

---

## Bouwen aan World Allocation Funds

Marlena Lee  
Global Head of Investment Solutions

April 2025

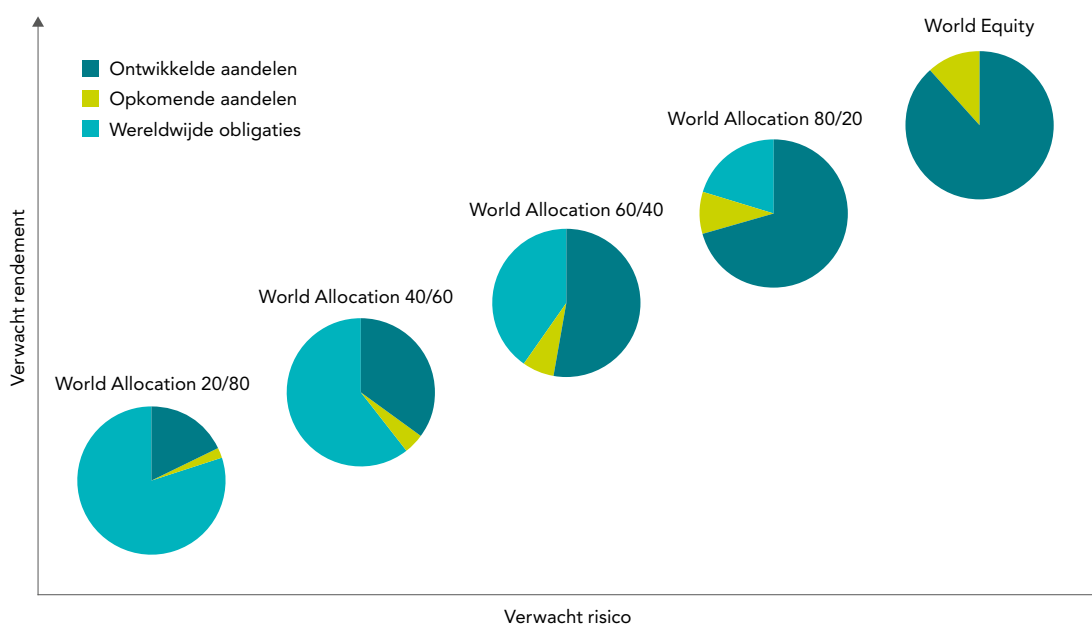
Het bepalen van een passende asset allocatie is een cruciale stap om beleggers te helpen hun langetermijnbeleggingsdoelen te halen. Bij asset allocatie is er echter geen eenduidige aanpak. Verschillende beleggers kunnen baat hebben bij verschillende asset allocaties, afhankelijk van hun behoeften en risicobereidheid. Enkele richtlijnen kunnen desondanks altijd worden toegepast. Zo moet het rendementspotentieel van de portefeuille onderbouwd zijn met gedegen theoretisch en empirisch bewijs. Bovendien moeten portefeuilles goed gediversifieerd zijn en op een kosteneffectieve manier beheerd worden. Door de World Allocation Funds van Dimensional als praktijkvoorbeelden te gebruiken, geeft dit artikel weer hoe Dimensional asset allocatie oplossingen realiseert die deze principes integreren en tegelijkertijd keuzeruimte bieden om aan de uiteenlopende behoeften van klanten te voldoen.

## De World Allocation Funds van Dimensional

Dimensional beheert World Allocation Funds die zijn ontworpen om beleggers met verschillende voorkeuren en risicobereidheid te ondersteunen bij het behalen van hun langetermijndoelen. Deze portefeuilles maken gebruik van de effectieve systematische aanpak van Dimensional, welke brede diversificatie biedt met de nadruk op aandelen en obligaties met hogere verwachte rendementen en een flexibele, kostenefficiënte implementatie.

**Figuur 1** illustreert de samenstelling van Dimensional’s World Allocation Funds. Elk fonds biedt een gediversifieerde blootstelling aan aandelen en obligaties via directe beleggingen en/of door te beleggen in een groot aantal onderliggende Dimensional fondsen die een breed scala aan markten en beleggingscategorieën beslaan. Directe beleggingen en/of onderliggende fondsen worden gecombineerd met behulp van een doordachte en gedisciplineerde aanpak met betrekking tot asset allocatie. Belangrijke overwegingen zijn onder meer de spreiding tussen aandelen en obligaties, de allocatie over landen en regio’s, de mate van nadruk op hogere verwachte rendementen op aandelen en obligaties en de aanpak voor het afdekken van valutaschommelingen. Deze overwegingen worden voortdurend gewaarborgd door middel van gedisciplineerde herbalanceringsprocedures. De portefeuillebeheerders van Dimensional controleren dagelijks de weging van beleggingscategorieën en proberen het aantal transacties en bijbehorende kosten te verlagen, door dividenden of andere kasstromen te gebruiken om de World Allocation Funds systematisch opnieuw in balans te brengen en zo de gewenste asset allocatie te behouden.

FIGUUR 1: Dimensional's World Allocation Funds

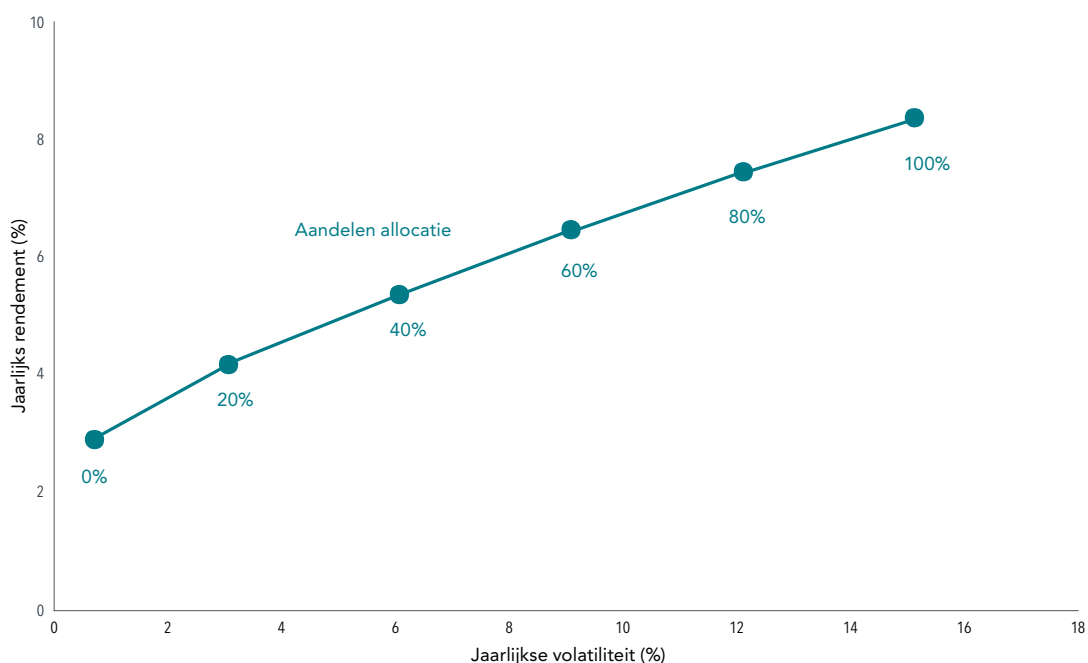


Per 31 december 2024. Posities zijn onderhevig aan verandering.

## Allocatie tussen aandelen en obligaties

Dimensional's World Allocation Funds bieden vijf verschillende combinaties van aandelen en obligaties, met beoogde allocaties van 20%, 40%, 60%, 80% en 100% aan wereldwijde aandelen. De spreiding tussen aandelen en obligaties is een van de meeste effectieve instrumenten die een belegger kan inzetten om de verwachte rendementen en het risico in balans te krijgen. **Figuur 2** toont de historische jaarrendementen en de volatiliteit van portefeuilles die maandelijkse Amerikaanse staatsobligaties (T-Bills) combineren met wereldwijde aandelen van 1988 tot 2024. Verschillende type beleggers kunnen portefeuilles aanhouden die binnen dit spectrum van aandelen allocaties vallen.

FIGUUR 2: Jaarlijks rendement en volatiliteit van portefeuilles met 1-maands Amerikaanse staatsobligaties en wereldwijde aandelen, 1988-2024



***In het verleden behaalde resultaten, bieden geen garantie voor de toekomst.***

*In USD. De prestaties kunnen toenemen of afnemen als gevolg van valutaschommelingen. Aandelen worden vertegenwoordigd door de MSCI All Country World Index (bruto dividend). MSCI data © MSCI 2025, alle rechten voorbehouden. Indices zijn niet beschikbaar voor directe belegging; Hun prestaties weerspiegelen daarom niet de kosten die gepaard gaan met het beheer van een daadwerkelijke portefeuille. Bloomberg data verstrekt door Bloomberg.*

De vijf World Allocation Funds zijn ontworpen om te voldoen aan de behoeften van verschillende brede groepen beleggers op het gebied van asset allocatie. Het World Equity Fund, een volledig in aandelen belegd fonds, kan geschikt zijn als op zichzelf staande oplossing voor beleggers die zich richten op vermogensgroei en bereid zijn een hogere volatiliteit te accepteren tegen mogelijk hogere rendementen. Aan de andere kant van het spectrum is het World Allocation 20/80 Fund wellicht geschikter voor beleggers die prioriteit geven aan kapitaalbehoud of die zeer gevoelig zijn voor volatiliteit, maar toch op zoek zijn naar enige vermogensgroei. De World Allocation 80/20, 60/40 en 40/60 Funds bieden oplossingen die in verschillende mate een evenwicht vinden tussen groeipotentieel en kapitaalbehoud. **Figuur 3** vergelijkt de historische volatiliteit en de grootste dalingen voor de vijf World Allocation Funds.

**FIGUUR 3: Volatiliteit en grootste dalingen van de World Allocation Funds**

*Gebaseerd op maandelijkse rendementen sinds de eerste volledige maand van de gewone fondsen, eindigend op 31 december 2024<sup>1</sup>*

	Jaarlijkse volatiliteit	Grootste dalingen
World Allocation 20/80 Fund	3,5%	-7,9%
World Allocation 40/60 Fund	6,2%	-11,7%
World Allocation 60/40 Fund	9,0%	-16,6%
World Allocation 80/20 Fund	11,9%	-22,3%
World Equity Fund	14,4%	-25,9%

1. De eerste volledige maand van de fondsen is januari 2016. In EUR.

Deze portefeuilles kunnen worden gecombineerd met andere fondsen om beleggingen op maat te kunnen aanbieden, die aansluiten bij de behoeften en risicobereidheid van veel beleggers. Beleggers kunnen bijvoorbeeld behoefte hebben aan of voorkeuren hebben voor specifieke soorten aandelen of obligaties. De World Allocation Funds kunnen worden gecombineerd met individuele fondsen om de asset allocatie binnen aandelen en obligaties aan te passen.

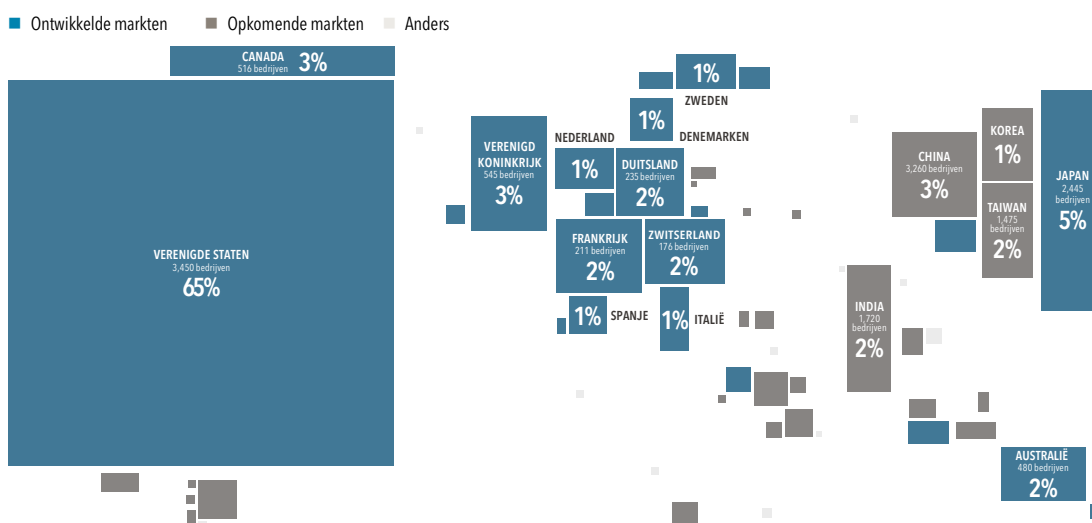
## Aandelen allocatie

Beslissingen over de asset allocatie gaan verder dan de brede scheiding tussen aandelen en obligaties. Op de aandelenmarkten moeten beleggers bijvoorbeeld de juiste verdeling over regio's en markten bepalen.

De World Allocation Funds bieden brede blootstelling aan wereldwijde aandelenmarkten. Dimensional is van mening dat wereldwijde diversificatie een effectieve manier is om landspecifieke risico's te beperken. Het kan ook de mogelijkheden van een belegger aanzienlijk vergroten. Vanuit het standpunt van een Europese belegger bijvoorbeeld, vertegenwoordigden de ontwikkelde en opkomende markten buiten Europa eind december 2024 samen 87% van de wereldwijde aandelenmarkten en omvatten duizenden beursgenoteerde bedrijven.

Een logisch startpunt voor de toewijzing van beleggingen over wereldwijde aandelenmarkten zijn marktkapitalisatiewegingen. De wereldwijde marktportefeuille bevat alle aandelen en dus alle landen op basis van hun gewogen marktkapitalisatie. Het is goed gediversifieerd en omvat de gezamenlijke toekomstverwachtingen van alle marktdeelnemers. Het wegen van landen op basis van marktkapitalisatie bevordert bovendien de efficiëntie vanuit het oogpunt van handel en omzet, omdat de weging van landen die gekoppeld zijn aan de marktkapitalisatie op natuurlijke wijze worden aangepast wanneer de marktprijzen veranderen. **Figuur 4** toont de weging van landen per eind 2024 in de wereldwijde marktportefeuille.

**FIGUUR 4: Er is een wereld aan mogelijkheden in aandelen**  
 Percentage van de wereldwijde marktkapitalisatie per 31 december 2024



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

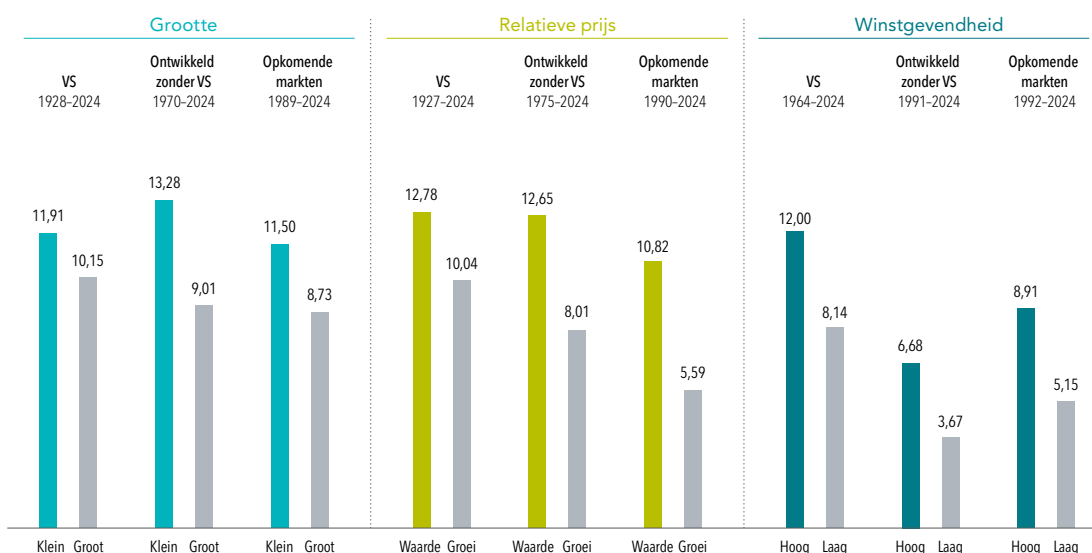
Marktkapitalisatiegegevens zijn aangepast aan de free float en voldoen aan de minimale liquiditeitsvereisten en richtlijnen voor beursnotering. Dimensional beoordeelt per geval of beleggen in elke opkomende markt geschikt is. Hierbij worden onder andere de toegankelijkheid van de lokale markt, de stabiliteit van de overheid en eigendomsrechten in overweging genomen voordat hierin wordt belegd. Chinese A-aandelen die beschikbaar zijn voor buitenlandse beleggers via het Hong Kong Stock Connect-programma, vallen onder de Chinese markt. Op Chinese A-aandelen wordt een limiet van 30% buitenlands eigendom en een opnamefactor van 25% toegepast. Veel landen zijn niet weergegeven. Totaal komen mogelijk niet overeen met 100% vanwege afronding. Voor educatieve doeleinden; mag niet worden gebruikt als beleggingsadvies. Data verstrekt door Bloomberg.

Free float: Beschrijft in het algemeen het aantal uitstaande aandelen van een bedrijf.

## Nadruk op hogere verwachte rendementen

Tientallen jaren van theoretisch en empirisch onderzoek hebben beleggers waardevolle inzichten gegeven in factoren die de verwachte rendementen op de aandelenmarkten bepalen. De waarderingstheorie biedt een raamwerk waarmee verwachtingen over de toekomstige kasstromen van een bedrijf worden verbonden aan de huidige waardering via een discontovoet (of gelijk aan het verwachte rendement van het aandeel). Wanneer we het waarderingsframework toepassen, kunnen we verwachten dat small cap aandelen beter presteren dan large caps, dat aandelen met een lage relatieve prijs (waarde) beter presteren dan aandelen met een hoge relatieve prijs (groei), en dat aandelen met een hoge winstgevendheid beter presteren dan aandelen met een lage winstgevendheid. **Figuur 5** laat zien dat markten wereldwijd met aandelen die 1985 over deze kenmerken beschikken, hogere gemiddelde rendementen hebben opgeleverd.

**FIGUUR 5: Dimensies van verwachte rendementen**  
*Illustratieve indexprestatie: Jaarlijks samengesteld rendement (%) in Amerikaanse dollars*



**In het verleden behaalde resultaten, bieden geen garantie voor de toekomst. Het werkelijke rendement kan lager zijn.**

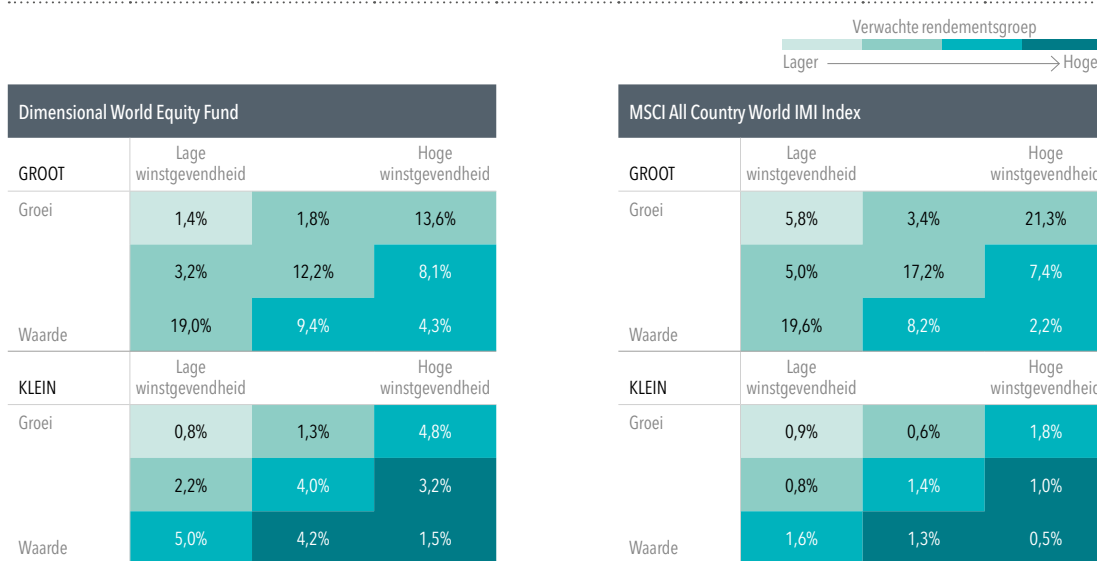
*In USD. Prestaties kunnen toenemen of afnemen als gevolg van valutaschommelingen. Staafdiagrammen vertegenwoordigen de volgende indices, in de aangegeven volgorde: Dimensional US Small Cap Index, S&P 500 Index, Dimensional International Small Cap Index, MSCI World ex USA Index (gross div.), Dimensional Emerging Markets Small Index, MSCI Emerging Markets Index (gross div.), Fama/French US Value Research Index, Fama/French US Growth Research Index, Fama/French International Value Index, Fama/French International Growth Index, Fama/French Emerging Markets Value Index, Fama/French Emerging Markets Growth Index, Fama/French US High Profitability Index, Fama/French US Low Profitability Index, Fama/French International High Profitability Index, Fama/French International Low Profitability Index, Fama/French Emerging Markets High Profitability Index, Fama/French Emerging Markets Low Profitability Index. S&P data © 2025 S&P Dow Jones Indices LLC, a division of S&P Global. Alle rechten voorbehouden. MSCI-data © 2025, alle rechten voorbehouden. Indices zijn niet beschikbaar voor directe beleggingen, hun prestaties weerspiegelen zodoende ook niet de kosten die gepaard gaan met het beheer van een daadwerkelijke portefeuille. De Dimensional- en Fama/French-indices vertegenwoordigen academische concepten die kunnen worden gebruikt bij het samenstellen van een portefeuille en zijn niet beschikbaar voor directe beleggingen of voor gebruik als benchmark. Zie: Bijlage: "Indexbeschrijvingen" voor toelichting op de Dimensional en Fama/French indexgegevens.*

Sterk ontworpen portefeuilles die premies nastreven en samenhangen met een kleine marktkapitalisatie, een lage relatieve prijs (waarde) en een hoge winstgevendheid, hebben hogere verwachte rendementen dan de marktportefeuille. De aandelenporties binnen the World Allocation Funds bestaan uit directe beleggingen en/of Dimensional-aandelenfondsen die beleggen in ontwikkelde en opkomende markten. Samen vormen deze posities een wereldwijde totaaloplossing voor de markt, met een geïntegreerde nadruk op aandelen met hogere verwachte rendementen.

Ter illustratie geeft **Figuur 6** de weging van The World Allocation Fund weer in delen van de markt, gedefinieerd door hun grootte, relatieve prijs (waarde) en winstgevendheidskenmerken. De kleur van de blokken is donkerder in delen van de markt met hogere verwachte rendementen. De donkerste blokken zijn bijvoorbeeld de blokken die small cap aandelen vertegenwoordigen, een hogere winstgevendheid hebben en meer op waarde zijn gericht. In vergelijking met de getoonde index, gewogen op basis van marktkapitalisatie, is de portefeuille doelbewust gericht op delen van de markt met hogere verwachte rendementen en beweegt juist weg van delen met lagere verwachte rendementen.

Dimensional streeft er ook naar om waarde toe te voegen aan de World Equity Funds door middel van een flexibele, kostenbewuste managementaanpak voor portefeuilles. Dankzij dit dagelijkse proces kunnen portfoliomanagers rekening houden met meerdere inputfactoren, zoals marktliquiditeit, potentiële handelskosten en kortetermijnrendementsfactoren, terwijl de beoogde kenmerken van de portefeuille behouden blijven.

**FIGUUR 6: Gepositioneerd voor hogere verwachte rendementen**  
*Allocatieweging op basis van relatieve prijs en winstgevendheid per 31 december 2024*



**Werkelijke rendementen kunnen afwijken van de verwachte rendementen. Er is geen garantie dat een strategie succesvol zal zijn. De verwachte rendementsgroepen die in deze analyse worden gebruikt, zijn door Dimensional bepaald. Bij het bepalen van de verwachte rendementsgroepen in de markt wordt gezamenlijk rekening gehouden met grootte, waarde en winstgevendheid.**

*Indices zijn beschikbaar voor directe beleggingen. MSCI data © 2025, alle rechten voorbehouden.  
 Bron: Dimensional maakt gebruik van Dimensional data. Grootte, relatieve prijs en winstgevendheid worden op de volgende wijze door Dimensional gedefinieerd. In de VS wordt Large Cap gedefinieerd als ongeveer de grootste 90% van de marktkapitalisatie en Small Cap als de kleinste 10%. In ontwikkelde markten, met uitzondering van de VS, wordt Large Cap gedefinieerd als ongeveer 87,5% van de marktkapitalisatie in elk land of regio en Small Cap als de kleinste 12,5%. In opkomende markten wordt Large Cap gedefinieerd als ongeveer de grootste 85% van de marktkapitalisatie in elk land of regio en Small Cap als de kleinste 15%. De benamingen tussen waarde en groei zijn gebaseerd op prijs-boekwaardeverhoudingen. Waarde wordt gedefinieerd als de 33% van de marktkapitalisatie met de laagste prijs-boekwaardeverhouding per grootte-categorie, waarbij groei de hoogste 33% betreft. De winstgevendheid wordt gemeten als het bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en amortisaties, verminderd met rentelasten, geschaald op basis van de boekwaarde. Hoge winstgevendheid wordt gedefinieerd als de 33% van de marktkapitalisatie met de hoogste winstgevendheid per grootte-categorie. Lage winstgevendheid betreft de laagste 33%. REIT's en nutsbedrijven, geïdentificeerd aan de hand van de GLCS-code, en aandelen zonder data met betrekking tot grootte, relatieve prijs of winstgevendheid zijn uitgesloten. Door afronding is het mogelijk dat het totaal van alle wegingen niet op 100% uitkomt. Posities zijn onderhevig aan verandering. De criteria die Dimensional hanteert voor het beoordelen van aandelen op basis van grootte, relatieve prijs en winstgevendheid, kunnen van tijd tot tijd veranderen en kunnen afwijken van de criteria die een externe vermogensbeheerder hanteert.*

Beleggers moeten rekening houden met de afweging tussen het nastreven van hogere verwachte rendementen en hun tolerantie ten opzichte van afwijkingen met betrekking tot marktkapitalisatiewegingen. Een belangrijke overweging is het risico dat de grootte-, waarde- en winstgevendheidpremies zich niet zullen verwezenlijken gedurende de relevante

beleggingsperiode. Hoewel deze premies zich gemiddeld bewegen binnen historische data, kunnen ze weldegelijk volatiel zijn en soms zijn er lange perioden geweest waarin de prestaties tegenvielen. Het verleden laat zien dat de individuele premies niet per se gelijk op gaan. Door meerdere premies in dezelfde portefeuille te combineren, kun je de volatiliteit van de individuele premies gelijktrekken en zo de potentiële betrouwbaarheid van de prestaties op lange termijn verbeteren.

Naast het integreren van meerdere premies is Dimensional van mening dat een gecontroleerde weging en een brede spreiding over landen, aandelen en sectoren belangrijke risicobeheersingsmethoden zijn. De World Allocation Funds richten zich op aandelen met hogere verwachte rendementen, terwijl een brede spreiding wordt gehandhaafd. Zo bestond het portie aandelen binnen het World Equity Fund (per december 2024) uit ruim 13.000 aandelen, verspreid over 47 landen.

De volatiliteit van een portefeuille is een andere veelgebruikte risicomaatstaf. De volatiliteit van goed gespreide portefeuilles, waarbij de nadruk ligt op grootte-, waarde- en winstgevendheidspremies, hoeft echter niet veel hoger te zijn dan de algehele marktportefeuille. De jaarlijkse volatiliteit van het World Equity Fund bedroeg bijvoorbeeld 14,7% tegenover 13,6% voor de MSCI All Country World IMI Index voor 10 jaar, eindigend op 31 december 2024.<sup>1</sup>

---

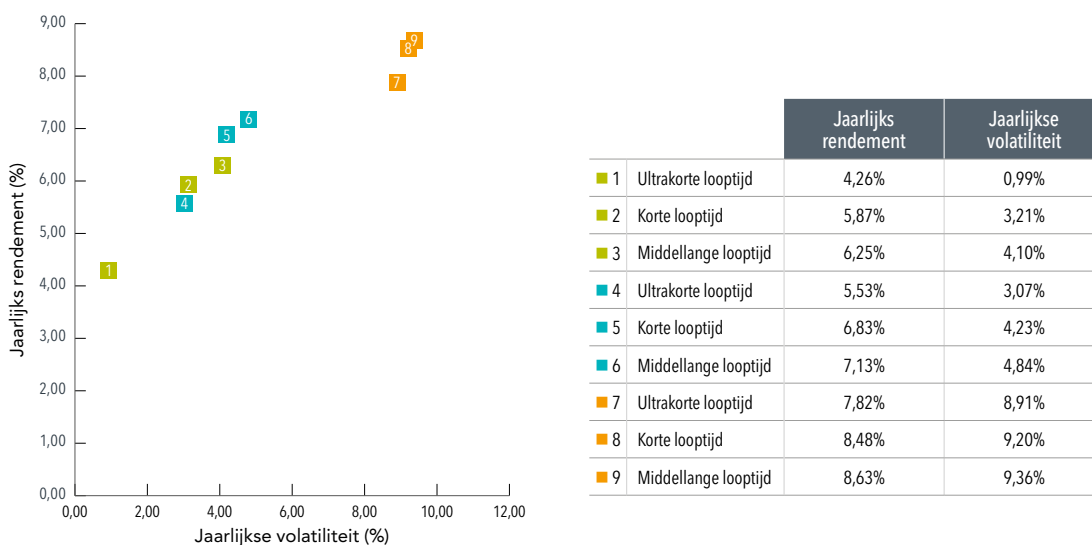
1. MSCI-index bevat netto dividenden. In EUR.

## Obligatie allocatie

Beleggingen in obligaties kunnen worden aangepast aan een breed scala aan beleggingsdoelen. De belangrijkste toepassing voor obligaties is het beheersen van de algehele volatiliteit binnen de portefeuille. Beleggers kunnen hun obligatiebelegging afstemmen op looptijd- en kredietwaardigheidspremies, terwijl ze het gewenste risicoprofiel van hun portefeuille behouden. Portefeuilles met een grote aandelenallocatie kunnen doorgaans een grotere blootstelling aan looptijd- en kredietwaardigheidsrisico's dragen, zonder de volatiliteit van de portefeuille significant te beïnvloeden. Beleggers die meer risicomijdend zijn, kunnen hun aandelenallocaties verlagen en een defensievere aanpak hanteren binnen obligaties.

**Figuur 7** illustreert de impact van extra looptijd- en kredietwaardigheidsrisico's op het totale rendement en de volatiliteit van de portefeuille. Portefeuilles in het groen zijn 100% belegd in obligaties. Lichtblauw en oranje vertegenwoordigen portefeuilles die respectievelijk 80% en 40% in obligaties zijn belegd en de overige in wereldwijde aandelen. Het obligatiedeel van de portefeuille is belegd in US-Treasury bills met een looptijd van één maand ("ultrakorte looptijd"), de Bloomberg US Government/Credit Index 1–5 Years ("korte looptijd") of de Bloomberg Intermediate US Government/Credit Index ("middellange looptijd").

**FIGUUR 7: Impact van looptijd en kredietwaardigheid op strategieën met 100%, 80% en 40% obligaties, 1976–2024**



***In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.***

*In USD. De prestaties kunnen toenemen of afnemen als gevolg van valutaschommelingen. Aandelen vertegenwoordigd door de MSCI World Index (netto dividend) van 1976 tot 1998 en de MSCI All Country World Index (netto dividend) van 1999 tot 2024. Indices zijn niet beschikbaar voor directe beleggingen, hun prestaties weerspiegelen zodoende ook niet de kosten die gepaard gaan met het beheer van een daadwerkelijke portefeuille. Ultrashort Term zijn US Treasury bills met een looptijd van één maand. Data verstrekt door Morningstar, Inc. Short Term is de Bloomberg US Government/Credit Index 1-5 Years. Intermediate Term is de Bloomberg US Government/Credit Bond Index Intermediate. MSCI data © MSCI 2025, alle rechten voorbehouden. Bloomberg data verstrekt door Bloomberg.*

Risicovollere obligatiebeleggingen kunnen een grote impact hebben op de volatiliteit wanneer er afzonderlijk naar obligatie allocatie wordt gekeken of in portefeuilles met een grote obligatie allocatie. De jaarlijkse volatiliteit van een portefeuille die 100% is belegd in obligaties, bedroeg bijvoorbeeld 0,99% bij een belegging in US Treasury bills met een looptijd van één maand,

maar 4,10% bij een belegging in obligaties met een middellange looptijd. Dat is een viervoudiging van de volatiliteit. De impact van volatiliteit neemt echter aanzienlijk af in portefeuilles met een grotere aandelen allocatie. In de hypothetische 60/40-portefeuille nam de jaarlijkse volatiliteit slechts toe van 8,91% naar 9,36% wanneer de treasury bills met een looptijd van één maand werden vervangen door obligaties met een middellange looptijd.

Ondertussen stegen de jaarlijkse rendementen van 7,82% naar 8,63%. Een toename van 0,45% in volatiliteit om hogere rendementen na te streven, kan een aantrekkelijk compromis zijn voor beleggers die al een aanzienlijk volatiliteitsrisico lopen bij aandelen.

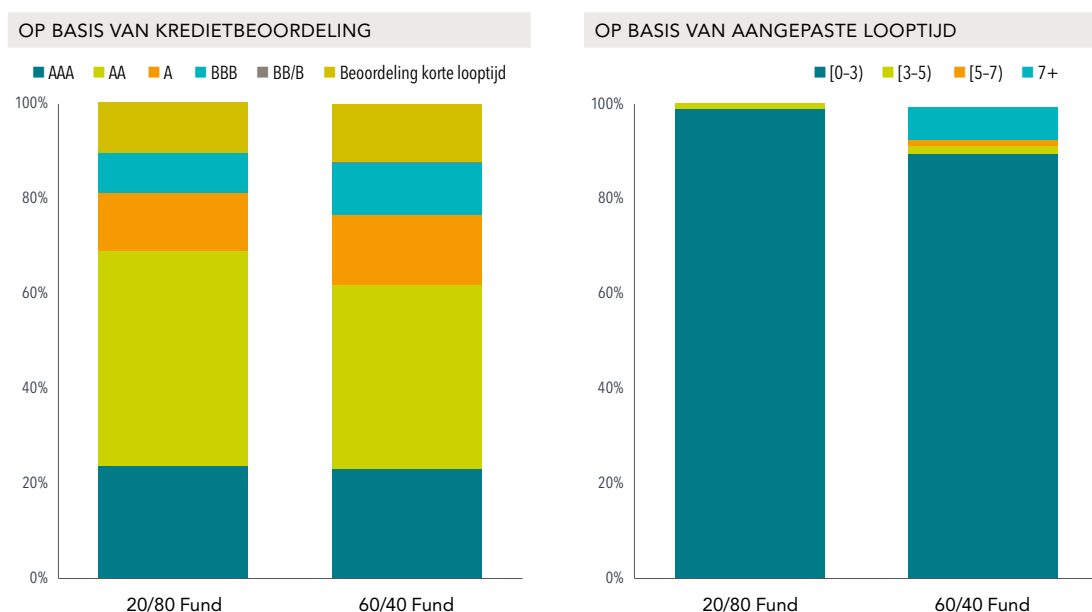
Dimensional's World Allocation 20/80 en 60/40 Funds (De "20/80 Funds" en "60/40 Funds") laten zien hoe beleggers de samenstelling van obligatie allocaties kunnen aanpassen aan hun doelstellingen. Beide fondsen maken gebruik van een brede diversificatie om de betrouwbaarheid van de resultaten te vergroten, flexibiliteit toe te voegen ter verbetering van de uitvoering en het risico van een enkele uitgever te helpen verminderen. Beide maken gebruik van een dynamisch, marktgerichte aanpak om looptijd- en kredietwaardigheidspremies te bepalen wanneer dat zinvol is. Ze streven echter naar verschillende niveaus van looptijd- en kredietwaardigheidsblootstelling.

Het 20/80 Fund is bedoeld om te voldoen aan de behoeften van een defensieve belegger die mogelijk als algemeen doel heeft kapitaal- en koopkrachtbehoud, met enige kapitaalgroei. Gelet op deze doelstellingen, richt de samenstelling van het obligatiegedeelte zich op een hogere kredietwaardigheid en beperkt de looptijd van het fonds.

Het 60/40 Fund is daarentegen, met zijn hogere weging in aandelen, bedoeld voor beleggers die meer vermogensgroei nastreven. In overeenstemming met deze doelstelling kan de combinatie van obligatiefondsen die in het 60/40 Fund zijn opgenomen, een langere looptijd en grotere allocatie naar beleggingen met een lagere kredietwaardigheid nastreven dan die van het 20/80 Fund.

**Figuur 8** toont de vergelijking van de twee fondsen op basis van kredietwaardigheid en aangepaste looptijd. Deze allocaties variëren in de loop der tijd, afhankelijk van de omgeving en de mogelijkheid om hogere verwachte rendementen te behalen door extra looptijd- en kredietwaardigheidsblootstelling aan te gaan.<sup>2</sup> Zo hadden beide fondsen eind 2024, een periode waarin de wereldwijde yieldcurves relatief vlak waren, vrijwel hun gehele obligatieportefeuille belegd in obligaties met een looptijd van minder dan drie jaar. Maar zelfs in deze omgeving was de gemiddelde looptijd van een obligatie in het 60/40 Fund langer dan die in het 20/80 Fund, respectievelijk 1,3 jaar versus 0,2 jaar.

**FIGUUR 8: Obligatiecomponent van het 20/80 Fund en het 60/40 Fund**  
Per 31 december 2024



*Kredietwaardigheid is onderhevig aan verandering. Kredietbeoordelingen elimineren het marktrisico niet. Kredietwaardigheid is een maatstaf voor het vermogen van een uitgever om rente en aflossing tijdig te kunnen voldoen. Kredietbeoordelaar Standard & Poor's gebruikt letters om de kredietwaardigheid te duiden.*

*De kredietbeoordelaars Moody's Investor Service, Fitch Ratings en Standard & Poor's Corporation beoordelen de kredietwaardigheid van uitgegeven schulden. Voor rapportagedoeleinden kennen we doorgaans een samengestelde beoordeling toe op basis van de beoordelingen van Nationally Recognized Statistical Ratings Organizations ("NRSROs"). Als Moody's, Fitch en S&P bijvoorbeeld allen een individuele beoordeling verstrekken, kennen wij de mediaanbeoordeling toe. In bepaalde gevallen, zoals Pre-Refunded Municipals en beleggingen in US Treasury bills en staatsobligaties, kennen wij de interne Dimensional-rating toe. De interne Dimensional-rating kan slechts zo hoog zijn als de hoogst vermelde kredietbeoordeling van een NRSRO.*

Deze voorbeelden illustreren hoe de focus op looptijd- en kredietwaardigheidspremies kan worden afgestemd op beleggers die de algehele volatiliteit van hun portefeuille willen bepalen. Beleggers kunnen echter andere doelen hebben met obligaties. Zo kunnen kortlopende obligaties met hoge kredietwaardigheid beleggers helpen hun doel voor kapitaalbehoud te bereiken. Beleggers die specifieke toekomstige verplichtingen willen beheren, hebben mogelijk een oplossing nodig die aansluit bij de looptijd van hun verplichtingen. Samengevat kan er gesteld worden dat bij de asset allocatie met betrekking tot obligaties, rekening moet worden gehouden met de algehele beleggingsdoelstelling van de belegger.

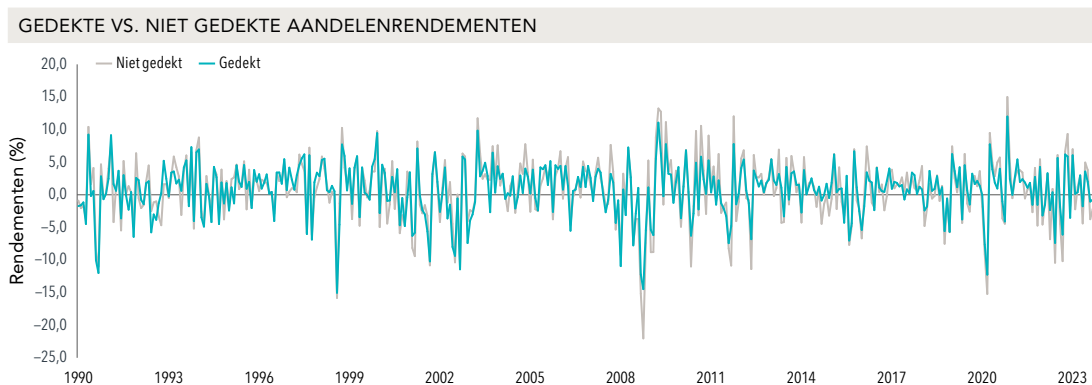
2. Voor meer informatie zie Mingzhe Yi, "Higher Expected Returns with Systematic Fixed Income," Insights (blog) Dimensional Fund Advisors, 5 juni 2024.

## Valutahedging

Het rendement op wereldwijde portefeuilles hangt zowel af van het vermogensrendement als van het rendement op valuta. Hoe moeten beleggers beslissen of en wanneer ze hun valutarisico's moeten hedgen?

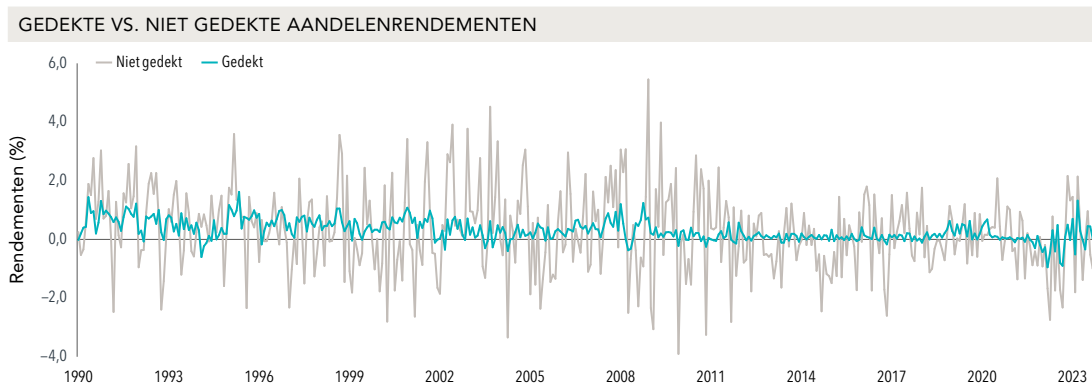
Een belangrijke overweging bij de beslissing om te beleggen, is de impact van valuta-schommelingen op de algehele portefeuillevolatiliteit. De standaarddeviatie van een aandelenportefeuille waarvan de risico's niet zijn afgedekt, wordt hoofdzakelijk bepaald door de volatiliteit van het aandeel. Daarom hebben aandelenportefeuilles waarvan de risico's wel of niet zijn afgedekt vergelijkbare standaarddeviaties. Daarentegen wordt de standaarddeviatie van obligaties waarvan de risico's niet zijn afgedekt, gedomineerd door valutaschommelingen. Het hedgen van valuta kan daarom de volatiliteit in obligatieportefeuilles significant verminderen. **Figuur 9** illustreert dit effect. Het bovenste paneel toont de maandelijkse rendementen voor risico afgedekte versus niet risico afgedekte aandelen, terwijl het onderste paneel de maandelijkse rendementen voor risico afgedekte versus niet risico afgedekte obligaties toont.

**FIGUUR 9: Impact van valutahedging op de volatiliteit van rendementen**



*In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.*

*Aandelenrendementen gemeten als een gelijk gewogen portefeuille bestaande uit negen MSCI-country indices. Steekproef bevat Australië, Canada, Duitsland, Japan, Noorwegen, Zweden, Zwitserland, het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten. Indices zijn niet beschikbaar voor directe belegging; hun prestaties weerspiegelen daarom niet de kosten die gepaard gaan met het beheer van een daadwerkelijke portefeuille. Bron: Dimensional calculations met gebruik van MSCI index data. MSCI data © MSCI 2025, alle rechten voorbehouden.*



*In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.*

*Niet gedekte obligatierendementen worden gemeten met behulp van de FTSE World Government Bond Index 1-3 Years Index (unhedged). De rendementen op gedekte obligaties worden gemeten met behulp van de FTSE World Government Bond Index 1-3 Years Index (Hedged naar USD). FTSE fixed income indices © 2025 FTSE Fixed Income LLC. Alle rechten voorbehouden. Indices zijn niet beschikbaar voor directe belegging; hun prestaties weerspiegelen daarom niet de kosten die gepaard gaan met het beheer van een daadwerkelijke portefeuille.*

De aandelenblootstelling die is opgenomen binnen de World Allocation Funds, is niet gedekt. Omdat de volatiliteit van gedekte en niet gedekte aandelen vergelijkbaar is, heeft deze aanpak geen wezenlijke invloed op de algehele volatiliteit van deze portefeuille. Dimensional daarentegen dekt de blootstelling aan valuta af middels de allocatie naar obligaties van de World Allocation Funds, in lijn met de rol van obligaties bij het beperken van de algehele volatiliteit van de portefeuille.

---

## Conclusie

Aan de hand van de World Allocation Funds van Dimensional worden in dit artikel enkele belangrijke overwegingen belicht die bij het ontwikkelen van een oplossing voor vermogensallocatie komen kijken. Naast de brede spreiding tussen aandelen en obligaties, is het belangrijk om rekening te houden met de specifieke kenmerken binnen de aandelen en obligatie allocaties, zoals blootstelling aan factoren die hogere verwachte rendementen opleveren. Bij het bepalen van een geschikte asset allocatie moeten beleggers rekening houden met hun beleggingsdoelstellingen, risicobereidheid en beleggingshorizon. Hoewel geen enkele portefeuille voor elke belegger geschikt is, zijn de World Allocation Funds van Dimensional ontworpen als effectieve oplossingen met toegevoegde waarde, die veel beleggers kunnen helpen hun beleggingsdoelen te verwezenlijken.

---

## Bijlage: Indexbeschrijvingen

**Dimensional US Small Cap Index** is in maart 2007 door Dimensional ontwikkeld en is samengesteld door Dimensional. Januari 1975 – heden: Naar marktkapitalisatie gewogen index van effecten van de kleinste Amerikaanse bedrijven waarvan de marktkapitalisatie in de onderste 8% van de totale marktkapitalisatie van de in aanmerking komende markt valt. De in aanmerking komende markt bestaat uit effecten van Amerikaanse bedrijven die worden verhandeld aan de NYSE, NYSE MKT (voorheen AMEX), en Nasdaq Global Market. Uitsluitingen: niet-Amerikaanse bedrijven, REITs, UITs en beleggingsmaatschappijen en bedrijven met de laagste winstgevendheid en hoogste relatieve prijs binnen het small cap universum. De index sluit ook bedrijven uit met de hoogste vermogensgroei binnen het small cap beleggingsuniversum. Bron: CRSP en Compustat. De maandelijkse prestatie van de index wordt berekend als het eenvoudig gemiddelde van de maandelijkse prestatie van de 12 sub-indices, die elk eens per jaar aan het eind van elke maand van het jaar worden herwogen. De berekeningsmethode voor de Dimensional US Small Cap Index werd op 1 januari 2014 gewijzigd om rekening te houden met winstgevendheid als factor bij het selecteren van effecten voor opname in de index. De berekeningsmethode voor de Dimensional US Small Cap Index is in december 2019 gewijzigd. Bij de selectie van op te nemen aandelen voor de index wordt er rekening gehouden met vermogensgroei. Juni 1927–december 1974: Samenstelling: naar marktkapitalisatie gewogen index van effecten van de kleinste Amerikaanse bedrijven waarvan de marktkapitalisatie in de onderste 8% van de totale marktkapitalisatie van de

in aanmerking komende markt valt. De in aanmerking komende markt bestaat uit effecten van Amerikaanse bedrijven die worden verhandeld aan de NYSE, NYSE MKT (voorheen AMEX), en Nasdaq Global Market. Uitsluitingen: niet-Amerikaanse bedrijven, REITs, UITs en beleggingsmaatschappijen. Bron: CRSP en Compustat.

**Dimensional International Small Cap Index** is in april 2018 door Dimensional ontwikkeld en is samengesteld door Dimensional. Januari 1990 – heden: naar marktkapitalisatie gewogen index van effecten van kleine ondernemingen in de in aanmerking komende markten, met uitsluiting van de laagste winstgevendheid en de hoogste relatieve prijs binnen het geheel van het small cap universum. De index sluit ook bedrijven uit met de hoogste vermogensgroei binnen het small cap beleggingsuniversum van hun land. De maandelijkse performance van de index wordt berekend als het eenvoudige gemiddelde van de maandelijkse performance van de vier sub-indices, die elk eens per jaar aan het eind van elke kwartaal van het jaar worden herwogen. Maximale indexwaarde van een onderneming is begrensd op 5%. Opgenomen landen zijn Australië, België, Canada, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Hongkong, Ierland, Israël, Italië, Japan, Nederland, Nieuw-Zeeland, Noorwegen, Oostenrijk, Portugal, Singapore, Spanje, Verenigd Koninkrijk, Zweden en Zwitserland. Uitsluitingen: REITs en beleggingsmaatschappijen. Bron: Bloomberg. De berekeningsmethode voor de Dimensional International Small Cap Index werd in januari 2014 gewijzigd om rekening te houden met winstgevendheid als factor bij het selecteren van effecten voor opname in de index. De berekeningsmethode voor de Dimensional International Small Cap Index werd in November 2019 gewijzigd. Bij de selectie van op te nemen aandelen voor de index wordt er rekening gehouden met vermogensgroei. Juli 1981–december 1989: Opgezet door Dimensional. Bevat effecten van MSCI EAFE-landen in de onderste 10% van marktkapitalisatie, uitgezonderd de laagste 1%. Alle effecten zijn naar marktkapitalisatie gewogen. Elk land is begrensd op 50%. Halfjaarlijkse herbalancing. Januari 1970–juni 1981: 50% Hoare Govett Small Companies Index (hgsmall.ind), 50% Nomura Small Companies Index (nomura.ind).

**Dimensional Emerging Markets Small Index** Dimensional Emerging Markets Small Index is in april 2018 door Dimensional ontwikkeld en is samengesteld door Dimensional. Januari 1990–heden: naar marktkapitalisatie gewogen index van effecten van kleine ondernemingen in de in aanmerking komende markten, met uitsluiting van de laagste winstgevendheid en de hoogste relatieve prijs binnen het geheel van het small cap universum. De index sluit ook bedrijven uit met de hoogste vermogensgroei binnen het small cap beleggingsuniversum van hun land. De maandelijkse performance van de index wordt berekend als het eenvoudige gemiddelde van de maandelijkse performance van de vier sub-indices, die elk eens per jaar aan het eind van elke kwartaal van het jaar worden herwogen. Maximale indexwaarde van een onderneming is begrensd op 5%. Opgenomen landen zijn Brazilië, Chili, China, Colombia, Hongarije, India, Indonesië, Maleisië, Mexico, Peru, Filipijnen, Polen, Rusland, Taiwan, Thailand, Tsjechische Republiek, Turkije, Zuid-Afrika en Zuid-Korea. Uitsluitingen: REIT's en investeringsmaatschappijen. Bron: Bloomberg. De berekeningsmethode voor de Dimensional Emerging Markets Small Index werd in januari 2014 gewijzigd om rekening te houden met winstgevendheid als factor bij het selecteren van effecten voor opname in de index. De berekeningsmethode voor de Dimensional Emerging Markets Small Index is in november 2019 gewijzigd. Bij de selectie van op te nemen aandelen voor de index wordt er rekening gehouden met vermogensgroei. Januari 1989–december 1989: Fama/French Emerging Markets Small Cap Index.

**Fama/French US Value Index:** Aangeleverd door Fama/ French vanuit CRSP aandelendata. Omvat de onderste 30% van de koers/boekwaarde van NSYE-aandelen (plus NSYE Amex-equivalenten sinds juli 1962 en Nasdaq-equivalenten sinds 1973).

**Fama/French US Growth Index:** Aangeleverd door Fama/French op basis van CRSP-aandelendata. Inclusief de hoogste 30% in koers/boekwaarde van NSYE-aandelen (plus NYSE Amex-equivalenten sinds juli 1962 en Nasdaq-equivalenten sinds 1973).

**Fama/French International Value Index:** 2008–heden: Aangeleverd door Fama/French op basis van Bloomberg aandelendata. Gesimuleerde strategie van MSCI EAFE-landen binnen de onderste 30% in koers/boekwaarde range. 1975–2007: Aangeleverd door Fama/French op basis van MSCI-aandelendata.

**Fama/French International Growth Index:** 2008–heden: Aangeleverd door Fama/French op basis van Bloomberg aandelendata. Gesimuleerde strategie van MSCI EAFE-landen binnen de hoogste 30% in koers/boekwaarde range. 1975–2007: Aangeleverd door Fama/French op basis van MSCI-aandelendata.

**Fama/French Emerging Markets Value Index:** 2009–heden: Aangeleverd door Fama/French op basis van Bloomberg aandelendata. Gesimuleerde strategie met landen uit de IFC-markt waarin kan worden belegd. Bedrijven binnen de onderste 30% koers/boekwaarde-range; bedrijven gewogen op basis van de marktkapitalisatie, gecorrigeerd voor de float; landen gewogen op basis van de marktkapitalisatie, gecorrigeerd voor de float; maandelijks geherbalanceerd. 1989–2008: Aangeleverd door Fama/French vanuit IFC-aandelendata. IFC-data aangeleverd door International Finance Corporation.

**Fama/French Emerging Markets Growth Index:** 2009–heden: Aangeleverd door Fama/French op basis van Bloomberg aandelendata. Gesimuleerde strategie met behulp van landen uit de IFC-markt waarin kan worden belegd. Bedrijven binnen de hoogste 30% koers/boekwaarde-range; bedrijven gewogen op basis van de marktkapitalisatie, gecorrigeerd voor de float; landen gewogen op basis van de marktkapitalisatie, gecorrigeerd voor de float; maandelijks geherbalanceerd. 1989–2008: Aangeleverd door Fama/French vanuit IFC-aandelendata. IFC-data aangeleverd door International Finance Corporation.

**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 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 US Low Profitability Index:** Met dank aan Fama/French van CRSP- en Compustat-aandelendata. Omvat alle aandelen in de lagere operationele winstgevendheid range van 30% van bedrijven die in aanmerking komen voor NYSE; jaarlijks geherbalanceerd in juni. OP voor juni

van jaar t 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 International High Profitability Index:** Met dank aan Fama/French van Bloomberg-aandelendata. Omvat aandelen in de bovenste 30% operationele winstgevendheid range in elke regio; bedrijven gewogen op basis van float-adjusted market cap; jaarlijks geherbalanceerd in juni. OP voor juni van jaar t 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 International Low Profitability Index:** Met dank aan Fama/French van Bloomberg-aandelendata. Omvat aandelen binnen de lagere 30% operationele winstgevendheid range in elke regio; bedrijven gewogen op basis van float-adjusted market cap. Jaarlijks geherbalanceerd in juni. OP voor juni van jaar t 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 Emerging Markets High Profitability Index:** Met dank aan Fama/French van Bloomberg en IFCaandelendata. Omvat aandelen in de bovenste 30% operationele winstgevendheid range in elk land; bedrijven gewogen op basis van float-adjusted market cap; jaarlijks geherbalanceerd in juni. OP voor juni van jaar t 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 Emerging Markets Low Profitability Index:** Met dank aan Fama/French van Bloomberg en IFCaandelendata. Omvat aandelen in de lagere operationele winstgevendheid range van 30% in elk land; bedrijven gewogen op basis van float-adjusted market cap; jaarlijks geherbalanceerd in juni. OP voor juni van jaar t 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.

De weergegeven Dimensional en Fama/French indices zijn geen 'financiële indices' in de zin van de Europese richtlijn Markten in Financiële Instrumenten (MiFID). Deze indices vertegenwoordigen academische concepten die relevant of informatief kunnen zijn in relatie tot de opbouw van de portefeuille en zijn niet beschikbaar voor directe beleggingen of voor gebruik als een benchmark.

**De Dimensional Indices zijn retroactief berekend door Dimensional Fund Advisors Ltd., en bestonden niet vóór de aanvangsdata van die indices.** Winstgevendheid wordt gemeten als bedrijfsresultaat vóór afschrijving en aflossing verminderd met rentekosten, afgezet tegen boekwaarde. Onder vermogensgroei wordt de verandering van het totale vermogen van het voorgaande begrotingsjaar ten opzichte van het huidige begrotingsjaar verstaan.

De resultaten van tijdens de periodes voorafgaand aan de aanvangsdatum van elke Index vertegenwoordigen niet de daadwerkelijke rendementen van de Index. Andere geselecteerde periodes kunnen verschillende resultaten opleveren, inclusief verliezen. Het historisch bepaalde rendement van de index is hypothetisch en wordt slechts ter informatie verstrekt om het historische rendement aan te geven indien dit over de desbetreffende periodes berekend was geweest. Het historisch bepaalde rendement veronderstelt de herbelegging van dividenden en vermogenswinsten.

Eugene Fama en Ken French zijn leden van de raad van bestuur van beherend vennoot en bekleeden een adviserende functie voor een groepsvennootschap van Dimensional Fund Advisors Ltd.

---

**UITSLUITEND VOOR PROFESSIONEEL GEBRUIK. NIET BEDOELD VOOR ALGEMEEN GEBRUIK OF PARTICULIERE BELEGERS.**

De informatie in dit document is uitsluitend bedoeld voor eigen gebruik door en als achtergrondinformatie voor de ontvanger. De informatie is in goed vertrouwen verstrekt, zonder enige garantie omtrent de volledigheid of nauwkeurigheid van de inhoud. Informatie of opinies gepresenteerd in dit materiaal zijn verkregen of afgeleid uit bronnen die door Dimensional betrouwbaar worden geacht en Dimensional heeft goede redenen om aan te nemen dat alle feitelijke informatie juist is op de datum van dit document. Er is geen sprake van een beleggingsadvies, aanbeveling of een aanbod van diensten of producten en de verstrekte informatie is niet bedoeld om een toereikende basis te verschaffen voor het nemen van een beleggingsbeslissing. Alvorens te handelen op basis van enige informatie in dit document dient u te overwegen of deze geschikt is voor uw specifieke omstandigheden en indien nodig professioneel advies in te winnen. Het is de verantwoordelijkheid van eenieder die een aankoop wenst te doen om zich op de hoogte te stellen van alle toepasselijke wet- en regelgeving en deze na te leven. Ongeoorloofde reproductie of overdracht van dit materiaal is ten strengste verboden. Dimensional aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade die voortvloeit uit het gebruik van de hierin opgenomen informatie.

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.

**RISICO**

**Beleggen brengt risico's met zich mee. Het beleggingsrendement en de hoofdsom van de beleggingen kunnen fluctueren zodat de waarde van de beleggingen van de investeerder, bij verkoop ervan, mogelijk meer of minder waard kunnen zijn dan hun oorspronkelijke waarde. In het verleden behaalde resultaten, bieden geen garantie voor de toekomst. Daarnaast kan niet worden gegarandeerd dat strategieën succesvol zullen zijn.**

Opgenomen prestatiegegevens zien op prestaties uit het verleden en zijn geen garantie voor toekomstige resultaten. Huidige prestaties kunnen hoger zijn, maar ook lager dan de opgenomen gegevens. Prestaties kunnen toe- of afnemen door valutaschommelingen.

De belangrijkste risico's van het beleggen in de Dimensional-fondsen kunnen betrekking hebben op een of meer van de volgende risico's: marktrisico, kleinkapitaalrisico, concentratierisico in de vastgoedsector, risico's van buitenlandse effecten en vreemde valuta's, risico van opkomende markten, risico van concentratie van banken, renterisico, inflatierisico, risico van obligaties en/of het fund-of-fundrisico. Om de risico's van een belegging in de fondsen beter te begrijpen, moeten beleggers het prospectus van elk fonds en de toepasselijke EID en EBI zorgvuldig lezen.

Vastrentende effecten zijn onderhevig aan verhoogd risico op verlies van de kapitaalinvleg gedurende perioden van stijgende rendementen. Vastrentende effecten zijn ook onderworpen aan verschillende andere risico's, zoals veranderingen in kredietkwaliteit, liquiditeit, vooruitbetalingen en andere factoren. Effecten die kwalificeren als kleinkapitaal zijn onderhevig aan grotere volatiliteit dan andere activa. Milieuonderzoeken en maatschappelijke opvattingen kunnen beleggingsmogelijkheden beperken voor het fonds. Beleggingen in internationale en opkomende markten brengen risico's met zich mee zoals valutaschommelingen en risico's die samenhangen met politieke instabiliteit. Internationale beleggingen brengen specifiek daarmee samenhangende risico's mee, zoals valutaschommelingen en risico's die samenhangen met politieke instabiliteit. Beleggen in opkomende markten maakt dat deze risico's zwaarder kunnen gaan wegen. Beleggingsrisico's kunnen ook toenemen bij sectorspecifieke beleggingen..

**INDIEN UITGEGEVEN DOOR DIMENSIONAL IRELAND LIMITED**

Deze informatie is uitgegeven door Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland), statutair gevestigd te 25 North Wall Quay, Dublin 1, D01 H104 Ierland. Dimensional Ireland staat onder toezicht van de Centrale Bank van Ierland (onder registratienummer C185067).

Deze informatie is uitsluitend bestemd voor professionele cliënten in de zin van Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID) (2014/65/EU).

**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, geregistreerd onder nummer 02569601. Dimensional UK staat onder de toezicht van de Financial Conduct Authority (FCA) onder nummer 150100.

Deze informatie is uitsluitend bestemd voor professionele cliënten zoals nader gedefinieerd door de door FCA uitgegeven regelgeving.

De Uitgevende Entiteit verstrekt informatie en materialen in het Engels, maar kan deze informatie en materialen tevens in andere talen verstrekken. De aanvaarding van de ontvanger van de informatie en materialen van de Uitgevende Instellingen houdt tevens in dat de ontvanger aanvaardt dat deze informatie en materialen aan hem kunnen worden verstrekt, waar relevant, in meer dan één taal.

De informatie over het rendement is aangeleverd door Dimensional, vanaf de datum van het materiaal tenzij anders vermeld. Bezoek de website Dimensional.com voor de meest recente resultaten op het einde van de maand. Het gemiddelde totale jaarrendement omvat herbelegging van dividenden en kapitaalwinsten.

Dit is een reclame. Raadpleeg het prospectus van de icbe, Eid en de EBI voordat u een beleggingsbeslissing neemt.

Het World Allocation 20/80 Fund, World Allocation 40/60 Fund, World Allocation 60/40 Fund, World Allocation 80/20 Fund en World Equity Fund zijn sub-fondsen van Dimensional Funds plc, gestructureerd als een paraplufonds met gescheiden aansprakelijkheid tussen de sub-fondsen. Dit zijn open-ended beleggingsmaatschappijen met veranderlijk kapitaal en zijn opgericht met beperkte aansprakelijkheid tussen de subfondsen naar Iers recht, met respectievelijk registratienummers 352043. Dimensional Funds plc is in Ierland geautoriseerd door de Ierse Centrale bank (Central Bank of Ireland) als een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe).

Dimensional funds are offered solely under the terms and conditions of the respective fund's current prospectus and applicable UCITS Key Investor Information Document (KIID) and applicable Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs) - Key Information Document (KID). Consider the investment objectives, risks, and charges and expenses of the Dimensional funds carefully before investing. For this and other information about the Dimensional funds, please read the prospectus, KID and KIID carefully before investing. The latest version of the prospectus, applicable UCITS KIID (available in English) and applicable PRIIPs KID (available in English and the appropriate local language) may be obtained at [www.dimensional.com](http://www.dimensional.com) or by contacting the fund's administrator at +353 1 242 5536, its distributor Dimensional Ireland Limited at +353 1 576 9750 or, if in the United Kingdom, its sub-distributor Dimensional Fund Advisors Ltd., at +44 (0)20 3033 3300.

In aanvulling, een samenvatting van de rechten van investeerders is beschikbaar via [www.dimensional.com/ssr](http://www.dimensional.com/ssr). Deze samenvatting is in de Engelse taal.

Dimensional Funds plc zijn op dit moment geregistreerd voor aanbieding in een aantal EU lidstaten onder de ICBE-richtlijn. Dimensional Funds plc kunnen deze registraties op elk moment beëindigen voor Dimensional fondsen in overeenstemming met de procedure zoals opgenomen in artikel 93a van de ICBE-richtlijn. Dimensional Funds plc is in het Verenigd Koninkrijk ook erkend door de Financial Conduct Authority onder het Britse Overseas Funds Regime en mogen in het Verenigd Koninkrijk worden verhandeld.

**MEDEDELING AAN BELEGGERS IN ZWITSERLAND:** Dit is een reclame-uiting.