

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)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___ %

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 heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___ %

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van **0,66%**

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 promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het fonds behaalde tijdens de volgende E/S-kenmerken:

1. Lagere blootstelling aan bedrijven met hoge **broeikasgasemissies**: Het fonds verminderde zijn gewogen gemiddelde blootstelling aan **koolstofintensiteit** ten opzichte van de in aanmerking komende markten van het fonds met ten minste 50%.
2. Lagere blootstelling aan bedrijven die **kolen-, olie- en gasreserves**: Het fonds verminderde zijn gewogen gemiddelde blootstelling aan **potentiële emissies uit reserves** ten opzichte van de in aanmerking komende markten van het fonds met ten minste 75%.
3. Uitsluiting van bedrijven met materiële betrokkenheid in (i) **milieubelastende bedrijfsactiviteiten** in relatie tot palmolie, bio-industrie en kolen of (ii) **ernstige milieucontroverses** in relatie tot landgebruik en biodiversiteit, giftige lozingen, bedrijfsafval en watermanagement.
4. Uitsluiting van bedrijven met materiële betrokkenheid in (i) **sociaal belastende bedrijfsactiviteiten** zoals volwassenen entertainment, alcohol, gokken, tabak, civiele vuurwapens, controversiële wapens (bijv. clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens of munitie en bepantsering met verarmd uranium), nucleaire wapens en private gevangnissen, of (ii) **ernstige sociale controverses** in relatie tot kinderarbeid.

Daarnaast werd er in het fonds een klein percentage duurzame beleggingen aangehouden met een milieudoelstelling die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt (klimaatmitigatie) vanwege de breide spreiding over bedrijven en sectoren¹.

Details over de gepromote E/S-kenmerken en verdere duurzaamheidsinformatie zijn beschikbaar op www.dimensional.com/SFDR.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De duurzaamheidsindicatoren worden regelmatig gemonitord om zeker te stellen dat de E/S kenmerken gewaarborgd zijn tijdens de gehele looptijd van het fonds. Op 30 november 2023 waren de indicatoren als volgt:

Duurzaamheidsindicator	Fonds ²	Markt ³	Relatief
Koolstofintensiteit (gewogen gemiddelde, in tonnen CO ₂ e / \$m omzet)	61	261	-77%
Potentiële emissies uit reserves (gewogen gemiddelde, in megatonnen CO ₂)	0	27	-99%
Uitgesloten milieuonderwerpen (weging)	–	2,6%	
Uitgesloten sociale onderwerpen (weging)	–	2,6%	

Bedrijven waarvoor geen gegevens over de koolstofintensiteit beschikbaar zijn, krijgen een sectorgemiddelde toegewezen. Bedrijven waarvoor geen gegevens over potentiële emissies uit reserves beschikbaar zijn, krijgen geen emissies toegewezen. Meer informatie over de methodologieën en beperkingen van de duurzaamheidsindicatoren is beschikbaar op de website: www.dimensional.com/SFDR.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De vermogensbeheerder beschouwt het deel van de openbaar gemaakte economische activiteiten die voldoen aan de EU-taxonomie als een duurzame investering. Zodoende zijn alle duurzame beleggingen afgestemd op deze Europese richtlijnen en hebben daarom bijgedragen aan alle hierboven genoemde milieudoelstellingen.

1. Uitkomsten die afgerond 0 basispunten bedragen, zijn in dit periodieke rapport buiten beschouwing gelaten.
2. Geeft over het algemeen de *financiële assets weer tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst of het verlies (de totale beleggingen)* van het fonds. Andere resterende assets, zoals geldmiddelen en kasequivalenten, worden niet in de tabel opgenomen en worden hieronder nader toegelicht. De gegevens over de posities zijn ontleend aan het Investment Book of Record van de vermogensbeheerder.
3. Vertegenwoordigt de in aanmerking komende markten van het fonds. Dit is een lijst van aandelen die in aanmerking komen voor het fonds voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie van het fonds, gewogen op basis van hun marktkapitalisatie. De lijst bestaat over het algemeen uit een brede en diverse groep waarde aandelen van kleinere bedrijven die worden verhandeld in goedgekeurde landen zoals gedefinieerd in het Prospectus van het fonds.

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

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De vermogensbeheerder beschouwt alleen investeringen die voldoen aan de EU-taxonomie als een duurzame investering. Een bedrijf moet rekening houden met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren wanneer economische activiteiten die voldoen aan deze Europese richtlijnen worden gedeeld.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja. Een bedrijf moet zich houden aan de OECD-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten wanneer zij aan de EU-taxonomie gerelateerde economische activiteiten delen.

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.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op 30 november 2023 hield het fonds rekening met de volgende belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) zoals uiteengezet in de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR):

PAI-categorie	PAI	Genomen maatregelen
Broeikasgas-emissies (BKG)	BKG Emissies ¹	Verminderde blootstelling aan koolstofintensiteit en potentiële emissies uit reserves , zoals hierboven beschreven.
	Koolstofvoetafdruk ¹	
	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd ¹	
Biodiversiteit, watergehalte, afval	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ²	Uitsluitingen op basis van ernstige milieucontroverses zoals hierboven beschreven.
	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	
	Emissies in water	
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Als een bedrijf wordt geacht betrokken te zijn bij een ernstige schending van zakelijke gedragsnormen die een materieel risico voor beleggers kunnen vormen, kan de vermogensbeheerder verdere beleggingen in het bedrijf tijdelijk stopzetten en nader onderzoek vragen binnen zijn Investment Stewardship Group.
	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)	
	Blootstelling aan controversiële wapens	Uitsluitingen op basis van sociaal belastende bedrijfsactiviteiten , zoals hierboven beschreven.

1. Scope 1/2-emissies.

2. Zie pagina 5 voor details.

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Informatie technologie	0,7	Verenigde Staten
STEEL DYNAMICS INC	Materialen/ grondstoffen	0,6	Verenigde Staten
PULTEGROUP INC	Consumentengoederen	0,6	Verenigde Staten
M & T BANK CORP	Financieel	0,6	Verenigde Staten
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	Financieel	0,5	Verenigde Staten
FIFTH THIRD BANCORP	Financieel	0,5	Verenigde Staten
SKYWORKS SOLUTIONS INC	Informatie technologie	0,5	Verenigde Staten
MARKEL GROUP INC	Financieel	0,5	Verenigde Staten
STANLEY BLACK & DECKER INC	Industrieel	0,5	Verenigde Staten
NORTHERN TRUST CORP	Financieel	0,4	Verenigde Staten
INTERNATIONAL PAPER CO	Materialen/ grondstoffen	0,4	Verenigde Staten
HUNTINGTON BANCSHARES INC	Financieel	0,4	Verenigde Staten
LOEWS CORP	Financieel	0,4	Verenigde Staten
REGIONS FINANCIAL CORP	Financieel	0,4	Verenigde Staten
MOSAIC CO/THE	Materialen/ grondstoffen	0,4	Verenigde Staten

Top 15 beleggingen op basis van fondsweging eind februari, mei, augustus en november 2023, gerangschikt op basis van de gemiddelde weging van een belegging op deze data. De tabel geeft over het algemeen *de financiële assets weer tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst of het verlies (de totale beleggingen)* van het fonds. Andere resterende assets, zoals geldmiddelen en kasequivalenten, worden niet in de tabel opgenomen en worden hieronder nader toegelicht. De gegevens over de posities zijn ontleend aan het Investment Book of Record van de vermogensbeheerder.

Sectoren gebaseerd op GICS. GICS werd ontwikkeld door en is exclusief eigendom van MSCI en S&P Dow Jones Indices LLC, een divisie van S&P Global.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten **01 december 2022 – 30 november 2023**



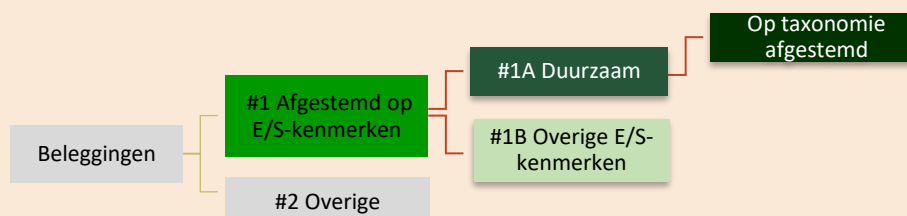
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Op 30 november 2023 belegde het fonds in directe posities en was **98,81% van zijn beleggingen afgestemd op de E/S-kenmerken (#1)** die door het fonds worden gepromoot. Resterende posities zijn opgenomen onder Overige (#2) en worden hieronder verder toegelicht.

Hoewel het fonds niet streefde naar een minimum aan duurzame beleggingen of beleggingen die voldeden aan de EU-taxonomie, was **0,66%** van de beleggingen afgestemd op deze Europese richtlijnen. Van deze investeringen droeg **0,46%** bij aan de doelstelling om klimaatverandering te beperken. De duurzaamheidsdoelstellingen die vallen onder de EU-taxonomie waaraan de resterende **0,21%** bijdroeg, konden door onvoldoende gegevens niet worden bepaald.

De actuele asset allocatie wordt regelmatig gecontroleerd om ervoor te zorgen dat de geplande asset allocatie, zoals beschreven in het Prospectus, gedurende de hele levenscyclus van het fonds behouden blijft.



#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Op 30 november 2023 was het fonds breed verspreid over een reeks sectoren en was het minimaal blootgesteld aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector. Deze blootstelling kan bedrijven omvatten met een klein deel van de inkomsten uit activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen, zoals grote levensmiddelenwinkels die benzinstations exploiteren. Meer details zijn te vinden in de volgende tabel:

	Alle posities	Bedrijven actief in de fossiele brandstofsector ¹	
Sector	% activa	% activa	Grootste subsector
Communicatiediensten	4,5	–	
Consumentengoederen	14,2	0,2	Omvangrijke detailhandel
Basisconsumptiegoederen	2,7	0,3	Retail in voedingsmiddelen
Energie	3,0	1,0	Olie & gas raffinage & marketing
Financieel	25,6	0,6	Vastgoed & ongevallenverzekering
Gezondheidszorg	7,3	–	
Industrieel	19,9	0,2	Industriële conglomeraten
Informatie technologie	9,2	–	
Materialen/ grondstoffen	10,0	0,2	Staal
Vastgoed	2,2	–	
Nutsbedrijven	1,3	0,8	Gasbedrijven
Overig	–	–	
Totaal	100,0	3,3	Olie & gas raffinage & marketing

1. Bedrijven met inkomsten uit exploratie, delving, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, met inbegrip van transport, opslag en handel van fossiele brandstoffen. Van **100%** van de posities in het fonds waren gegevens beschikbaar. De tabel geeft over het algemeen *de financiële assets weer tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst of het verlies (de totale beleggingen)* van het fonds. Andere resterende assets, zoals geldmiddelen en kasequivalenten, worden niet in de tabel opgenomen en worden hieronder nader toegelicht. De gegevens over de posities zijn ontleend aan het Investment Book of Record van de vermogensbeheerder. Gewichten kunnen door afronding niet 100% optellen. Sectoren gebaseerd op GICS. GICS werd ontwikkeld door en is exclusief eigendom van MSCI en S&P Dow Jones Indices LLC, een divisie van S&P Global.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Alle duurzame investeringen zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De overeenstemming van deze beleggingen met de vereisten van artikel 3 van de Europese regelgeving 2020/852 zijn niet onderworpen aan een controle door een accountant of derde partij.

Informatie over de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie was niet eenvoudig beschikbaar uit openbare documentatie van de meeste portefeuillebedrijven. De vermogensbeheerder heeft geen gelijkwaardige informatie verkregen van de portefeuillebedrijven of derden.

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.

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.

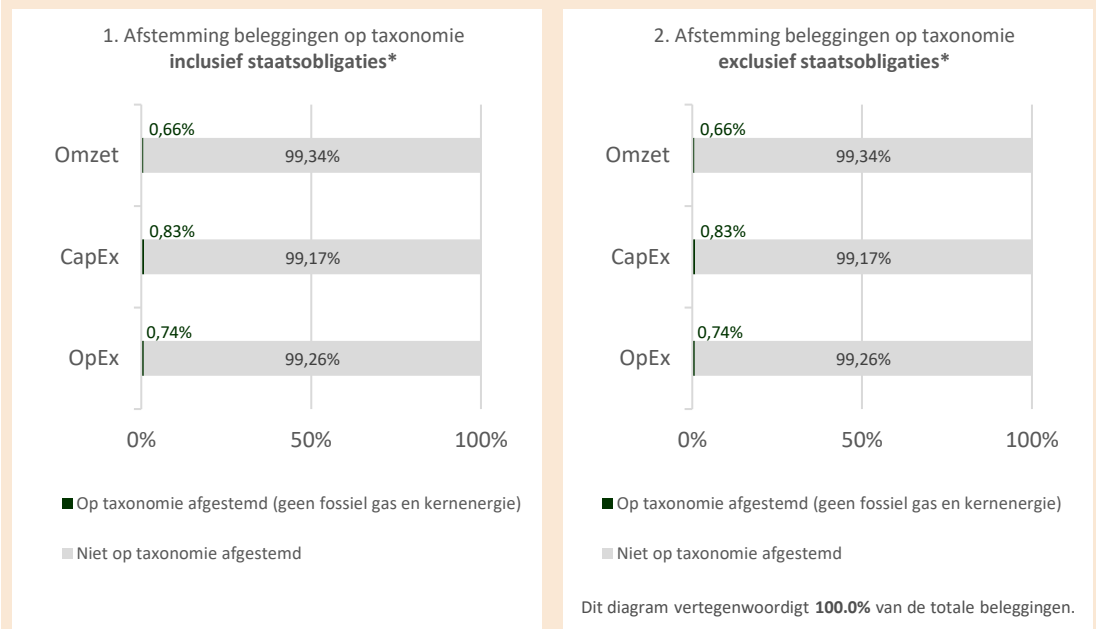
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

- Ja:
- In fossiel gas
 - In kernenergie
- Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage 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.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het fonds deed investeringen in transitie- (0,16%) en faciliterende activiteiten (0,27%).

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

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.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op 30 november 2023 bestond Overige (#2) uit resterende assets, waaronder *geldmiddelen en kasequivalenten* aangehouden voor aanvullende liquiditeit (1,19%). Er werden geen specifieke milieu- of sociale waarborgen toegepast op Overige (#2).

De resterende assets weerspiegelen assets die onder het oordeel van de vermogensbeheerder stonden, maar die niet waren opgenomen in de *financiële assets tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst of het verlies* (de totale beleggingen) van het fonds.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De beleggingsstrategie die wordt gebruikt om aan de E/S-kenmerken te voldoen, 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. Bovendien past de Compliance Department van de vermogensbeheerder controles toe om te verifiëren dat de door het fonds gepromote E/S-kenmerken doorlopend worden bereikt.

De vermogensbeheerder heeft een beleid geïmplementeerd om de bestuurspraktijken van portefeuillebedrijven te evalueren. Als een bedrijf niet slaagt voor de test van goed bestuur, zal de vermogensbeheerder verdere beleggingen in het bedrijf stopzetten en beoordelen of desinvestering gerechtvaardigd is.

De vermogensbeheerder onderhoudt contact met bedrijfsmanagement en bestuursleden van portefeuillebedrijven door middel van telefoongesprekken, virtuele vergaderingen, persoonlijke vergaderingen of schriftelijke correspondentie.¹ De thema's die voor interactie prioriteit krijgen, kunnen per regio en land verschillen, maar in alle gevallen zijn interacties gekoppeld aan de belangrijkste prioriteiten op het gebied van stewardship van de vermogensbeheerder (structuur en samenstelling van de raad van bestuur, materiële milieu- en sociale risico's, aandeelhoudersrechten en vergoedingen van bestuurders). De vermogensbeheerder onderhoudt bijvoorbeeld contacten met bedrijven om de vaststelling van robuust beleid en procedures voor het beheer van risico's (waaronder milieu- en sociale risico's) en effectief toezicht door de raad van bestuur aan te moedigen. Het doel van deze inspanningen is bedrijven aan te moedigen hun corporate governance op deze gebieden te verbeteren, wat kan resulteren in hogere waarderingen door een combinatie van lagere disconteringsvoeten en hogere kasstromen.

1. De vermogensbeheerder bespreekt bestuursaangelegenheden met portefeuillebedrijven om de belangen van de klant te behartigen; De vermogensbeheerder verwerft namens zijn klanten echter, ongeacht dergelijke gesprekken, aandelen uitsluitend met het doel om te beleggen en niet met het doel of beoogde effect om de zeggenschap over een portefeuillebedrijf te veranderen of te beïnvloeden