
De 12 principes van duurzaam beleggen

Indien u een particuliere belegger in het Verenigd Koninkrijk, Ierland, Duitsland of Nederland bent, is dit document aan u verstrekt door uw financieel adviseur. Hij of zij kan u meer uitleg geven over de inhoud van dit document.

Duurzaam beleggen kan beleggers de mogelijkheid bieden om hun portefeuille af te stemmen op hun persoonlijke waarden. Toch kan het een uitdaging zijn om door dit duurzame landschap te navigeren.

Wij presenteren 12 principes diebeleggers kunnen helpen om duurzaam beleggen beter te begrijpen en om een strategie te vinden die bij hun behoeften past.

De Fundamenten van ESG

1. Begrijp de concepten.
2. Duidelijke prioriteiten stellen.
3. Houd rekening met subjectiviteit.
4. Maak je motivatie duidelijk.

Basisprincipes van beleggen

5. Vertrouw op de markt, niet op marketing.
6. Houd de focus op beproefde rendementsfactoren.
7. Diversifieer breed om ESG-risico's te beheersen.
8. Sta open voor concessies.

Impact op de wereld

9. Kijk naar effectief stewardship.
10. Beoordeel zorgvuldig de impact.
11. Neem al uw opties in overweging.
12. Ga verder dan beleggen.

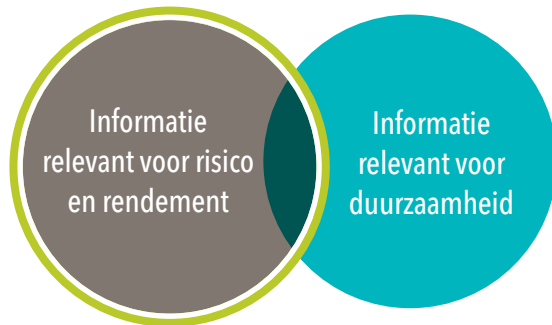
De fundamenten van ESG

Begrijpen van de concepten

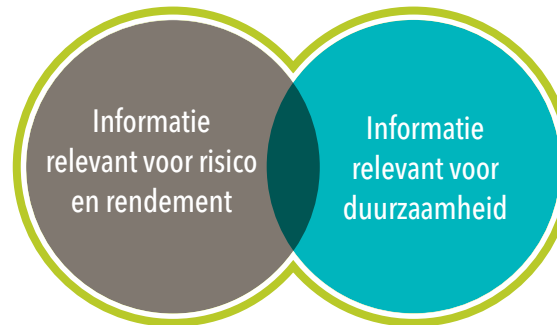
Bij traditioneel beleggen kijken portefeuillebeheerders naar informatie die van invloed kan zijn op de beleggingsresultaten. Dit kan bepaalde milieu, sociale of corporate governance (ESG) gerelateerde informatie betreffen. Bij duurzaam beleggen houden portefeuillemanagers rekening met

ESG-informatie, zelfs wanneer deze niet relevant is voor beleggingsresultaten. Bedrijven en sectoren kunnen bijvoorbeeld worden uitgesloten om ethische redenen of ze worden juist extra benadrukt omdat ze milieuvriendelijk zijn, ongeacht hun potentiële rendement.

Traditioneel beleggen



Duurzaam beleggen



Er kan niet worden gegarandeerd dat de doelstellingen van de strategieën worden behaald. Deze informatie is uitsluitend bedoeld voor illustratieve doeleinden.





Duidelijke prioriteiten stellen

Gediversifieerde fondsen bevatten vaak veel bedrijven die een positieve impact hebben op de wereld door essentiële goederen te produceren, technologieën te ontwikkelen die de levensstandaard verbeteren en nog veel meer. Maar als een belegger een sterke mening heeft over specifieke ESG-kwesties, kan een duurzaamheidsstrategie geschikt zijn.

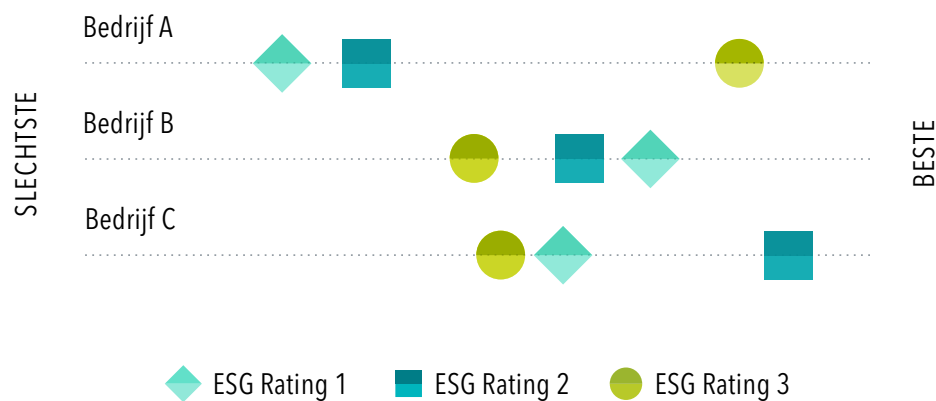
Wanneer u zich echter op teveel zaken tegelijk richt, kan dit tot een verwarrend resultaat leiden. Wanneer je teveel sterke smaken aan een gerecht toevoegt, kan dit de maaltijd ook verpesten. Zorg er bij het evalueren van een duurzaamheidsstrategie daarom voor dat deze een duidelijke focus heeft op de kwesties die voor u het belangrijkste zijn.



Houd rekening met subjectiviteit

Schoonheid is hoe anderen je zien. Hetzelfde gaat op voor duurzaamheid. Sommige mensen willen bijvoorbeeld weten of de bedrijven in hun portefeuille bijdragen aan het verwezenlijken van specifieke duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. Maar dit is moeilijk om te definiëren en te meten en daarbij bestaan er verschillende

opvattingen over de beste manier om dergelijke doelen na te streven. Een ander voorbeeld zijn ESG-ratings: Voor hetzelfde bedrijf komen verschillende kredietbeoordelaars vaak tot uiteenlopende conclusies. Robuuste, relevante en uitgebreide informatierapportage, zoals koolstofemissies, kunnen subjectiviteit beperken.



Deze informatie is uitsluitend bedoeld voor illustratieve doeleinden. Zie achterzijde voor aanvullende informatie en belangrijke bijsluiters.





Maak je motivatie duidelijk

Het is belangrijk om realistisch te zijn over wat ESG-beleggen wel en niet kan opleveren. Duurzaam beleggen gaat in de eerste plaats over het afstemmen van waarden; veel beleggers willen beleggen in bedrijven waarvan zij achter diens producten en diensten staan. Ze streven

misschien zelfs naar een reële impact in de wereld. Maar goede ESG-referenties leiden niet automatisch tot hogere rendementen of lagere risico's, waarbij traditioneel beleggen wel al rekening houdt met relevante ESG-informatie.

Financiële motivaties



Niet-financiële motivaties



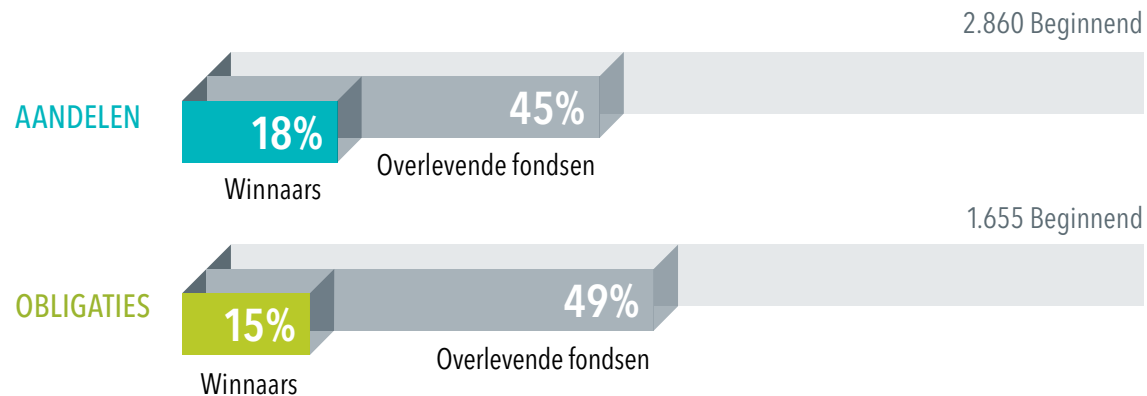
Basisprincipes van beleggen

Vertrouw op de markt, niet op marketing

Historisch gezien zijn de meeste portefeuillemanagers niet succesvol geweest in het verslaan van de markt. De afgelopen 20 jaar wist slechts 18% van de aandelenfondsen en 15% van de obligatiefondsen die in verschillende markten over de hele wereld belegden, te overleven en beter te presteren dan

hun benchmarks. Met zoveel ogen gericht op ESG-actualiteiten en -informatie, raden we aan om terughoudend te zijn tegenover portefeuillemanagers die risicovolle handelsbesluiten nemen en tegelijkertijd beloven om ESG-risico's en rendementskansen beter dan wie dan ook te voorspellen.

Resultaten van actief beheerde fondsen, 2004-2023



In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Zie achterzijde voor aanvullende informatie en belangrijke bijsluiters.

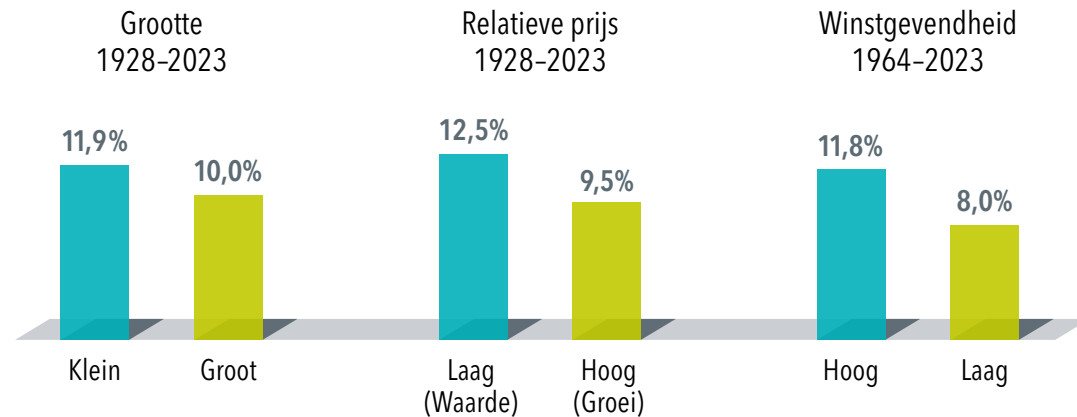


Houd de focus op beproefde rendementsfactoren

Zorg er bij het integreren van ESG-overwegingen voor dat uw portefeuille nog steeds profiteert van de rendementen die de kapitaalmarkten bieden. Vermijd het gokken op slechts een handvol nichesectoren of bedrijven, tenzij u bent voorbereid op mogelijk sterke fluctuaties van marktbrede rendementen. Controleer tevens of uw portefeuille onbedoeld

dubbel inzet op segmenten met een laag rendementspotentieel. Bij aandelen blijkt bijvoorbeeld uit tientallen jaren van academisch onderzoek dat bedrijven met een lagere marktkapitalisatie, met een lagere koers en een hogere winstgevendheid, naar verwachting beter presteren.

Gemiddeld jaarlijks rendement van bedrijven met verschillende kenmerken



In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Indices zijn niet beschikbaar voor directe beleggingen. Hun resultaat geven niet de kosten weer die zijn verbonden aan het beheer van een daadwerkelijke portefeuille. Zie achterzijde voor aanvullende informatie en belangrijke bijsluiters.

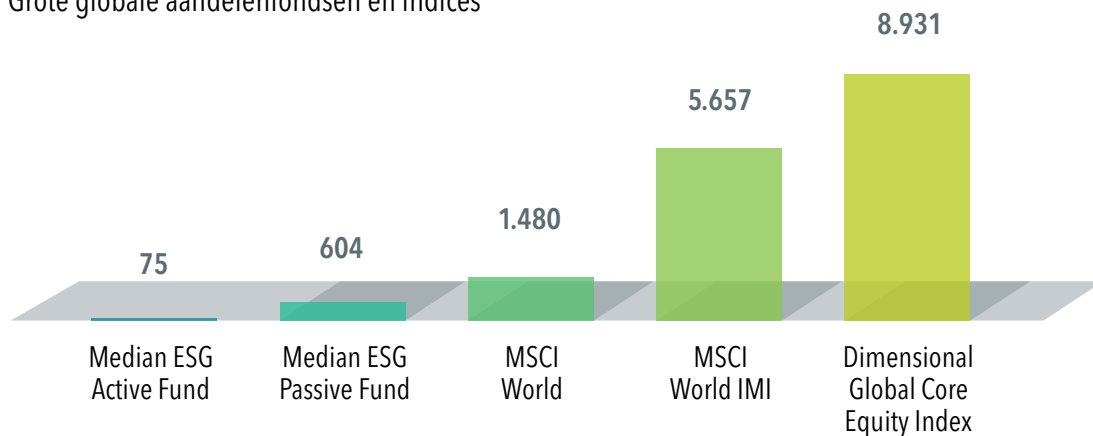
Diversifieer breed om ESG-risico's te beheersen

Sommige beleggers maken zich zorgen over de financiële risico's die ESG-kwesties met zich meebrengen. Zij kunnen duurzaam beleggen misschien wel zien als een oplossing, maar niemand weet zeker waar ESG-risico's, zoals de risico's die voortkomen uit klimaatverandering, mogelijk kunnen toeslaan. Gelukkig

heb je hiervoor geen glazen bol nodig. Diversificatie beperkt de impact die een individueel bedrijf zou kunnen hebben op de totale portefeuilleprestaties. Beperk uw portefeuille daarom niet onnodig. Diversifieer zoveel als je kunt en geniet van wat vaak de 'enige gratis lunch' bij beleggen wordt genoemd.

Aantal participaties

Grote globale aandelenfondsen en indices



Diversificatie garandeert noch winst, noch verlies in een dalende markt. Zie achterzijde voor aanvullende informatie en belangrijke bijsluiters.

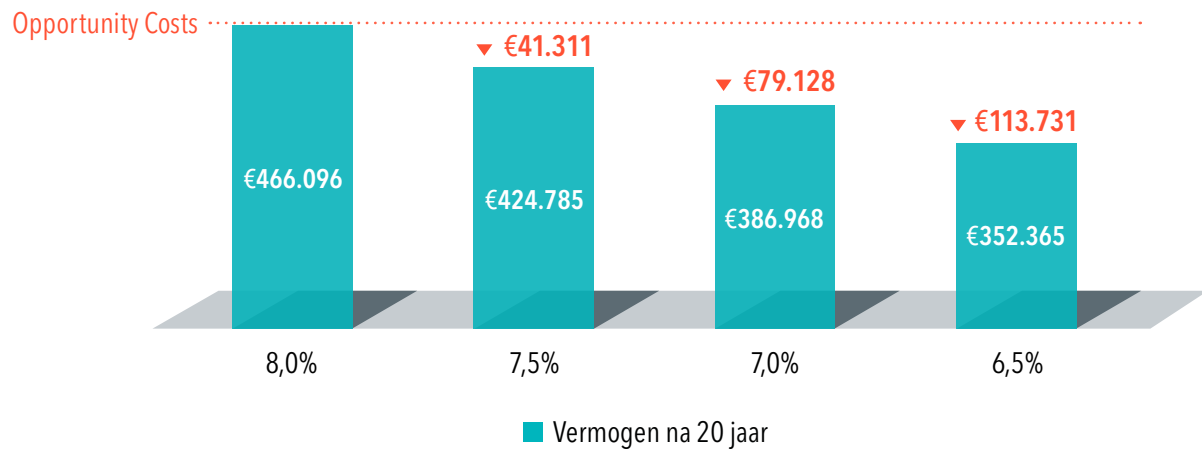


Sta open voor concessies

Let bij het kiezen van een ESG-strategie op alle pijlers van een succesvolle beleggingservaring. Wat lijkt op verwaarloosbare concessies—bijvoorbeeld het betalen van hogere vergoedingen voor een ESG-strategie, of beleggen in bedrijven met goede

ESG-scores maar een lager potentieel rendement—kan na verloop van tijd flink oplopen. Het handhaven van gezonde beleggingsprincipes betekent een hoger verwacht vermogen voor beleggers. Ongeacht of ze besluiten dit geld aan zichzelf uit te geven of aan goede doelen.

Groei van €100.000 in 20 jaar met verschillende rendementsaannames op jaarbasis



In het verleden behaalde resultaten, inclusief hypothetische resultaten, bieden geen garantie voor de toekomst. Zie achterzijde voor aanvullende informatie en belangrijke bijsluiters.

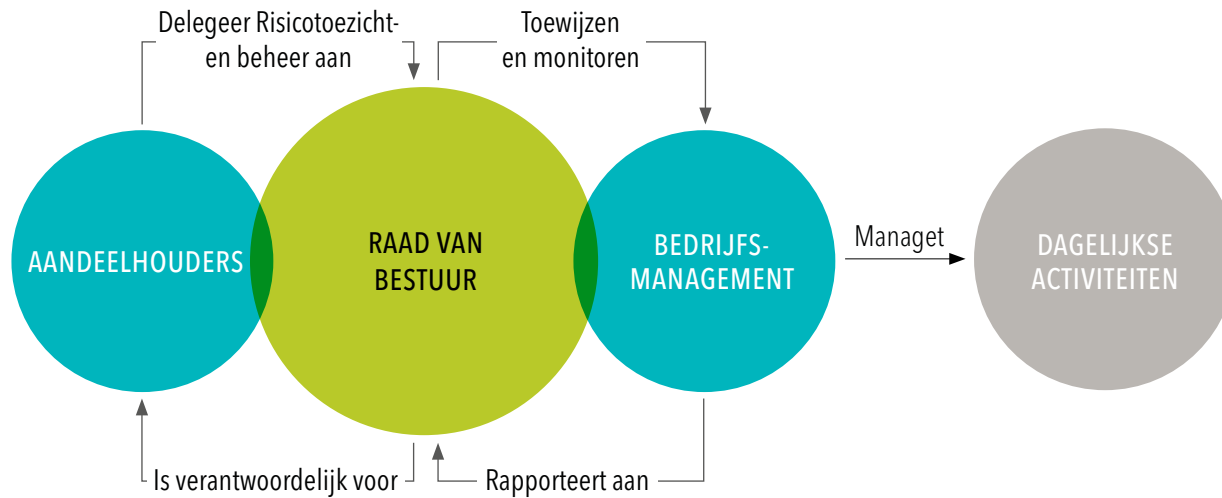
Impact op de wereld

Kijk naar effectief stewardship

Als aandeelhouder heeft u geen invloed op de dagelijkse gang van zaken binnen een bedrijf. Wél kunt u invloed uitoefenen op het bestuur hiervan. Zoek naar fondsen die een doortastende aanpak hanteren bij de stemming van bestuursleden en voorstellen tijdens jaarlijkse algemene vergaderingen. Leden van een Raad van Bestuur houden zich niet alleen bezig met risicotoezicht,

maar kunnen ook leidinggevenden benoemen, monitoren en stimuleren—dit alles kan van invloed zijn op de manier waarop een bedrijf omgaat met ESG-overwegingen. Rechtstreeks betrokken zijn met het management om specifieke kwesties beter te begrijpen, is een andere manier waarop een fondsmanager uw belangen kan behartigen.

Leiderschap begint bij de Raad van Bestuur



Deze informatie is uitsluitend bedoeld voor illustratieve doeleinden. Zie achterzijde voor aanvullende informatie en belangrijke bijsluiters.

10



Beoordeel zorgvuldig de impact

Het kwantificeren van de impact van ESG-beleggen is moeilijk. Aandelenfondsen kopen en verkopen doorgaans aandelen op secundaire markten. Net zoals de aanschaf van een tweedehandsauto geen directe gevolgen heeft voor de fabrikant, injecteert het kopen van aandelen van een aanbieder in hernieuwbare energie op de secundaire markt niet direct nieuw

kapitaal in het bedrijf. Net zoals dat het afstoten van bedrijven met een hoge uitstoot er niet direct toe zal leiden dat ze meteen minder gaan uitstoten. Wanneer u impactclaims krijgt voorgeschoteld, vraag dan om gedetailleerd bewijs van hoe uw belegging direct bijdraagt aan de wereld die er anders niet zou zijn geweest.



Percentage aandelentransacties op **primaire** vs. **secundaire markten**



Zie achterzijde voor aanvullende informatie en belangrijke bijsluiters.

Neem al uw opties in overweging

Beleggers die prioriteit willen geven aan financiële resultaten met een portefeuille die hun persoonlijke waarden weerspiegelt, zouden een duurzame beleggingsaanpak moeten overwegen. Beleggers die ook een direct, meetbare

impact in de wereld nastreven, moeten het volledige spectrum aan opties zorgvuldig overwegen, inclusief impactbeleggen en filantropie en zich bewust zijn van de vereiste concessies op het gebied van risico en rendement.



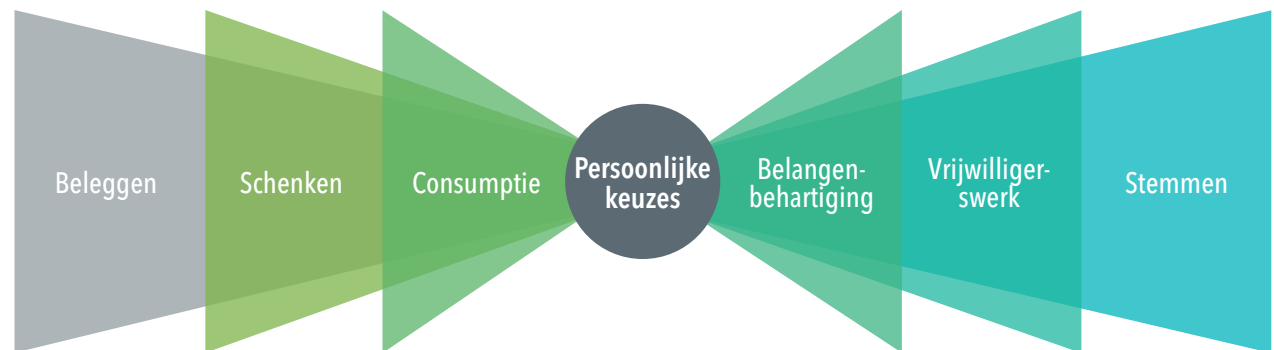
Deze informatie is uitsluitend bedoeld voor illustratieve doeleinden.



Ga verder dan beleggen

Duurzaam beleggen kan voor beleggers een uitstekende manier zijn om hun portefeuilles af te stemmen op hun waarden. Maar de keuze voor een belegging is slechts een van de vele hulpmiddelen die individuen kunnen

gebruiken om deze waarden uit te drukken. Gelukkig zijn er veel concrete acties die we allemaal in ons dagelijks leven kunnen ondernemen om bij te dragen aan een gezondere, gelukkigere en duurzamere toekomst.



TOELICHTINGEN

Principe 3: Voor meer details over dit onderwerp verwijzen wij u naar Will Collins–Dean en Eric Geffroy, "*Do ESG Ratings Get High Marks?*" *Insights* (blog), Dimensional Fund Advisors, 26 oktober 2021.

Principe 4: Voor meer diepgang verwijzen wij u naar Jim Whittington, Lacey Huebel en Eric Geffroy, "*Navigating ESG Investing.*" *Insights* (blog), Dimensional Fund Advisors, 21 november 2022.

Principe 5: De steekproef omvat fondsen aan het begin van de periode van 20 jaar, eindigend op 31 december 2023. Elk fonds wordt beoordeeld ten opzichte van zijn primaire prospectusbenchmark. Overlevende fondsen zijn fondsen die gedurende de steekproefperiode voor elke maand een rendement hadden. Winnaars zijn fondsen die het gedurende de periode hebben overleefd en beter presteerden dan hun benchmark. Waar de volledige reeks primaire prospectusbenchmarkrendementen niet beschikbaar zijn, worden non-Dimensional fondsen in plaats daarvan beoordeeld ten opzichte van hun Morningstar-categorie index.

Gegevens steekproef: De steekproef omvat in de VS gevestigde, in USD vermelde open-end en exchange-traded funds (ETFs), in de volgende Morningstar categorieën. Non-Dimensional fondsgegevens verstrekt door Morningstar. Dimensional fondsgegevens worden verstrekt door de fondsaccountant. Dimensional fondsen of sub-geadviseerde fondsen waarvan de toegang beperkt is of voorheen beperkt was tot bepaalde beleggers, zijn uitgesloten. Indexfondsen, fondsen met vrijstelling van belasting en fondsen van fondsen zijn uitgesloten van de sectorsteekproef. **Morningstar-categorieën (aandelen):** De aandelensteekproef omvat de volgende historische Morningstar-categorieën: 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 Value, and Global Small/Mid Stock. **Morningstar-categorieën (obligaties):** De steekproef van obligatiefondsen omvat de volgende historische Morningstar categorieën: Corporate Bond, High Yield Bond, Inflation-Protected Bond, Intermediate Core Bond, Intermediate Core-Plus 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, en Global Bond-USD Hedged. **Index databronnen:** Indexgegevens verstrekt door Bloomberg, MSCI, Russell, FTSE Fixed Income LLC, and S&P Dow Jones Indices LLC. Bloomberg-gegevens verstrekt door Bloomberg. MSCI data © MSCI 2024, alle rechten voorbehouden. Frank Russell Company is de bron en eigenaar van de handelsmerken, dienstmerken en auteursrechten met betrekking tot de Russell Indexes. FTSE fixed income indices © 2024 FTSE Fixed Income LLC. Alle rechten voorbehouden. S&P data © 2024 S&P Dow Jones Indices LLC, a division of S&P Global. Alle rechten voorbehouden. Indices zijn niet beschikbaar voor directe beleggingen. Hun prestaties weerspiegelen niet de kosten die gepaard gaan met het beheer van een daadwerkelijke portefeuille. In de VS gevestigde beleggingsfondsen en de VS gevestigde ETF's zijn over het algemeen niet beschikbaar voor distributie buiten de VS.

Principe 6: Het samengestelde rendement op jaarbasis van Amerikaanse aandelen op basis van bedrijfsomvang, relatieve prijs en winstgevendheidssegment. In USD. Small: Dimensional US Small Cap Index. Large: S&P 500 Index. Waarde: Fama/French US Value Research Index. Groei: Fama/French US Growth Research Index. Hoge winstgevendheid:

Fama/French US High Profitability Index. Lage winstgevendheid: Fama/French US Low Profitability Index. S&P data © 2024 S&P Dow Jones Indices LLC, a division of S&P Global. Alle rechten voorbehouden. De rendementen van de S&P 500 index over de afgelopen vijf kalenderjaren waren als volgt: 26,3% (2023), -18,1%, 28,7%, 18,4%, 31,5% (2019).

Dimensional US Small Cap Index werd gecreëerd door Dimensional in maart 2007 en is samengesteld door Dimensional. Januari 1975 – heden: Naar marktkapitalisatie gewogen index met aandelen van de kleinste Amerikaanse bedrijven wiens marktkapitalisatie binnen de laagste 8% van de totale marktkapitalisatie van de in aanmerking komende markten valt. De in aanmerking komende markten bestaan uit aandelen van Amerikaanse bedrijven die worden verhandeld op de NYSE, NYSE MKT (voorheen AMEX) en Nasdaq Global Market. Uitsluitingen: Niet-Amerikaanse bedrijven, REITs, UITs en beleggingsmaatschappijen en bedrijven met de hoogste relatieve prijs binnen de small-cap markt. De index sluit ook bedrijven uit met de hoogste vermogensgroei binnen de small-cap markt. Bron: CRSP en Compustat. De maandelijkse indexrendementen worden berekend als het eenvoudige gemiddelde van de maandelijkse rendementen van 12 sub-indices, die elk één keer per jaar aan het einde van iedere maand van het jaar opnieuw worden samengesteld. De berekeningsmethode voor de Dimensional US Small Cap Index werd in januari 2014 gewijzigd om winstgevendheid mee te nemen als factor bij het selecteren van aandelen voor opname binnen de index. De berekeningsmethode voor de Dimensional US Small Cap Index is in december 2019 gewijzigd om vermogensgroei mee te nemen als factor bij de selectie van aandelen voor opname binnen de index. Juni 1927 – december 1974: Naar marktkapitalisatie gewogen index bestaande uit aandelen van de kleinste Amerikaanse bedrijven wiens marktkapitalisatie binnen de laagste 8% van de totale marktkapitalisatie van de in aanmerking komende markten valt. De in aanmerking komende markten bestaan uit aandelen van Amerikaanse bedrijven die worden verhandeld op de NYSE, NYSE MKT (voorheen AMEX) en Nasdaq Global Market. Uitsluitingen: Niet-Amerikaanse bedrijven, REITs, UITs en beleggingsmaatschappijen. Bron: CRSP en Compustat.

Fama/French US Value (Growth) Research Index: Geleverd door Fama/French uit CRSP-aandelendata. Omvat de lagere 30% in price-tot-book ratio van NYSE-aandelen (plus NYSE Amex-equivalenten sinds juli 1962 en Nasdaq-equivalenten sinds 1973).

Fama/French US High (Low) Profitability Index: Juli 1963–heden: Fama/French US High Profitability Index. Met dank aan Fama/French van CRSP- en Compustat-aandelendata. Omvat alle aandelen in de bovenste 30% operationele winstgevendheid van bedrijven die in aanmerking komen voor de NYSE; jaarlijks geherbalanceerd in juni. OP voor juni van jaar t-1 is de jaarlijkse omzet minus de kosten van verkochte goederen, rentekosten en verkoop-, algemene en administratieve kosten gedeeld door het eigen vermogen voor het laatste fiscale jaar in t-1. Fama/French en multifactordata geleverd door Fama/French.

Principe 7: Per 31-12-2023. **Median ESG fund:** Aantal beleggingen uit index-tracking en non-index-tracking fondsen met een "duurzame belegging" classificatie binnen de Morningstar-categorie "EEA Global Large-Cap Blend Equity." Alleen de oudste aandelenklasse. Fondsen van fondsen uitgesloten. **MSCI indices:** MSCI data © MSCI 2024. Alle rechten voorbehouden. **Dimensional Global Core Equity Index** is ontwikkeld door Dimensional in april 2008 en wordt samengesteld door Dimensional. Januari 1990 – heden: Richt zich op alle aandelen op de daarvoor in aanmerking komende markten, met de nadruk op bedrijven met een kleinere kapitalisatie, een lagere relatieve prijs en hogere winstgevendheid, met uitzondering van bedrijven met de laagste winstgevendheid en de hoogste relatieve prijs binnen de small-cap markt van het betreffende land. REIT's worden opgenomen

tegen marktkapitalisatieweging. De index sluit ook bedrijven uit met de hoogste vermogensgroei binnen de small-cap markt van het betreffende land. De maandelijkse indexrendementen worden berekend als het eenvoudige gemiddelde van de maandelijkse rendementen van vier sub indices, die elk één keer per jaar aan het einde van elk kwartaal van het jaar opnieuw worden samengesteld. De maximale indexweging van een bedrijf is beperkt tot 5%. Landen die op dit moment zijn opgenomen zijn Australië, Oostenrijk, België, Canada, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hong Kong, Ierland, Israël, Italië, Japan, Nederland, Nieuw-Zeeland, Noorwegen, Portugal, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland, Verenigd-Koninkrijk en de Verenigde Staten. Uitgesloten: Beleggingsmaatschappijen. Bron: Bloomberg. De berekeningsmethode voor de Dimensional Global Core Equity Index werd in januari 2014 gewijzigd om winstgevendheid op te nemen als factor bij het selecteren van aandelen voor opname binnen de index. De berekeningsmethode voor de Dimensional Global Core Equity Index is in november 2019 gewijzigd om vermogensgroei mee te nemen als factor bij het selecteren van aandelen voor opname binnen de index.

Principe 8: €100.000 belegd gedurende 20 jaar tegen een jaarlijks percentage van 8% groeit naar €100.000 * (1+8%)²⁰ = €466.096. Bij een percentage van 7,5% groeit het tot €424.785, of een 'opportunity cost' van €41.311 vergeleken met het eerste scenario.

Principe 9: De bestuursstructuren kunnen per bedrijf of regio verschillen. Voor meer informatie over effectief stewardship, zie Mathieu Pellerin, *"The Economics of Corporate Governance," Insights* (blog), Dimensional Fund Advisors, 14 september 2022.

Principe 10: Bron: S&P Global Market Intelligence en Dimensional, met gebruik van gegevens van Bloomberg LP. Per 31-12-2023. Inclusief primair en secundair handelsvolume voor aandelen wereldwijd. Fondsen zijn uitgesloten.

De hierboven genoemde Fama/French indices geven geen 'financiële indices' weer in de zin van de EU-richtlijn met betrekking tot financiële instrumenten (MiFID). De indices weerspiegelen academische concepten die relevant of informatief kunnen zijn voor het opbouwen van een portefeuille en zijn niet geschikt om direct in te beleggen of als benchmark.

De indices van Dimensional zijn met terugwerkende kracht berekend door Dimensional Fund Advisors LP en bestonden niet vóór de startdatum van de index. Winstgevendheid wordt gedefinieerd als het bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen minus rentelasten gedeeld door het boekvermogen. Vermogensgroei wordt gedefinieerd als de verandering in het totale vermogen van het voorgaande boekjaar tot het huidige boekjaar.

Resultaten die worden weergegeven tijdens perioden voorafgaand aan de startdatum van elke index vertegenwoordigen niet het werkelijke rendement van de betreffende index. Andere geselecteerde perioden kunnen andere resultaten opleveren, inclusief verliezen. De backtestprestaties van de index zijn hypothetisch en worden alleen ter informatie verstrekt om de historische prestaties aan te geven als de index over de relevante perioden was berekend. Backtested prestatieresultaten gaan uit van de herbelegging van dividenden en vermogenswinsten.

Eugene Fama en Ken French zijn lid van de Raad van Bestuur van de algemene partner van, en verlenen adviesdiensten aan, Dimensional Fund Advisors LP.

INDIEN U EEN PARTICULIERE BELEGGER IN HET VERENIGD KONINKRIJK, IERLAND, DUITSLAND OF NEDERLAND BENT, IS DIT DOCUMENT AAN U VERSTREKT DOOR UW FINANCIËEL ADVISEUR, DIE U MEER UITLEG KAN GEVEN OVER DE INHOUD VAN DIT DOCUMENT.

De informatie in dit materiaal is uitsluitend bedoeld als achtergrondinformatie en voor gebruik door de ontvanger. Het wordt in goed vertrouwen verstrekt en zonder enige garantie of verklaring met betrekking tot nauwkeurigheid of volledigheid. De informatie en meningen die in dit materiaal worden gepresenteerd, zijn verkregen of

afgeleid van bronnen die volgens Dimensional betrouwbaar zijn en Dimensional heeft redelijke gronden om aan te nemen dat alle feitelijke informatie in dit materiaal waar is op het moment van publicatie. Het vormt geen beleggingsadvies, aanbeveling of aanbod van diensten of de verkoop van producten en is niet bedoeld om een voldoende basis te vormen voor het nemen van een beleggingsbeslissing. Voordat u handelt op basis van de informatie in dit document, moet u overwegen of deze geschikt is voor uw specifieke situatie en indien nodig, professioneel advies inwinnen. Het is de verantwoordelijkheid van alle personen die een aankoop willen doen om zichzelf te informeren over alle toepasselijke wet- en regelgeving en deze na te leven. Ongeoorloofde reproductie of overdracht van dit materiaal is ten strengste verboden. Dimensional aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor schade die voortvloeit uit het gebruik van de informatie in dit document.

Dit materiaal is niet gericht aan personen in enig rechtsgebied waar de beschikbaarheid van dit materiaal verboden is of waar Dimensional of haar producten en diensten onderworpen zouden worden aan registratie, licentieverlening of andere soortgelijke wettelijke vereisten binnen het rechtsgebied.

"Dimensional" verwijst naar de aan Dimensional afzonderlijke maar verbonden onderdelen in het algemeen, in plaats van naar één specifiek onderdeel. Deze onderdelen betreffen 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. en Dimensional Hong Kong Limited. Dimensional Hong Kong Limited heeft van de Securities and Futures Commission een vergunning ontvangen om uitsluitend Type 1 (handel in aandelen), gereguleerde activiteiten uit te voeren en biedt geen diensten op het gebied van vermogensbeheer.

RISKS

Beleggen kent risico's. Het beleggingsrendement en de hoofdsom van een belegging kunnen fluctueren, waardoor de aandelen van een belegger bij aflossing meer of minder waard kunnen zijn dan hun oorspronkelijke waarde. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het succes van de strategieën kan niet worden gegarandeerd.

Milieuonderzoeken en sociale opvattingen kunnen beleggingsmogelijkheden beperken voor de strategie.

Diversificatie is geen garantie voor winst en beschermt ook niet tegen verlies in een krimpende markt.

UITGEGEVEN DOOR DIMENSIONAL IRELAND LIMITED

Uitgegeven door Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland), met geregistreerd kantoor 3 Dublin Landings, North Wall Quay, Dublin 1, Ierland. Dimensional Ireland wordt gereguleerd door de Centrale Bank van Ierland. (Registratie No. C185067).

UITGEGEVEN DOOR DIMENSIONAL FUND ADVISORS LTD.

Uitgegeven door Dimensional Fund Advisors Ltd. (Dimensional UK), 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF. Dimensional UK is geautoriseerd en gereguleerd door de Financial Conduct Authority (FCA) – Bedrijfsreferentie No. 150100.

Dimensional UK en Dimensional Ireland geven geen financieel advies. U bent zelf verantwoordelijk voor de beslissing of een belegging geschikt is voor uw persoonlijke situatie. Wij raden u aan om u bij een dergelijke beslissing te laten adviseren door een financieel adviseur.

Dimensional UK en Dimensional Ireland geven informatie en materialen uit in het Engels en kunnen ook informatie en materialen in andere talen uitgeven. De doorlopende aanvaarding door de ontvanger van informatie en materialen van Dimensional UK en Dimensional Ireland vormt de toestemming van de ontvanger om dergelijke informatie en materialen, indien van toepassing, in meer dan één taal te ontvangen.

OPMERKING VOOR BELEGGERS IN ZWITSERLAND: Dit betreft promotiemateriaal.

AMERICAS

Austin, Charlotte, Santa Monica, Toronto, Vancouver

EUROPE

Amsterdam, Berlin, Dublin, London, Munich

ASIA PACIFIC

Hong Kong, Melbourne, Singapore, Sydney, Tokyo

dimensional.com

