und nutzen Informationen aus Marktpreisen, um diese zu identifizieren. Da der Aufbau der Strategien nahtlos im Prozess integriert ist und eine große Anzahl von Wertpapieren umschließt, werden die sonst üblichen Kosten für das Halten von mehreren Fonds erheblich reduziert.

Angewandte Forschung

Seit 1981 setzt Dimensional Ergebnisse intensiver wissenschaftlicher Forschung zu Kapitalmärkten bei dem Design, Management und der Realisierung unserer Kundenportfolios um.

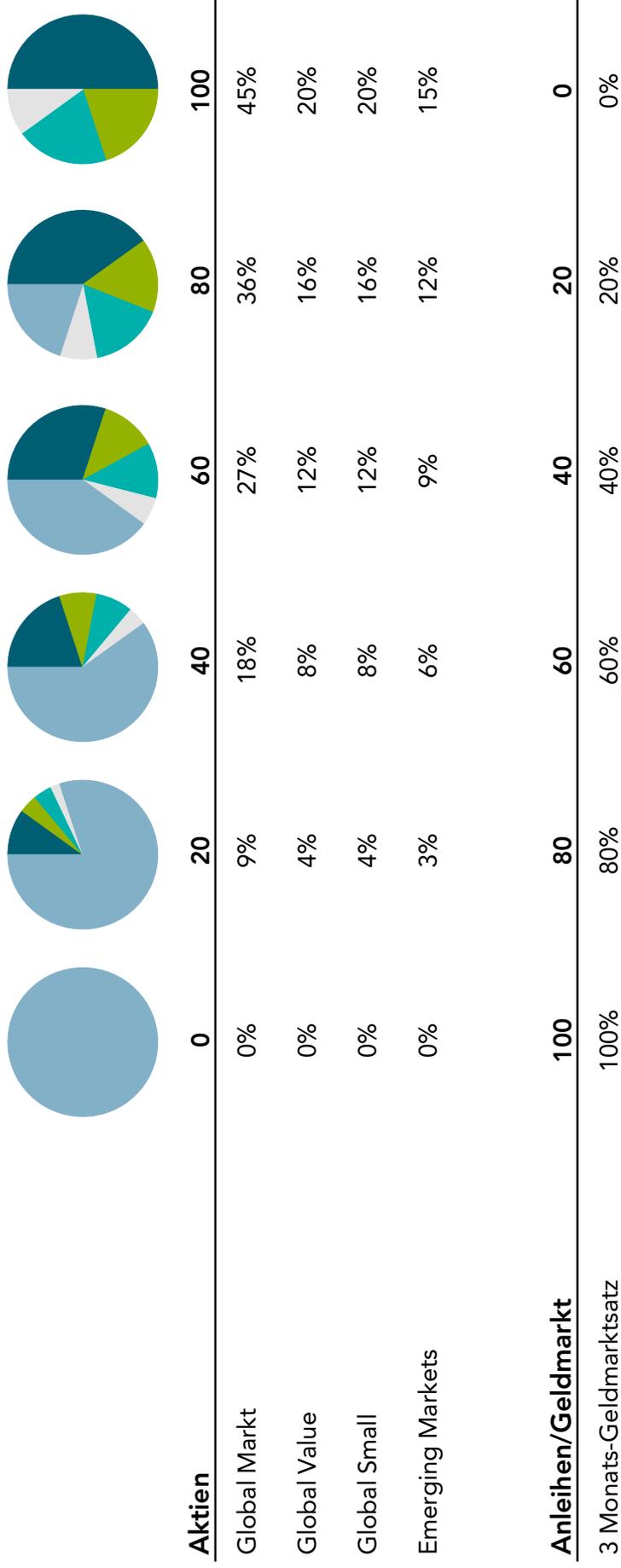


DAS FUNDAMENT FÜR IHREN FINANZPLAN

Ein Finanzplan auf der Basis wissenschaftlichen Investierens gibt Ihnen die Freiheit, sich um die Dinge zu kümmern, die Ihnen wirklich wichtig sind. Lassen Sie die Märkte für sich arbeiten und nutzen Sie vernünftige, breit diversifizierte, kostengünstige Portfolios, die auf jahrzehntelanger Forschung und praktischer Erfahrung beruhen. Ihr Finanzberater hilft Ihnen bei der Erstellung eines Investmentplans.

Modellportfolios aus dem Matrixbuch

Globale Perspektive

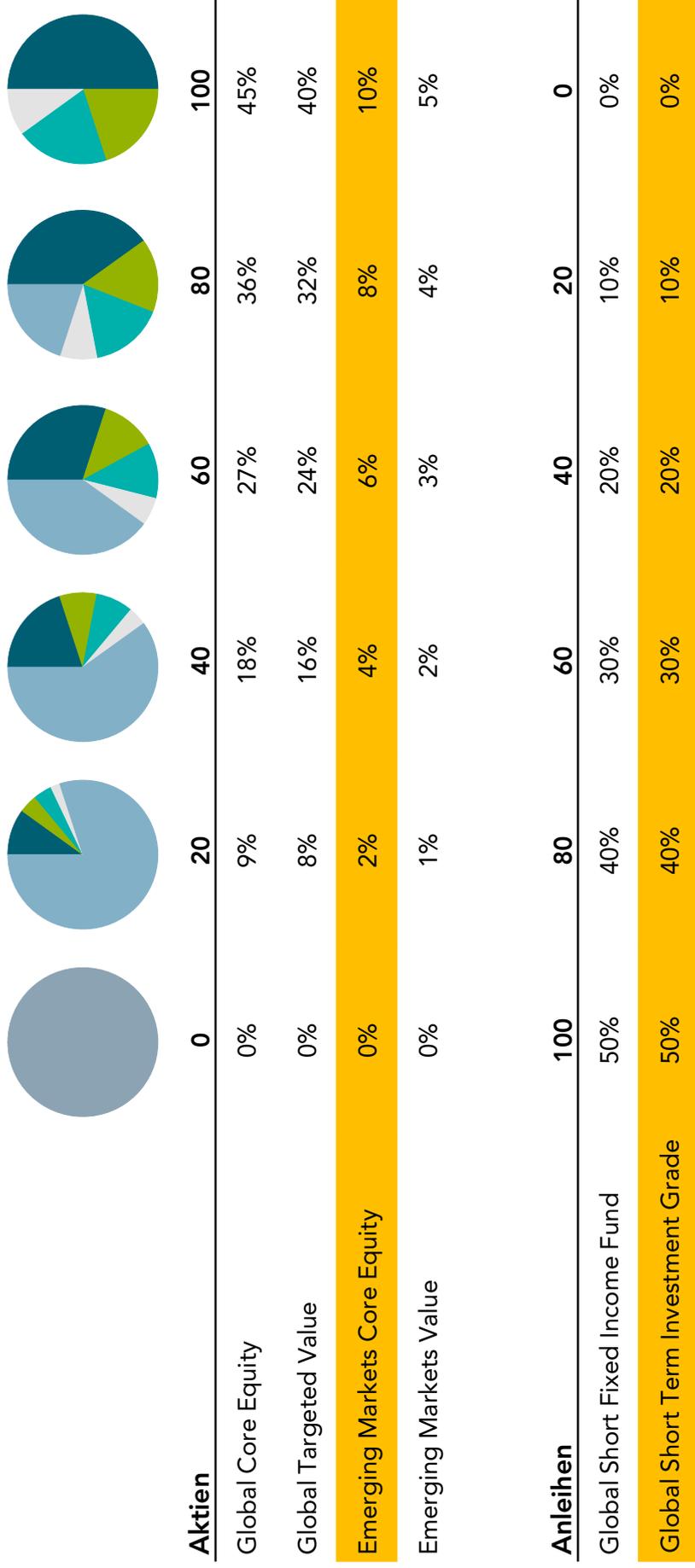


Gesamtportfolio: 8,805 Gesamttitel der Anleihen: 123

* Quelle: Large Cap Index Daten von MSCI zur Verfügung gestellt. MSCI data copyright MSCI 2013, alle Rechte vorbehalten. Dimensional Index Daten wurden verwendet für Small Cap und Value Indices. 3 Monats-Geldmarktsatz zur Verfügung gestellt von der Deutschen Bundesbank.

Modellportfolios mit Dimensional Fonds

Globale Perspektive

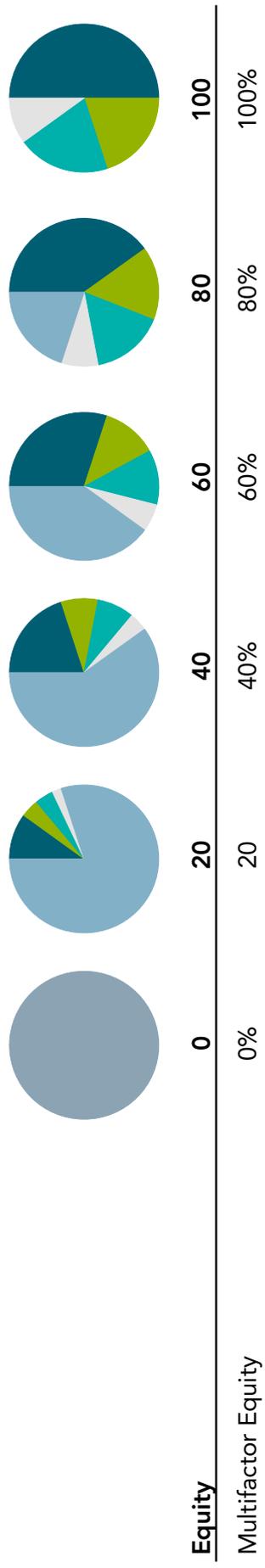


Gesamtanteil der Aktien: 10,643

Gesamtanteil der Anleihen: 413

Modellportfolios mit Multifactor Equity

Globale Perspektive



Fixed Interest	100	80	60	40	20	0
Global Short Fixed Income Fund	50%	40%	30%	20%	10%	0%
Global Short Term Investment Grade	50%	40%	30%	20%	10%	0%

Gesamtittel der Aktien: 9,408 Gesamtittel der Anleihen: 413