

## REGULERING INZAKE INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAME FINANCIERING: ARTIKEL 3

# Samenvatting beleid duurzaamheidsrisico's

Dimensional Ireland Limited

15 maart 2024

Als onderdeel van de naleving van verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad voor duurzaamheid gerelateerde bijsluiters binnen de financiële dienstensector ("SFDR"), is Dimensional Ireland Limited ("Dimensional Ireland") verplicht om op haar website informatie te publiceren over haar beleid inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsprocessen met betrekking tot de portefeuilles die zij beheert, inclusief fondsen en afzonderlijk beheerde beleggingsrekeningen (de "Portefeuilles"). Zodoende heeft Dimensional Ireland een duurzaamheidsrisicobeleid aangenomen om duurzaamheidsrisico's te integreren in het beleggingsbesluitvormingsproces (het "Beleid"). Dimensional Ireland wordt bij de uitvoering van bepaalde aspecten van het Beleid bijgestaan door haar gelieerde entiteiten Dimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd., DFA Australia Limited, Dimensional Japan Ltd. en Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd. (elk van deze afzonderlijke maar gelieerde entiteiten in het algemeen, in plaats van één bepaalde entiteit, of Dimensional Ireland worden hierin aangeduid als "Dimensional").

Dimensional Ireland wordt bij de uitvoering van bepaalde aspecten van het beleid bijgestaan door de aangesloten entiteiten Dimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd., DFA Australia Limited, Dimensional Japan Ltd. en Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd. (elk van deze afzonderlijke maar gelieerde entiteiten in het algemeen, in plaats van een bepaalde entiteit, of Dimensional Ireland, wordt hierin "Dimensional" genoemd).

### **Beleggingsfilosofie**

De algemene beleggingsfilosofie van Dimensional is gebaseerd op de overtuiging dat prijzen en koersen op de kapitaalmarkten alle openbaar beschikbare informatie weerspiegelen. Dit omvat, maar is niet beperkt tot, informatie over de strategie van bedrijven binnen de portefeuille, financiële- en niet-financiële prestaties, risico's, kapitaalstructuur, sociale en ecologische impact en bestuur. Als zodanig is Dimensional van mening dat aandelenkoersen de totale risico- en rendementsverwachtingen van beleggers weerspiegelen en dat concurrentie tussen marktdeelnemers de koersen in de richting van reële waarden drijft.

Dimensional is van mening dat informatie over milieu, maatschappij en bestuur (oftewel "ESG") van materieel belang kan zijn voor de prestaties van bedrijven binnen de portefeuille. Dimensional is echter ook van mening dat openbaar en beschikbare materiële ESG-informatie snel in de marktprijzen wordt verwerkt en dat beleggers dergelijke informatie over het algemeen niet kunnen gebruiken om een voordeel ten opzichte van de markt te behalen. Op dezelfde manier is Dimensional van mening dat marktprijzen informatie over ESG-risico's snel verwerken, zodat beleggers over het algemeen ESG-gerelateerde informatie niet kunnen gebruiken om het risico-rendementsprofiel van hun portefeuilles te

verbeteren. Dit betekent niet dat de markten vooruitziend zijn, noch dat onvoorziene risico's zich niet zullen voordoen. Het betekent eerder dat Dimensional gelooft dat het gebruik van informatie binnen de huidige koersen over het algemeen de beste manier is voor beleggers om het risico-rendementsprofiel van hun beleggingen te beheren.

### **Algemeen beleggingsproces**

Dimensional Ireland streeft ernaar de waarde voor aandeel- en obligatiehouders te beschermen en te vergroten en kan daarbij ESG-informatie in overweging nemen, ook bij het definiëren en monitoren van het belegbaar universum van diens portefeuilles. Als onderdeel van het proces van Dimensional Ireland voor het definiëren van een in aanmerking komende obligatie-universum, beoordeelt het de risico's van landen en door ratingbureau's toegekende en door de markt geïmpliceerde kredietbeoordelingen van individuele aandelen. Als onderdeel van het proces van Dimensional Ireland voor het definiëren van een in aanmerking komend aandelenuniversum, worden de risico's van landen, de normen voor beursnoteringen en structurele bestuursgerelateerde kwesties beoordeeld. Dimensional Ireland kan bijvoorbeeld bedrijven uitsluiten van deelname als deze nauw betrokken zijn; Dergelijke bedrijven beschikken mogelijk niet over adequate risicobeheersing om de belangen van minderheidsaandeelhouders te beschermen tegen misbruik door "insiders" van het bedrijf.

Bovendien monitort Dimensional Ireland, als onderdeel van de risicobeheerregelingen, de aandelen binnen haar in aanmerking komende aandelenuniversum op meldingen van mogelijke betrokkenheid bij aanzienlijke controverses, waaronder ESG-gerelateerde controverses. Als Dimensional Ireland van mening is dat een controversie een materiële impact kan hebben op de financiële situatie van een bedrijf binnen de portefeuille, kan het tijdelijk de door dat bedrijf uitgegeven aandelen uitsluiten van verdere aankoop in zowel de aandelen- als de obligatieportefeuilles. De Investment Stewardship Group van Dimensional kan indien nodig ook samenwerken met het portefeuillebedrijf voor een bepaalde portefeuille.

Gezien de overtuiging van Dimensional dat koersen relevante ESG-informatie bevatten, probeert Dimensional Ireland geen bedrijven te identificeren die verkeerd gewaardeerd zijn op basis van hun ESG-profiel. Meerdere academische onderzoeken tonen aan dat de collectieve kennis over de markt doorgaans beter is dan van welke individuele belegger dan ook als het gaat om het inschatten van risico's en kansen. Volgens Dimensional is de meest effectieve manier om risico's te beheren het gebruikmaken van de informatie binnen koersen, het handhaven van brede diversificatie en het aanmoedigen van effectief toezicht door de raad van bestuur op materiële risico's bij bedrijven binnen de portefeuille.

Dimensional Ireland kan door een van de Dimensional-entiteiten worden bijgestaan bij het integreren van duurzaamheidsrisico's in het besluitvormingsproces voor beleggingen.

### **Investment Stewardship**

Dimensional is van mening dat koersen informatie weerspiegelen over actuele activiteiten op het gebied van bestuur en dat materiële verbeteringen binnen het bestuur beloond kunnen worden met hogere waarderingen. Dimensional Ireland voert stewardship-activiteiten uit namens al zijn aandelenportefeuilles op een manier die volgens haar in het beste belang van dergelijke portefeuilles zijn en die ernaar streeft de waarde van hun beleggingen te maximaliseren, met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving en eventuele specifieke beleggings- of stemrichtlijnen.

De inspanningen van Dimensional Ireland op het gebied van stewardship, waaronder stemmen bij volmacht, betrokkenheid, participatie van de industrie en belangenbehartiging op het gebied van openbaar beleidslobby, zijn bedoeld om activiteiten te bevorderen waarvan academisch onderzoek suggereert dat ze de aandeelhouderswaarde ten goede komen. De stewardship-prioriteiten van Dimensional Ireland omvatten het beschermen van de rechten van aandeelhouders en het aanmoedigen van een sterke en onafhankelijke raad van bestuur, die effectief toezicht houdt op het

bedrijfsmanagement namens de aandeelhouders en robuust beleid en procedures implementeren om materiële financiële risico's (inclusief materiële milieu- en sociale risico's) te beheersen. Hoewel Dimensional Ireland bestuurlijke aangelegenheden kan bespreken met bedrijven binnen de portefeuille om de belangen van klanten te behartigen, worden de stewardship-activiteiten van Dimensional Ireland niet ondernomen met het doel of het beoogde idee van het veranderen of beïnvloeden van de controle over een bedrijf binnen de portefeuille.

Wanneer er aanwijzingen zijn over tekortkomingen op het gebied van bestuur bij een bedrijf binnen de portefeuille, is Dimensional van mening dat klanten over het algemeen beter gediend zijn als stewardship-activiteiten worden ingezet om betere normen op het gebied van bestuur en risicotoezicht aan te moedigen in plaats van aandelen te verkopen.

De Dimensional Ireland Designated Person for Fund Risk Management en het bestuur van Dimensional Ireland zullen trachten om het beleid ten minste jaarlijks te herzien.

## **Toelichtingen**

Dit materiaal is niet gericht op personen in jurisdicties waar de beschikbaarheid van dit materiaal verboden is of waar Dimensional of haar producten of diensten onderworpen zouden zijn aan enige registratie, licentie of andere dergelijke wettelijke vereisten binnen de jurisdictie.

De aanduiding naar 'Dimensional' verwijst naar het geheel van de afzonderlijke en aan Dimensional verbonden entiteiten, en niet naar één specifieke entiteit. Deze entiteiten betreffen: 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. en Dimensional Hong Kong Limited. Dimensional Hong Kong Limited staat onder toezicht van de Securities and Futures Commission en is bevoegd om gereguleerde Type 1 (effectenhandel) activiteiten te verrichten. Dimensional Hong Kong Limited biedt geen vermogensbeheerdiensten aan.

### **INDIEN UITGEGEVEN DOOR DIMENSIONAL IRELAND LIMITED**

Deze informatie is uitgegeven door Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland), statutair gevestigd te 3 Dublin Landings, North Wall Quay, Dublin 1, Ierland. Dimensional Ireland staat onder toezicht van de Centrale Bank van Ierland (onder registratienummer C185067).

### **INDIEN UITGEGEVEN DOOR DIMENSIONAL FUND ADVISORS LTD.**

Deze informatie is uitgegeven door Dimensional Fund Advisors Ltd. (Dimensional UK), 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF. Dimensional UK staat onder de toezicht van de Financial Conduct Authority (FCA) onder nummer 150100.