

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Global Sustainability Targeted Value Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
213800MFVHYQNIYUVF39

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ____%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ____%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds promoot de volgende ecologische en/of sociale (E/S) kenmerken:

1. Lagere blootstelling aan bedrijven met hoge **broeikasgasemissies** in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds zoals hieronder beschreven
2. Lagere blootstelling aan bedrijven die **kolen-, olie- en gasreserves** bezitten in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds zoals hieronder beschreven
3. Uitsluiting van bedrijven met **nadelige milieueffecten** door materiële betrokkenheid bij bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan palmolie, bio-industrie of kolen
4. Uitsluiting van bedrijven met **nadelige sociale effecten** door materiële betrokkenheid bij bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan 18+ entertainment, alcohol, gokken, tabak, civiele vuurwapens, controversiële wapens bijv. clustermunities, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens of munitie en bepantsering met verarmd uranium), nucleaire wapens of particuliere gevangenis
5. Uitsluiting van bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze opereren op een manier die niet strookt met de **normen voor verantwoordelijke bedrijfsvoering**, zoals die zijn gedefinieerd door de UN Global Compact-principles en de OECD-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Dit omvat materiële betrokkenheid bij ernstige controverses met betrekking tot het milieu (bijv. landgebruik en biodiversiteit, giftige lozingen, bedrijfsafval of waterbeheer), op sociaal vlak (bijv. kinderarbeid of mensenrechten) of corporate governance (bijv. corruptie of fraude)

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het fonds gepromote E/S-kenmerken te bereiken.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Het fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking te meten van elk gepromoot E/S kenmerk, zoals hierboven uiteengezet:

1. Gewogen gemiddelde **koolstofintensiteit** in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds
 - Vertegenwoordigt de door een bedrijf recent gerapporteerde of geschatte Scope 1 (direct) + Scope 2 (indirecte) uitstoot van broeikasgassen in kooldioxide-equivalenten (CO₂e) genormaliseerd door omzet in USD (metrische tonnen CO₂e per USD miljoen omzet)
 - De opgenomen broeikasgassen zijn koolstofdioxide (CO₂), methaan (CH₄), lachgas (N₂O), fluorkoolwaterstoffen (HFK's), perfluorkoolwaterstoffen (PFC's), zwavelhexafluoride (SF₆) en stikstoftrifluoride (NF₃)
2. Gewogen gemiddelde **potentiële emissies uit reserves** in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds
 - Vertegenwoordigt een theoretische schatting berekend door MSCI van kooldioxide geproduceerd als de gerapporteerde reserves van olie, gas en kool van een bedrijf omgezet in energie
 - Gebruikt de geschatte koolstof- en energiedichtheden van de respectieve reserves
- 3/4. Weging van bedrijven met materiële betrokkenheid bij de vermelde bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan **nadelige milieu-/sociale effecten** in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds
5. Weging van bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze opereren op een manier die niet strookt met de **normen voor verantwoordelijke bedrijfsvoering** in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds

De basis van het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds, is een eigen beleggingsuniversum van meer dan 10.000 toegelaten effecten en worden beheerd door de Vermogensbeheerder. Het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds is afgeleid van dit eigen beleggingsuniversum en bestaat uit effecten die in aanmerking komen voor het fonds voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie van het fonds die wordt gebruikt om de gepromote E/S kenmerken te bereiken.

Binnen dit universum bepaalt de Vermogensbeheerder dagelijks en op systematische wijze de waarde aandelen van kleinere bedrijven die over het algemeen in aanmerking zouden komen voor aankoop door het fonds. Kleinere bedrijven worden, gemiddeld genomen, ingeschaald in ongeveer de onderste 20% van de free-float marktkapitalisatie in elk land/regio gebaseerd op een rangschikking van de totale marktkapitalisatie van een bedrijf. Waarde aandelen die in aanmerking komen, worden gemiddeld genomen, ingeschaald in ongeveer de hoogste 50% van de freefloat marktkapitalisatie gebaseerd op een rangschikking uitgaande van de book-to-market-ratio van een bedrijf binnen kleinere bedrijven in elk land/regio.

Om de weging van het bedrijf binnen het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds te bepalen, worden bedrijven over het algemeen gewogen op basis van hun free-float marktkapitalisatie door rekening te houden met de dagelijkse effectenkoersen.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Het fonds streeft niet naar een minimaal aandeel duurzame beleggingen. Zodoende hebben de beleggingen van het fonds geen geplande duurzame beleggingsdoelstelling en zijn ze daarom ook niet bedoeld om bij te dragen aan de milieudoelstellingen die zijn vastgelegd in de EU-taxonomie.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

X Ja, het fonds houdt rekening met de volgende belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) zoals beschreven in de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR):

Broeikasgasemissies (BKG)

- A. BKG Emissies (Scope 1/2)
- B. Koolstofvoetafdruk (Scope 1/2)
- C. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (Scope 1/2)
- D. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen

Biodiversiteit, watergehalte, afval

- E. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- F. Emissies in water
- G. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval

Sociale en werknemersaangelegenheden

- H. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- I. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

A-I: De PAI's zijn gekoppeld aan de E/S-kenmerken die door het fonds worden gepromoot.

E-H: Aanvullend, als wordt vastgesteld dat de activiteiten van een bedrijf in strijd zijn met de normen voor verantwoordelijke bedrijfsvoering, maar niet in die mate dat de bezorgdheid een uitsluiting verdient, kan de Vermogensbeheerder verdere beleggingen in het bedrijf stopzetten en verdere beoordeling zoeken binnen zijn Investment Stewardship Group, die met het bedrijf kunnen samenwerken om te pleiten voor naleving van de normen.

De informatie over PAI's zal beschikbaar worden gesteld in het jaarverslag van het fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds is ontworpen om de gepromote E/S-kenmerken na te streven binnen een breed gespreid, systematisch en kosteneffectief beleggingskader om beleggers de mogelijkheid te bieden om hun duurzaamheidswaarden te weerspiegelen, zonder in te boeten op degelijke beleggingsprincipes.

De basis van het fonds is een beleggingsstrategie die zich systematisch richt op de drijvende krachten achter hogere verwachte rendementen, waaronder de omvang, waarde en winstpremie, met een focus op waarde aandelen bij kleinere bedrijven. Het fonds bereikt deze doelstelling door in het algemeen de nadruk te leggen op bedrijven met kleinere marktkapitalisaties, lagere relatieve prijzen en hogere winstgevendheid op continue basis in verhouding tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds.

Binnen dit initiële beleggingsspectrum gebruikt het fonds uitsluitingscriteria om de gepromote E/S-kenmerken te bereiken zoals hierboven beschreven.

Uitsluitingscriteria worden geïmplementeerd om de aankoop van bedrijven met hoge emissies of materiële betrokkenheid bij de gescreende bedrijfsactiviteiten en controverses te voorkomen. Mochten bestaande deelnemingen, die op het moment van aankoop voldeden aan de criteria, daarna betrokken raken, dan zullen deze binnen een redelijke termijn worden afgestoten, rekening houdend met omzet, liquiditeit en bijbehorende handelskosten.

Deze beleggingsstrategie wordt weerspiegeld in de samenstelling van de portefeuille van het fonds en wordt doorlopend geïmplementeerd door de Portfolio Management en de Trading Group van de Vermogensbeheerder. Daarnaast stemt het fonds en streeft het engagement na in overeenstemming met de richtlijnen voor stemmen bij volmacht van de Vermogensbeheerder om de bestuurspraktijken van een bedrijf te verbeteren, inclusief het beheer van en toezicht op materiële E/S-risico's. Meer informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds is te vinden in het hoofdstuk "Investment Objectives and Policies" in het hoofdgedeelte van het Engelse Prospectus.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het behalen van elk van de E/S-kenmerken die door het fonds worden bevorderd, wordt afgedwongen door de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie:

- 1/2. Het fonds vermindert zijn gewogen gemiddelde blootstelling aan **koolstofintensiteit** en gewogen gemiddelde blootstelling aan **potentiële emissies uit reserves** in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds met ten minste 50%, respectievelijk 75%. Om deze bindende elementen te implementeren, doet het fonds het volgende:
 - Sluit de aankoop uit van bedrijven die binnen ten minste de slechtste 5% van de free-float marktkapitalisatie vallen, wanneer ze worden gerangschikt op basis van een op emissies gebaseerde score ten opzichte van sectorgenoten. De op emissies gebaseerde score van elk bedrijf wordt bepaald door de rangschikking van de koolstofintensiteit en de potentiële emissies uit reserves. De uitsluiting kan hoger zijn dan 5% om ervoor te zorgen dat de bindende elementen worden bereikt.
- 3/4. Het fonds sluit bedrijven uit die materieel betrokken zijn bij de vermelde bedrijfsactiviteiten welke verband houden met **nadelige milieu-/sociale effecten**. De Vermogensbeheerder bepaalt materiële betrokkenheid bij bedrijfsactiviteit door direct bewijs (bijv. als de jaarlijkse inkomsten een bepaalde drempel overschrijden, zoals 20% of 10%) of door indirect bewijs (bijv. door eigendom), afhankelijk van elke activiteit.
5. Het fonds sluit bedrijven uit waarvan is vastgesteld dat ze opereren op een manier die niet strookt met de **normen voor verantwoordelijke bedrijfsvoering** vanwege materiële betrokkenheid bij ernstige ESG-controverses, zoals hierboven vermeld. De Vermogensbeheerder stelt over het algemeen materiële betrokkenheid bij een ernstige controversie vast door de waargenomen aard en omvang van een zaak en de rol en reactie van een bedrijf te beoordelen:
 - De **aard van een zaak** hangt over het algemeen af van de waargenomen ernst van de schade als gevolg van een controversie.
 - De **omvang van een zaak** hangt over het algemeen af van de waargenomen omvang van de impact, zoals de geografische voetafdruk, de mate van vervuiling of het aantal getroffen mensen.
 - De **rol van een bedrijf**, en dus de materiële betrokkenheid, hangt over het algemeen af van of het feit of de gedragingen, producten of werkwijze verondersteld worden direct te hebben bijgedragen aan de controversie dan wel of de controversie indirect gefaciliteerd zijn door de acties van gelieerde ondernemingen of betrokkenen in de supply chain. Indien het bedrijf significante zeggenschap heeft over de gelieerde ondernemingen worden handelingen van die gelieerde ondernemingen beschouwd als directe betrokkenheid. Bijkomende overwegingen zijn onder andere de mogelijke intenties (bijv. kwaadwillig/repetitief versus nalatig/roekeloos gedrag) en toegepaste controles.
 - De **reactie van een bedrijf** na het voorval, de betrokkenheid bij gerelateerde rechtszaken en de beoordeling door de Vermogensbeheerder van de proportionaliteit en effectiviteit van de herstelmaatregelen die zijn genomen sinds de controversie plaatsvond, dragen allemaal bij aan de beoordeling of een controversie nog steeds een punt van zorg is.

Om materiële betrokkenheid bij een ernstige ESG-controversie te beoordelen, gebruikt de Vermogensbeheerder over het algemeen een geaggregeerde evaluatie, die alle vier de hierboven beschreven overwegingen combineert.

Deze bindende elementen van de beleggingsstrategie worden door de Vermogensbeheerder geïmplementeerd op basis van beschikbare gegevens. Indien uit interne of externe bronnen geen relevante informatie kan worden verkregen die ertoe zou leiden dat een bedrijf wordt uitgesloten van het fonds, komt het bedrijf in aanmerking om in te beleggen. Uitsluitingen worden niet toegepast op contanten, derivaten of fondsen van derden. Effectenleningen zullen naar verwachting geen invloed hebben op het behalen van de gepromote E/S-kenmerken.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het fonds verplicht zich niet tot een minimum reductiepercentage van de beleggingen die worden overwogen voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie. Het fonds maakt echter gebruik van uitsluitingen om de hierboven gepromote E/S-kenmerken te bereiken. De totale impact van de bindende beperkingen op het beleggingsspectrum hangt af van toekomstige ontwikkelingen die buiten de controle van de Vermogensbeheerder liggen, zoals veranderende bedrijfsstrategieën, aandelennoteringen of algemene marktomstandigheden.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Adequaat bedrijfsbestuur dient ter *bescherming van beleggers*. Bestuursnormen worden beoordeeld als onderdeel van het Exchange Review proces van de Vermogensbeheerder. Het omvat een kwalitatieve beoordeling van de bestuursnormen van een bepaald land die de bescherming van beleggers ondersteunen en houdt rekening met normen met betrekking tot managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Daarnaast monitoren en beoordelen de Portfolio Management Group en Investment Stewardship Group van de Vermogensbeheerder regelmatig de corporate governance van deze portefeuillebedrijven. Als er zorgen zijn over de zogenoemde bestuurspraktijken bij portefeuillebedrijven, worden deze voorgelegd aan het Investment Stewardship Committee. In gevallen waarin het Investment Stewardship Committee uitzonderlijke bestuursproblemen identificeert, zal de Portfolio Management Group het bedrijf voorleggen aan het Investment Committee van de Vermogensbeheerder, dat zal beslissen of het bedrijf de test doorstaat voor adequate bestuurspraktijken voor de toepassing van artikel 8 van de SFDR.

Als het bedrijf de test niet doorstaat, zal de Vermogensbeheerder verdere beleggingen in het bedrijf staken en beoordelen of een desinvestering van het bedrijf gerechtvaardigd is.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

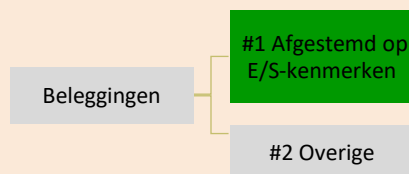
Het fonds streeft er over het algemeen naar te beleggen in directe participaties en **ten minste 90% van zijn beleggingen is bedoeld om te worden afgestemd op de E/S-kenmerken (#1)** die door het fonds worden gepromoot. Het fonds streeft niet naar een minimaal aandeel in duurzame beleggingen. Mogelijke overige beleggingen zijn opgenomen onder Overige (#2) zoals hieronder beschreven.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het fonds maakt geen gebruik van derivaten om de door het fonds gepromote E/S-kenmerken te bereiken.



● **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het fonds streeft niet naar een minimale grootte van duurzame beleggingen. Als zodanig is er geen toezegging voor een minimumpercentage van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen met een milieudoelstelling.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas

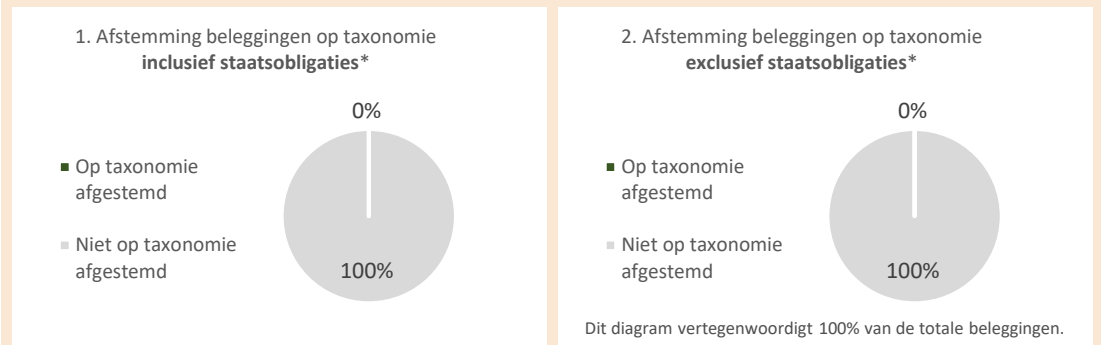
In kernenergie

Nee

Het fonds streeft niet naar een minimale grootte van beleggingen in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het fonds is niet van plan een minimaal aandeel van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen met een milieudoelstelling te realiseren, noch in transitie- of in faciliterende activiteiten.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Overige (#2) kan aanvullende activa omvatten, zoals geldmiddelen, kasequivalenten, derivaten en instellingen voor collectieve beleggingen. Er worden geen specifieke milieu- of sociale waarborgen toegepast op Overige (#2).



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

<https://www.dimensional.com/sfdr>