

ebi

Beleid duurzaamheid

EBI Capital Partners B.V.



Beleid duurzaamheid

EBI Capital Partners

Inhoud

HOOFDSTUK 1. ALGEMEEN	2
WETTELIJK KADER	2
DRIE DUURZAAMHEIDSCATEGORIEËN	2
ESG (ENVIRONMENT, SOCIAL EN GOVERNANCE)	2
SRI (SOCIALY RESPONSIBLE INVESTMENTS)	3
OP WELKE MANIER VINDT EEN SCREENING PLAATS?	3
DE UITSLUITINGSMETHODE (NEGATIVE SCREENING)	3
DE BEST IN CLASS-METHODE (NEGATIVE SCREENING)	3
POSITIVE SCREENING (POSITIVE SCREENING)	3
DUURZAAMHEIDSRISICO'S	4
PRAKTISCHE PROBLEMEN	5
DOWNGRADE VAN VEEL FONDSEN	5
DE PRESTATIES VAN DUURZAAM BELEGGEN	7
ECONOMISCHE THEORIE OVER DUURZAAMHEIDSVORKEUREN, RISICO EN DIVERSIFICATIE	7
SELECTIEMETHODIEK EBI CAPITAL	11
FOCUS OP UITSTOOT VAN BROEIKASGASSEN	11
BETROKKEN AANDEELHOUDERSCHAP	12
CONCLUSIE DUURZAAMHEID	12
DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY CORE EQUITY FUND	13
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY CORE EQUITY FUND	19
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY FIXED INCOME FUND	25
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY SHORT FIXED INCOME FUND	31
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TARGETED VALUE FUND	37
DIMENSIONAL WORLD SUSTAINABILITY EQUITY FUND	44

Hoofdstuk 1. Algemeen

Begrip hebben voor de duurzaamheidsvoorkeuren van onze klanten en de wetenschap doorgronden. Dat zijn de prioriteiten als het gaat om duurzaam beleggen bij EBI Capital.

Wettelijk kader

De EU heeft een alomvattend lange termijn plan gelanceerd om duurzame groei te stimuleren, die moet leiden tot een groener Europa met een CO₂-neutrale economie tegen 2050 om te voldoen aan de Paris Agreement.

Volgens de nieuwe Europese richtlijn SFDR worden beleggingen voortaan gecategoriseerd als grijs, lichtgroen of donkergroen. 'Duurzaam' is net als 'maatschappelijk verantwoord' en 'sociaal' een ruim begrip. Hieraan kan op verschillende manieren invulling gegeven worden. Beleggingen worden daarom ingedeeld volgens drie duurzaamheidscategorieën.

Drie duurzaamheidscategorieën

De mate van duurzaamheid wordt aangeduid met categorieën 6, 8 en 9 (zie onderstaande tabel). De Europese richtlijn Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) brengt op deze manier helderheid in het oerwoud aan duurzaamheidscriteria.

	Grijs (categorie 6)	Lichtgroen (categorie 8)	Donkergroen (artikel 9)
Definitie	Belegger hanteert uitsluitend financiële argumenten en past enkel de wettelijk verplichte uitsluitingscriteria toe.	Belegger streeft naar een optimale balans tussen rendement en duurzaamheid. Belegger sluit ondernemingen uit die de duurzame grondbeginselen van de VN overtreden.	Belegger richt zich uitsluitend op ondernemingen die een meetbare, positieve bijdrage leveren aan de maatschappij en het milieu.
Voorbeeld	Beleggingen zoals in fabrikanten van wapens of tabak worden niet uitgesloten of beperkt.	Beleggingen in bedrijven die in verband worden gebracht met bijvoorbeeld kinderarbeid of corruptie worden uitgesloten.	Beleggingen in bedrijven die ecologische en maatschappelijke impact willen realiseren, met name in het terugdringen van CO ₂ -uitstoot.

Je herkent duurzaam gescreende fondsen in hun benamingen veelal aan de afkortingen ESG of SRI.

ESG (Environment, Social en Governance)

Bij ESG wordt er gescreend op milieu, maatschappij en verantwoordelijk ondernemingsbestuur. Deze beleggingen zijn gericht op bedrijven die zich actief inspannen om hun negatieve maatschappelijke invloed te beperken en/of voordelen te behalen voor de samenleving. Een olie- en gasbedrijf kan bijvoorbeeld als een verantwoorde investering worden beschouwd als het continu werkt aan het verminderen van de uitstoot en/of iets teruggeeft aan de gemeenschappen waarin het actief is.

SRI (Socially Responsible Investments)

Bij SRI wordt er strenger gescreend op ethische normen, ook wel 'sociaal verantwoord investeren' genoemd. SRI gaat een stap verder dan ESG door beleggingen actief uit te sluiten of te selecteren op basis van specifieke ethische richtlijnen, zoals religie, persoonlijke waarden of politieke overtuigingen.

Op welke manier vindt een screening plaats?

Er zijn verschillende methoden om ondernemingen te screenen op duurzaamheid, namelijk via negatieve screening (de uitsluitingsmethode en de best in class-methode) en positieve screening. Negatieve screening wordt toegepast bij passief beleggen, terwijl positieve screening wordt toegepast bij actief beleggen.

De uitsluitingsmethode (Negative screening)

Dit houdt in dat ondernemingen worden uitgesloten die niet voldoen aan specifieke, vooraf vastgestelde maatschappelijke of milieucriteria. Dit kunnen bedrijven zijn in de gokindustrie, tabaksfabrikanten, wapenproducenten of bedrijven die zich schuldig maken aan kinderarbeid. Bedrijven die zich niet houden aan minstens een van de 10 grondbeginselen van de VN op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie, worden uit de indextracker of het marktfonds gefilterd. Dit zijn overwegend bedrijven die vallen in de lichtgroene duurzaamheidscategorie en worden aangeduid met ESG of SRI (categorie 8).

De best in class-methode (Negative screening)

De best in class-benadering houdt in dat ondernemingen worden gekozen die binnen hun sector vooroplopen op het gebied van ESG-criteria (overwegend categorie 8 en soms categorie 9). Ze sluiten bedrijven of sectoren niet volledig uit, maar beleggen in bedrijven die binnen hun sector het minst vervuilend zijn of het meest vooruitstrevend op het gebied van duurzaamheid. Zo krijgen bedrijven met een lagere uitstoot bijvoorbeeld een zwaardere weging in de portefeuille. Op deze manier wordt voorkomen dat hele sectoren worden uitgesloten en dat er geen appels (bijvoorbeeld olieproducenten) met peren (bijvoorbeeld de gezondheidszorg) worden vergeleken. Best in class-bedrijven zijn overwegend bedrijven die vallen in de lichtgroene duurzaamheids-categorie en worden aangeduid met ESG of SRI.

Positive screening (Positive screening)

De meest duurzame vorm van screening is positieve screening. Dit zijn overwegend bedrijven die vallen in de donkergroene duurzaamheidscategorie (categorie 9). Hierbij worden alleen bedrijven geselecteerd die een goed voorbeeld geven als het gaat om duurzaamheid. Denk hierbij aan beleggingen in biologische landbouw, duurzame energie of microkredieten. Ze worden hier bovendien intensief op getoetst. De aanbieder van een beleggingsproduct controleert op locatie of er sprake is van substantiële duurzame impact. Dit proces leidt tot hogere kosten, minder liquiditeit en een andere beleggingsstructuur.

De filters worden dus toegepast in absolute (of binaire) termen, zijn er maar twee mogelijkheden: ofwel komt een bedrijf op de beleggingslijst terecht, ofwel niet.

Deze binaire aanpak kan echter het duurzaamheidsprofiel van een bedrijf vertekenen en resulteren in de onterechte verwijdering van een bedrijf uit het beleggingsuniversum. Zo kan een bedrijf met een sterk duurzaamheidsbeleid uitgefilterd zijn vanwege een lichte overtreding, of kunnen alle bedrijven in een bepaalde sector uitgesloten zijn vanwege het negatieve trackrecord van de sector op milieugebied, ongeacht het beleid of de specifieke praktijken van individuele bedrijven. De weinig flexibele aard van een positieve of negatieve screening kan leiden tot een kleiner beleggingsuniversum en dus ook de spreidingsmogelijkheden beperken.

Aangezien bedrijfsactiviteiten sterk kunnen uiteenlopen tussen bedrijven, is het beter om de corporate governance en praktijken die duurzaamheid voorstaan uit te zetten op een schaal. Een beleggingsmethodologie die een betere duurzaamheidsscore oplevert op bedrijfsniveau kan voor beleggers gunstiger uitvallen.

Duurzaamheidsrisico's

De SFDR definieert een duurzaamheidsrisico als volgt: 'een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen kan veroorzaken'. In z'n algemeenheid kan een duurzaamheidsrisico worden geclassificeerd onder de noemer milieu, mens en bestuur.

Voorbeelden van duurzaamheidsrisico's van ondernemingen zijn:

Klimaatverandering: hoe gaat een onderneming om met het veranderende klimaat? Past een onderneming zich aan? Door de kernramp in het Japanse Fukushima in 2011, veroorzaakt door een tsunami, verloren beursgenoteerde ondernemingen (genoteerd aan de Nikkei index) in enkele uren tientallen procenten van hun beurskoers. Wereldwijd werden de aandelen van verzekeraars van de hand gedaan. Een ander voorbeeld van klimaatverandering is het transitierisico, ontstaan door de overgang naar een koolstofarme, duurzame of 'groene' economie. Door het stikstofbesluit van 2019 bijvoorbeeld komen duizenden bouwprojecten op losse schroeven te staan, waardoor mogelijk 70.000 banen in de bouw verdwijnen.

Natuurlijke hulpbronnen: hoe gaat een onderneming om met het gebruik van bijvoorbeeld water en grondstoffen, recycling en afvalmanagement? In een periode van langdurige droogte kan waterschaarste ontstaan, waardoor een onderneming niet (volledig) kan functioneren. Er kan bijvoorbeeld een dreigend tekort ontstaan aan speciale metalen zoals kobalt, grafiet en zilver die gebruikt worden voor de fabricage van smartphones, zonnepanelen, windmolens en accu's voor elektrische auto's. Winning van deze grondstoffen leidt weer tot schade aan het milieu en aantasting van de leefomgeving door afval. Daarnaast hebben financiële instellingen volgens De Nederlandsche Bank (DNB) voor circa 100 miljard euro aan investeringen uitstaan aan ondernemingen die kwetsbaar zijn voor de gevaren van waterschaarste.

Biodiversiteit: hoe gaat een onderneming om met de natuur, vervuiling, gevaarlijke stoffen? De sterke teruggang van het aantal insecten bijvoorbeeld leidt tot een verminderde opbrengst van fruit, noten en zaden. Insecten spelen namelijk belangrijke rol bij het bestuiven van landbouwgewassen. Dit heeft grote gevolgen voor bedrijven die actief zijn in deze sector. Een ander voorbeeld is de olieramp in de Golf van Mexico in 2010. Dit leidde tot een milieuramp en zelfs een nationale ramp in de Verenigde Staten. Als gevolg hiervan ging één van de grootste energiebedrijven ter wereld, BP, bijna failliet.

Gezondheid en veiligheid: hoe gaat een onderneming om met de gezondheid en veiligheid van haar werknemers? Amazon kwam bijvoorbeeld negatief in het nieuws omdat de veiligheidsrichtlijnen niet werden gehandhaafd en hun arbeidsomstandigheden slecht waren. Eerder kreeg ook Apple het zwaar te verduren na het verschijnen van rapporten over de erbarmelijke arbeidsomstandigheden in de Chinese Foxconn fabrieken, waar onder andere iPhones worden gefabriceerd. Een ander voorbeeld is het onderzoek naar de meer dan 6.500 omgekomen arbeidsmigranten sinds 2010 tijdens de bouw van sportaccommodaties voor het WK voetbal in Qatar.

Mensen- en arbeidsrechten: hoe gaat een onderneming om haar personeel, haar klanten en/of leveranciers? Wat zijn de risico's ten aanzien van het beloningsbeleid? Een bekend voorbeeld is de bonuscultuur binnen financiële ondernemingen in Angelsaksische landen als de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk waar CEO's van

banken jaarlijks tientallen miljoenen euro's aan bonussen incasseren. Door dit korte termijn gewin kunnen lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen uit het oog worden verloren.

Bestuur van het land of de onderneming (governance): hoe wordt de onderneming bestuurd en hoe gaat men om met bijvoorbeeld witwaspraktijken en corruptie? Een bekend voorbeeld is de witwasaffaire bij ING. Jarenlang deed de bank te weinig om te voorkomen dat bankrekeningen konden worden gebruikt voor witwaspraktijken. Volgens het Openbaar Ministerie had winstbejag prioriteit boven de verplichte controles van klanten en betalingen. In een schikking moest ING in september 2018 daarom 775 miljoen euro betalen aan justitie.

Product governance: hoe gaat een onderneming om met de veiligheid van producten en de privacy van de data? Volkswagen raakte bijvoorbeeld in september 2015 in opspraak toen bleek dat het jaren had gesjoemeld met de uitstootgegevens van miljoenen dieselwagens. Het aandeel verloor hierdoor maar liefst 27 miljard euro aan beurswaarde. Het bedrijf knoeide met de software van zijn dieselmodellen, waardoor de uitstoot van schadelijke stoffen tijdens uitlaatgastest binnen de gestelde normen viel, terwijl de emissie in werkelijkheid veel hoger lag.

Een onderneming kan ook een **reputatierisico** oplopen, wanneer het bijvoorbeeld verklaart niet te investeren in palmolie, terwijl dat later wel het geval blijkt.

Praktische problemen

Sinds de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van de Europese Unie in maart 2021 van kracht is geworden, zijn vermogensbeheerders verplicht om fondsen die ze in de Europese Unie op de markt brengen, te classificeren als Artikel 6, 8 of 9, afhankelijk van hun duurzaamheidsdoelstellingen. We zijn nu bijna twee jaar verder en we zien dat het landschap van fondsen die zijn geclassificeerd als "lichtgroen" (Artikel 8) of "donkergroen" (Artikel 9) enkele radicale veranderingen heeft ondergaan.

In de laatste maanden van 2022 hebben fondsenhuizen zich voorbereid op de implementatie van de technische reguleringsnormen van de SFDR Level 2, of RTS, die in januari 2023 van kracht werden en die beheerders verplichten om méér informatie te geven over ESG-strategieën, duurzaamheidsrisico's en impact van hun fondsen in documenten en rapportages.

Vooruitlopend op dit verbeterde pakket aan regelgeving en na een verduidelijking dat fondsen die zich als Artikel 9 afficheren, alleen mogen beleggen in duurzame beleggingen, hebben veel fondsenhuizen de classificatie van hun fondsen herzien. Als gevolg daarvan zijn veel Artikel 9 fondsen een stap verlaagd in de rangschikking naar Artikel 8.

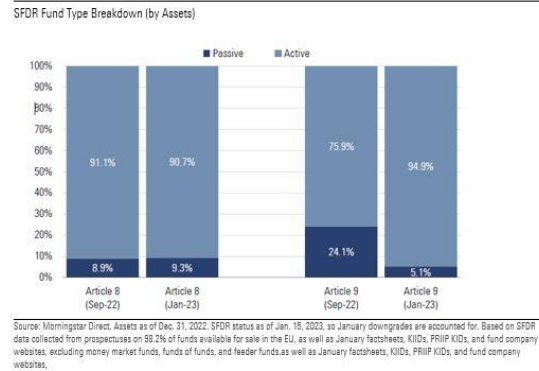
Ongeveer 420 fondsen zijn sinds september 2022 van SFDR-status veranderd. Daaronder zijn er 307 die zijn gedegradeerd van Artikel 9 naar Artikel 8. Dat komt neer op 175 miljard euro aan beheerd vermogen, ofwel 40% van de Artikel 9-categorie. We sluiten niet uit dat deze cijfers in de komende maanden zullen stijgen, naarmate meer nieuwe of bijgewerkte fondsprospectussen worden uitgegeven door de fondshuizen.

Downgrade van veel fondsen

Als gevolg van deze neerwaartse bijstellingen daalde de weging van Artikel 9 fondsen in de totale Europese fondsenmarkt tot 3,3% eind december tegen 5,2% drie maanden eerder, terwijl het marktaandeel van Artikel 8

fondsen steeg van 48,3% naar 52,2%. Na de herclassificatie van omvangrijke indexfondsen en exchange-traded funds (ETF's) die Europese klimaatbenchmarks volgen (die afgestemd zijn op de Overeenkomst van Parijs of op klimaattransitie), kromp het marktaandeel van passieve Artikel 9 fondsen van 24% tot 5%¹.

De duidelijk geringere vertegenwoordiging van passieve fondsen in de Artikel 9-categorie roept vragen op over de haalbaarheid of verdiensten van een goedkope, op een vast set regels gebaseerde benadering voor beleggers die pure blootstelling aan duurzame beleggingen zoeken.



¹ <https://www.morningstar.nl/nl/news/231345/sfdr-golf-van-downgrades-artikel-9-fondsen-eind-2022.aspx>

De prestaties van Duurzaam Beleggen

Sinds de jaren 2010 hebben we een sterke toename gezien van duurzaam beleggen. Heeft deze trend invloed op de waardering van bedrijven en daarmee op hun kapitaalkosten, en bij implicatie de rendementen die beleggers kunnen verwachten?

Bij het zoeken naar antwoorden op dergelijke vragen worden beleggers het best bediend door te leren wat het academisch onderzoek te zeggen heeft in plaats van te vertrouwen op meningen. Met dat in gedachten duiken we diep in wat het onderzoek heeft ontdekt. We zullen de bevindingen onderzoeken over vragen als:

- Is er consistentie in ESG-ratings tussen verschillende aanbieders?
- Houdt de markt rekening met koolstofrisico in de aandelenkoersen?
- Worden de rendementen van groene en 'bruine' aandelen goed verklaard door asset pricing-modellen?
- Wat is het effect van uitsluitingsschermen versus best-in-class strategieën?

Het bekijken van de onderzoeksresultaten stelt je in staat een geïnformeerde beslissing te nemen. We beginnen met een discussie over wat de economische theorie zegt over het effect van duurzame beleggingsstrategieën op waarderingen en verwachte rendementen.

Economische Theorie over duurzaamheidsvoorkeuren, risico en diversificatie

Terwijl duurzaam beleggen blijft winnen aan populariteit, suggereert de economische theorie dat als een groot genoeg deel van de beleggers ervoor kiest om bedrijven met hoge duurzaamheidsbeoordelingen te begunstigen en die met lage duurzaamheidsbeoordelingen te vermijden (de zogenaamde 'zondaars' bedrijven), de aandelenkoersen van de begunstigde bedrijven zullen stijgen en de aandelen van de zondaarsbedrijven zullen dalen. In evenwicht zou het screenen van bepaalde activa op basis van de smaak van beleggers moeten leiden tot een rendementspremie op de gescreende activa.

Het resultaat is dat de begunstigde bedrijven lagere kapitaalkosten hebben omdat ze worden verhandeld tegen een hogere waardering. De keerzijde van lagere kapitaalkosten is een lager verwacht rendement voor de verschaffers van dat kapitaal (aandeelhouders). En de zondaarsbedrijven zullen hogere kapitaalkosten hebben omdat ze worden verhandeld tegen een lagere waardering met als de keerzijde daarvan een hoger verwacht rendement voor de verschaffers van dat kapitaal.

De hypothese is dat de hogere verwachte rendementen (een premie boven het vereiste rendement van de markt) vereist zijn als compensatie voor de emotionele kosten van blootstelling aan aanstootgevende bedrijven. Aan de andere kant zijn beleggers in bedrijven met hogere duurzaamheidsbeoordelingen bereid om de lagere rendementen te accepteren als de kosten van het uiten van hun waarden.

Er is ook een risicogebaseerde hypothese voor de zondaarspremie. Het is logisch om te veronderstellen dat bedrijven die nalaten hun ESG-blootstellingen te beheren, mogelijk aan groter risico worden blootgesteld (dat wil zeggen, een breder scala van mogelijke uitkomsten) dan hun meer op ESG gerichte tegenhangers. Het argument is dat bedrijven met hoge duurzaamheidsscores beter risicobeheer hebben en betere nalevingsnormen hebben. Sterkere controles leiden tot minder extreme gebeurtenissen zoals milieurampen, fraude, corruptie en juridische procedures (en hun negatieve gevolgen). Het resultaat is een vermindering van het staartrisiko bij hoog scorende bedrijven ten opzichte van de laagst scorende bedrijven. Het grotere staartrisiko creëert de zondaarspremie.

Diversificatie wordt vaak de beste vriend van de belegger genoemd. Toch offeren duurzame beleggers enkele voordelen van diversificatie op in vergelijking met een breed gespreide marktindexfonds omdat hun beleggingen

beperkt zijn tot het universum van aandelen die voldoen aan een duurzame beleggings-screeningproces. In theorie zijn minder gediversifieerde portefeuilles minder efficiënte portefeuilles.

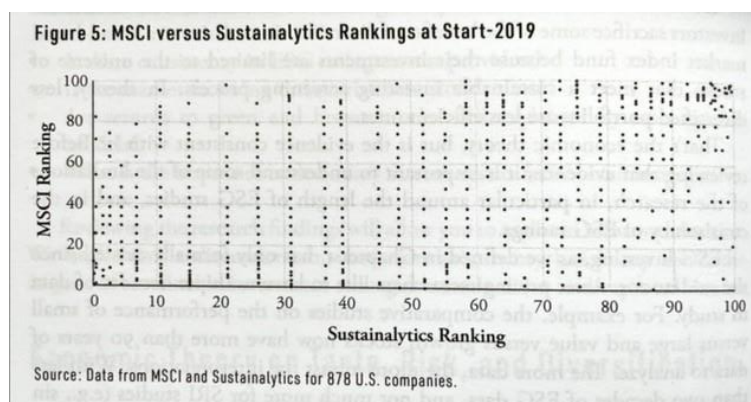
Dit is de economische theorie, maar is het bewijs daarmee consistent? Voordat we dat bewijs bekijken, is het belangrijk om enkele beperkingen van het onderzoek te begrijpen, met name rond de duur van ESG-studies en de consistentie van ESG-beoordelingen.

ESG-beleggen bestaat pas formeel sinds het midden van de jaren 2000. Onderzoekers in asset pricing geven de voorkeur aan meerdere decennia aan gegevens om te bestuderen. Zo hebben vergelijkende studies naar de prestaties van kleine versus grote en waarde versus groeiaandelen nu meer dan 90 jaar aan gegevens om te analyseren. Hoe meer gegevens, hoe robuuster de interpretaties. Met minder dan twee decennia aan ESG-gegevens en niet veel meer voor SRI-studies (bijv. prestaties van zondaarsaandelen), zouden beleggers de bevindingen uit deze studies als voorlopig moeten beschouwen.

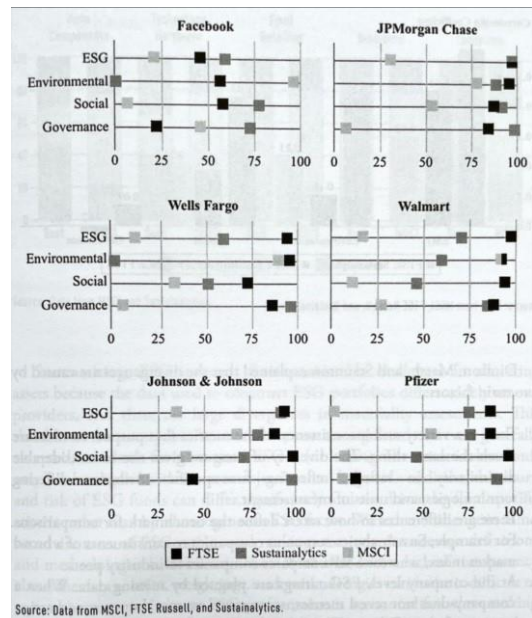
Het is ook een probleem dat ESG-beoordelingen van verschillende aanbieders sterk van elkaar kunnen verschillen. Bijvoorbeeld, de auteurs van de studie "Aggregate Confusion: The Divergence of ESG Ratings" uit 2020 vonden dat de correlaties van beoordelingen tussen de aanbieders gemiddeld slechts 0,61 bedroegen, waarbij 1,0 perfecte correlatie is en 0,0 helemaal geen correlatie is. Daarom is de informatie die besluitvormers van beoordelingsbureaus ontvangen, dubbelzinnig. De divergentie van beoordelingen vormt een echte uitdaging voor empirisch onderzoek. Het is moeilijk om de prestaties van hoog- versus laag-beoordeelde ESG-aandelen te bepalen wanneer onderzoekers het niet eens kunnen worden over welke aandelen hoog en welke laag zijn beoordeeld. De keuze van één ESG-beoordelaar boven een andere kan de resultaten en conclusies van een studie aanzienlijk veranderen. Verschillende studies naast "Aggregate Confusion" hebben het gebrek aan consensus in ESG-beoordelingen bevestigd, waaronder "Inside the ESG Ratings: (Dis)agreement and Performance" en "Going Green Means Being in the Black," evenals het volgende paper, "Divergent ESG Ratings" van Elroy Dimson, Paul Marsh en Mike Staunton.

Om te laten zien hoeveel een uitdaging de divergentie in beoordelingen vormt voor beleggers, zullen we de bevindingen van deze studie uit 2020 bekijken. De auteurs ontdekten dat hoewel gegevens essentieel zijn voor het nemen van beleggingsbeslissingen en de meeste instellingen geheel of gedeeltelijk vertrouwen op externe aanbieders van ESG-gegevens, er minimale correlatie is tussen ESG-beoordelingen van alternatieve bureaus.

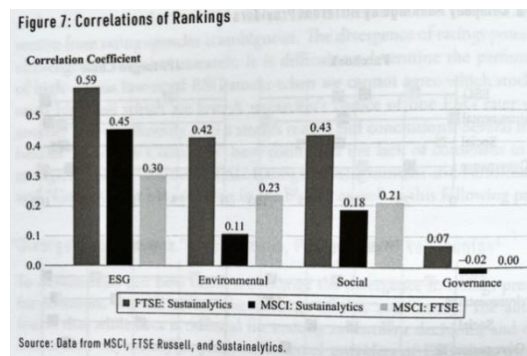
Zoals de figuur laat zien, zijn er grote verschillen in scores, waarbij bedrijven met een hoge score van de ene beoordelaar vaak een gemiddelde of lage score van een andere ontvangen.



De rechterfiguur toont de ranglijst van zes bedrijven door drie beoordelaars en laat zien dat bedrijven op elk afzonderlijk punt aanzienlijk uiteenlopende ranglijsten kunnen krijgen. Bijvoorbeeld, op het milieuaspect heeft Facebook een 15e percentielscore van Sustainalytics en een 96e percentielscore van MSCI.



Ook blijkt dat de onderlinge correlaties van ranglijsten ook vrij laag zijn. Dit geldt met name voor de afzonderlijke componenten, voor governance zijn ze praktisch niet gecorreleerd.



Dimson, Marsh en Staunton legden uit dat de verschillen worden veroorzaakt door belangrijke factoren:

1. Er is een verscheidenheid en inconsistentie in de metrieken die verondersteld worden min of meer hetzelfde te meten. Deze diversiteit aan maatregelen leidt tot aanzienlijke verschillen in beoordelingen, weerspiegelend bedrijfsspecifieke kenmerken, uiteenlopende terminologieën en meeteenheden;
2. Er zijn verschillen in hoe beoordelaars de benchmark voor vergelijkingen definiëren. Bijvoorbeeld, Sustainalytics vergelijkt bedrijven met samenstellingen van een brede marktindex, terwijl S&P bedrijven vergelijkt met sectorgenoten;
3. Op bedrijfsniveau worden ESG-beoordelingen geplaagd door ontbrekende gegevens. Wanneer een bedrijf geen metrieken onthult, nemen sommige beoordelaars het ergste aan en geven een score van nul. Anderen schatten een score in die overeenkomt met branchegenoten die de gegevens wel rapporteren. Meer geavanceerde benaderingen gebruiken statistische modellen om ontbrekende metrieken te schatten, maar zijn vaak onduidelijk over waarom een bedrijf een lage of hoge beoordeling krijgt.

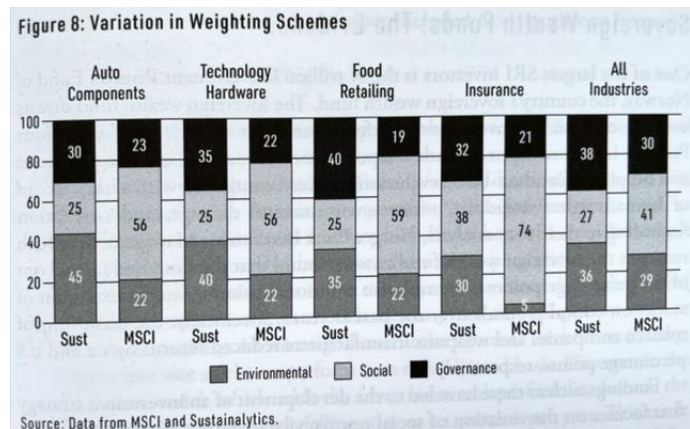
Als gevolg van de groei in de hoeveelheid openbare informatie en het gebrek aan consensus over metrieken is er meer ruimte voor beoordelaars om het oneens te zijn over de scores voor specifieke bedrijven.

Zoals de rechterfiguur laat zien, variëren de gewichtsschema's, dat wil zeggen, de relatieve belangrijkheid die beoordelaars toekennen aan verschillende metrieken, aanzienlijk.

Beleggers die duurzaam wensen te beleggen worden dus geconfronteerd met aanzienlijke uitdagingen omdat de gegevens die worden gebruikt om ESG-portefeuilles samen te stellen sterk verschillen tussen aanbieders, en er zijn grote verschillen in de beoordeling van materialiteit. Dit zou geen verrassing moeten zijn, omdat er geen gereguleerde of zelfs algemeen aanvaarde normen zijn voor wat goede ESG is (of niet is). Het resultaat is dat fondsen mogelijk niet in lijn zijn met de doelstellingen en overtuigingen van beleggers.

Bovendien kunnen het rendement en het risico van ESG-fondsen aanzienlijk verschillen en worden ze bepaald door fonds specifieke criteria in plaats van een homogene ESG-factor. Met deze uitdaging in gedachten zijn wij zeer voorzichtig in het gebruiken van ESG-beoordelingen en ranglijsten.

Daarnaast kan een gebrek aan transparantie over de gegevensbronnen, wegenen en methodologieën het extra moeilijk maken om ervoor te zorgen dat het werkelijke ESG-prestaties van bedrijven worden meegewogen bij het maken van portefeuilleselectie en beleggingsbeslissingen.



Selectiemethodiek EBI Capital

Bij de invulling van jouw beleggingsportefeuille – indien er geen sprake van (specifieke) duurzaamheidsvoorkeuren - selecteren we in eerste instantie die beleggingscategorieën waarvan de wetenschap heeft aangetoond dat de betreffende beleggingscategorie het hoogst haalbare rendement heeft. Vervolgens selecteren wij het beste beleggingsinstrument. Bij een vergelijkbare rendements-risico karakteristiek selecteren wij eerst een beleggingsinstrument uit categorie 9, dan categorie 8 en als laatste artikel 6.

Een voorbeeld zal dit verduidelijken. Stel dat de beleggingscommissie van EBI Capital een blootstelling adviseert in de beleggingscategorie Global Value. De eerste stap bij de fondsselectie is een onderzoek welke fondsen de beste blootstelling kan realiseren. Bij een gelijkblijvende beoordeling heeft een artikelfonds 9 onze voorkeur, daarna een artikel 8 fonds en vervolgens een artikel 6 fonds.

Dit impliceert dat de beleggingen die wij selecteren soms wel maar ook soms niet zich als duurzaam kwalificeren.

Als jouw vermogensbeheerder kunnen wij geen directe invloed uitoefenen op de screening van de beleggingen in de portefeuille. Ons beleggingscomité controleert eens per kwartaal alle beleggingen tijdens het beleggingsoverleg. Wij onderzoeken of het product nog voldoet aan de duurzaamheidskenmerken zoals deze zijn vastgelegd tijdens het selectieproces. Zo gaan wij ook na of het product door de fondsaanbieder blijvend is ingedeeld in grijs (categorie 6), lichtgroen (categorie 8) of donkergroen (categorie 9).

Focus op uitstoot van broeikasgassen

Als wij besluiten om artikel 8 of artikel 9 fondsen op te nemen richten we ons met name op die fondsen waarbij reductie van broeikasgasen centraal staat.

Klimaatwetenschap identificeert de uitstoot van broeikasgassen namelijk als de belangrijkste oorzaak van klimaatverandering. Door middel van een systematisch proces proberen de door ons geselecteerde beleggingsfondsen de blootstelling aan emissies te verminderen met behulp van maatstaven voor de ecologische voetafdruk. Zij evalueren emissies op basis van twee ecologische voetafdrukcomponenten: de huidige uitstoot van een bedrijf en potentiële emissies uit fossiele brandstofreserves.



Ecologische voetafdrukgegevens



Broeikasgasintensiteit*

Broeikasgasintensiteit omvat de recent gerapporteerde uitstoot van broeikasgassen van een bedrijf in tonnen kooldioxide-equivalenten (CO₂e) gedeeld door de omzet van een bedrijf.



Potentiële emissies uit reserves*

Potentiële emissies uit reserves is een schatting van de geproduceerde koolstofdioxide als de gerapporteerde fossiele brandstofreserves van een bedrijf werden gebruikt.

Betrokken aandeelhouderschap

Een selectiecriteria in ons selectiebeleid van een fondsenhuis is de wijze waarop er door het betreffende fondsenhuis wordt omgegaan met milieu- en maatschappelijke kwesties. Zoals aangegeven hebben we het fondsenhuis Dimensional geselecteerd voor de implementatie van duurzaamheid.

Dimensional hanteert een actief aandeelhouderschap. Deze aanpak stelt Dimensional in staat om rekening te houden met de inherente complexiteit van ESG-kwesties en de beperkingen van aandeelhoudersvoorstellen, terwijl zij de stembeslissing bekijken binnen een bredere strategie voor individuele bedrijven.

Conclusie Duurzaamheid

De snelle groei van ESG data vormt voor beleggers die geïnteresseerd zijn in duurzaamheid een kans. Tegelijkertijd heeft deze groei een aanzienlijke complexiteit geïntroduceerd, die beleggers misschien moeilijk kunnen vinden. In onze optiek beperken de subjectiviteit en ondoorzichtigheid van ESG ratings hun meerwaarde voor beleggers. Beleggers kunnen het beste zelf hun duurzaamheidsprioriteiten vaststellen, terwijl ze zich bewust zijn van de compromissen die ermee gemoeid zijn. De duurzaamheidsstrategieën van Dimensional, met hun duidelijke focus, gedegen methodologie en transparante rapportages, kunnen beleggers aanspreken die specifiek geïnteresseerd zijn in klimaatverandering.



Beleggers kunnen in het kader van deze tweeledige doelstelling voor duurzame beleggingen kiezen. EBI Capital gaat er echter van uit dat de keuze voor een duurzame beleggingsaanpak niet ten koste van gezonde beleggingsprincipes hoeft te gaan.

Cliënten die het belangrijk vinden om duurzaamheidskenmerken op te nemen, daar gebruiken we voor de implementatie de volgende beleggingsproducten:

Dimensional Emerging Markets Sustainability Core Equity Fund



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:

Emerging Markets Sustainability Core Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

5493000Y2XBGDINEI032

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **X Nee**

<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input checked="" type="checkbox"/> X 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 <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> X met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> 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:

- Lagere blootstelling aan bedrijven met hoge broeikasgasemissies in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds zoals hieronder beschreven
- Lagere blootstelling aan bedrijven die kolen-, olie- en gasreserves bezitten in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds zoals hieronder beschreven
- Uitsluiting van bedrijven met nadelige milieueffecten door materiële betrokkenheid bij bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan palmolie, bio-industrie of kolen
- 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 gevangissen
- 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 (HKF'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

● **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.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

— Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details.

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.



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.

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

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



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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. 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 een combinatie van aandelenweging- en uitsluitingscriteria om de gepromote E/S-kenmerken te bereiken zoals hierboven beschreven.

Criteria voor de weging van aandelen zijn ontworpen om de beste bedrijven in hun klasse met een lagere koolstofintensiteit te benadrukken. 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 hoofddeel 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. Het fonds vermindert zijn gewogen gemiddelde blootstelling aan koolstofintensiteit in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds met ten minste 50%.
2. Het fonds vermindert zijn gewogen gemiddelde blootstelling aan potentiële emissies uit reserves in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds met ten minste 75%.
- 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.

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 beleggingspectrum 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.



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

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.



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.

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

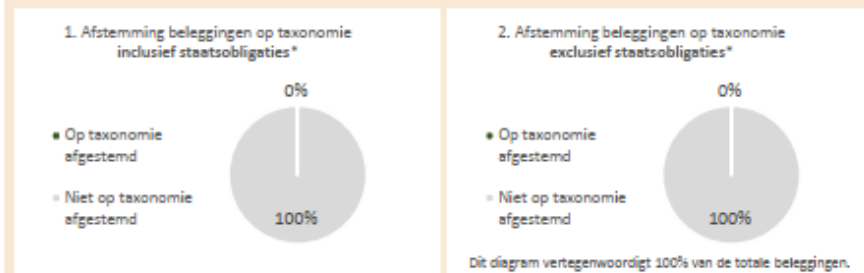
Het fonds streeft niet naar een minimale grootte van beleggingen in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie.

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.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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 minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het fonds is niet van plan een minimumaandeel 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>

Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund



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 Core Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300Q5ZIVN600SQ361

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> 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 <ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> 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. clustermunitie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens of munitie en bepantsering met verarmd uranium), nucleaire wapens of particuliere gevangnissen
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

● **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.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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.



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.

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

- 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



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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. 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 een combinatie van aandelenweging- en uitsluitingscriteria om de gepromote E/S-kenmerken te bereiken zoals hierboven beschreven.

Criteria voor de weging van aandelen zijn ontworpen om de beste bedrijven in hun klasse met een lagere koolstofintensiteit te benadrukken. 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 hoofddeel van het Engelse Prospectus.

3 / 6

● **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. Het fonds vermindert zijn gewogen gemiddelde blootstelling aan **koolstofintensiteit** in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds met ten minste 50%.
2. Het fonds vermindert zijn gewogen gemiddelde blootstelling aan **potentiële emissies uit reserves** in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds met ten minste 75%.
- 3/4. Het fonds sluit bedrijven uit die materieel betrokken zijn bij de vermelde bedrijfsactiviteiten welke verband houden met **nadelige milieu-/sociale effecten**.
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.

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.

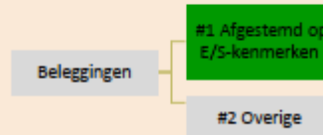
Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

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.



#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.

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.

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

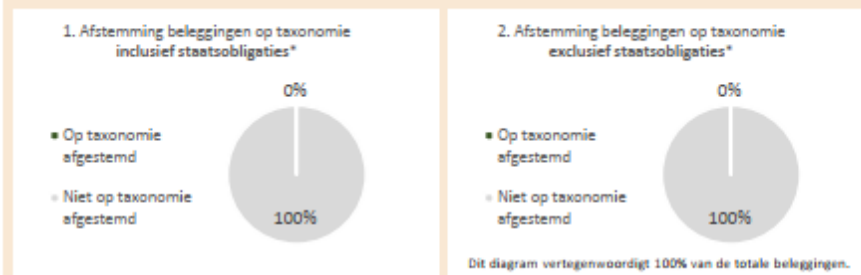
Het fonds streeft niet naar een minimale grootte van beleggingen in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie.

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.

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.

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 minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het fonds is niet van plan een minimaandeel 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>

Dimensional Global Sustainability Fixed Income Fund



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 Fixed Income Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300CE3MISHPNECC53

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:

- Lagere blootstelling aan bedrijven en overheidsgerelateerde agentschap/supranationale emittenten met hoge broeikasgasemissies in relatie tot de corresponderende obligatiemarkten, zoals hieronder beschreven
- Lagere blootstelling aan bedrijven en overheidsgerelateerde agentschap/supranationale emittenten die kolen-, olie- en gasreserves bezitten in relatie tot de corresponderende obligatiemarkten, zoals hieronder beschreven
- Uitsluiting van bedrijven met **nadelige milieueffecten** door materiële betrokkenheid bij bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan palmolie, bio-industrie of kolen
- Uitsluiting van bedrijven met **nadelige sociale effecten** door materiële betrokkenheid bij bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan 18+ entertainment, alcohol, gokken, tabak, civiele vuurwapens, controversiële wapens bijv. clustermunitie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens of munitie en bepantsering met verarmd uranium), nucleaire wapens of particuliere gevangnissen
- 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 van bedrijven in relatie tot de markt voor bedrijfsobligaties en van overheidsgerelateerde agentschap/supranationale emittenten ten opzichte van het overheidsgerelateerde agentschap/supranationale obligatiemarkt
 - Vertegenwoordigt de door een emittent 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 van bedrijven in relatie tot de markt voor bedrijfsobligaties en van overheidsgerelateerde agentschap/supranationale emittenten ten opzichte van het overheidsgerelateerde agentschap/supranationale obligatiemarkt
 - Vertegenwoordigt een theoretische schatting berekend door MSCI van kooldioxide geproduceerd als de gerapporteerde reserves van olie, gas en kool van een emittent zouden worden 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 de bedrijfsobligatiemarkt
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 de bedrijfsobligatiemarkt

● **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.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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.



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.

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

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

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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 termijn- en/of kredietpremies. Het fonds bereikt deze doelstelling door de blootstelling aan obligaties met een langere looptijd (en/of lagere kredietwaardigheid) te vergroten wanneer de verwachte termijnpremies (en/of verwachte kredietpremies) hoger zijn binnen het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds.

Het fonds gebruikt een combinatie van aandelenweging- en uitsluitingscriteria om de gepromote E/S-kenmerken te bereiken zoals hierboven beschreven.

Criteria voor de weging van aandelen zijn ontworpen om de beste bedrijven in hun klasse met een lagere koolstofintensiteit te benadrukken. Uitsluitingscriteria worden geïmplementeerd om de aankoop van emittenten 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. Meer informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds is te vinden in het hoofdstuk "Investment Objectives and Policies" in het hoofddeel 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 vervezenlijken 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. Het fonds vermindert zijn gewogen gemiddelde blootstelling aan **koolstofintensiteit** aan bedrijven ten opzichte van de markt voor bedrijfsobligaties en aan overheidsgerelateerde agentschap/supranationale emittenten ten opzichte van het overheidsgerelateerde agentschap/supranationale obligatiemarkt met ten minste 50%.
2. Het fonds vermindert zijn gewogen gemiddelde **potentiële emissies van de reserves** aan bedrijven ten opzichte van de markt voor bedrijfsobligaties en aan overheidsgerelateerde agentschap/supranationale emittenten ten opzichte van het overheidsgerelateerde agentschap/supranationale obligatiemarkt met ten minste 75%.
- 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.

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 emittent wordt uitgesloten van het fonds, komt een emittent 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.

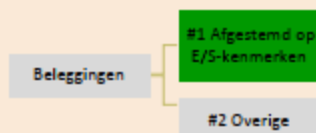
Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

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

Het fonds streeft er over het algemeen naar te beleggen in directe participaties en de intentie dat ten minste 67% is belegd in bedrijfsobligaties, overheidsgerelateerde agentschap en supranationale obligaties die zijn 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.



#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.

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.

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

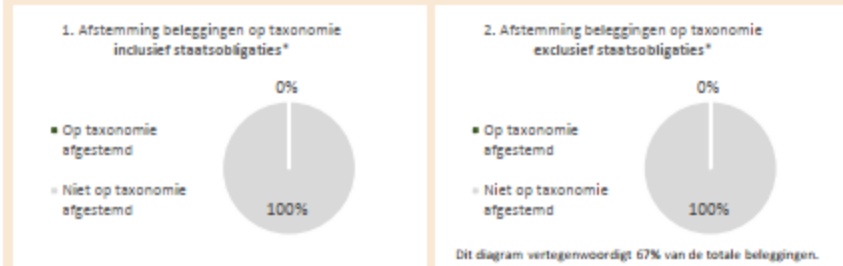
Het fonds streeft niet naar een minimale grootte van beleggingen in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie.

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.

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.

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 minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het fonds is niet van plan een minimumaandeel 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) omvat voornamelijk staatsobligaties en obligaties van lokale overheden en kan aanvullende activa omvatten, zoals geldmiddelen, kasequivalenten, derivaten en instellingen voor collectieve belegging. 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>

Dimensional Global Sustainability Short Fixed Income Fund



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 Short Fixed Income Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300IK6GE6PKDVY419

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **Nee**

<p><input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <p><input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> 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</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <p><input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen</p>
---	--



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 en overheidsgerelateerde agentschap/supranationale emittenten met hoge broeikasgasemissies in relatie tot de corresponderende obligatiemarkten, zoals hieronder beschreven
2. Lagere blootstelling aan bedrijven en overheidsgerelateerde agentschap/supranationale emittenten die kolen-, olie- en gasreserves bezitten in relatie tot de corresponderende obligatiemarkten, 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. clustermunitie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens of munitie en bepantsering met verarmd uranium), nucleaire wapens of particuliere gevangenissen
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 van bedrijven in relatie tot de markt voor bedrijfsobligaties en van overheidsgerelateerde agenschap/supranationale emittenten ten opzichte van het overheidsgerelateerde agenschap/supranationale obligatiemarkt
 - Vertegenwoordigt de door een emittent 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 van bedrijven in relatie tot de markt voor bedrijfsobligaties en van overheidsgerelateerde agenschap/supranationale emittenten ten opzichte van het overheidsgerelateerde agenschap/supranationale obligatiemarkt
 - Vertegenwoordigt een theoretische schatting berekend door MSCI van kooldioxide geproduceerd als de gerapporteerde reserves van olie, gas en kool van een emittent zouden worden 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 de bedrijfsobligatiemarkt
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 de bedrijfsobligatiemarkt

● **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.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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.



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.

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

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

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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 termijn- en/of kredietpremies. Het fonds bereikt deze doelstelling door de blootstelling aan obligaties met een langere looptijd (en/of lagere kredietwaardigheid) te vergroten wanneer de verwachte termijnpremies (en/of verwachte kredietpremies) hoger zijn binnen het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds.

Het fonds gebruikt een combinatie van aandelenweging- en uitsluitingscriteria om de gepromote E/S-kenmerken te bereiken zoals hierboven beschreven.

Criteria voor de weging van aandelen zijn ontworpen om de beste bedrijven in hun klasse met een lagere koolstofintensiteit te benadrukken. Uitsluitingscriteria worden geïmplementeerd om de aankoop van emittenten 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. Meer informatie over het algemene beleggingsbeleid van het fonds is te vinden in het hoofdstuk "Investment Objectives and Policies" in het hoofddeel 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. Het fonds vermindert zijn gewogen gemiddelde blootstelling aan koolstofintensiteit aan bedrijven ten opzichte van de markt voor bedrijfsobligaties en aan overheidsgerelateerde agentschap/supranationale emittenten ten opzichte van het overheidsgerelateerde agentschap/supranationale obligatiemarkt met ten minste 50%.
2. Het fonds vermindert zijn gewogen gemiddelde potentiële emissies van de reserves aan bedrijven ten opzichte van de markt voor bedrijfsobligaties en aan overheidsgerelateerde agentschap/supranationale emittenten ten opzichte van het overheidsgerelateerde agentschap/supranationale obligatiemarkt met ten minste 75%.
- 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.

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 emittent wordt uitgesloten van het fonds, komt een emittent 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 beleggingspectrum 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?**

Adequat 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.

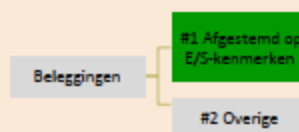
Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

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

Het fonds streeft er over het algemeen naar te beleggen in directe participaties en de intentie dat ten minste 67% is belegd in bedrijfsobligaties, overheidsgerelateerde agentschap en supranationale obligaties die zijn 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.



#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.

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.

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.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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 minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het fonds is niet van plan een minimumaandeel 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) omvat voornamelijk staatsobligaties en obligaties van lokale overheden en kan aanvullende activa omvatten, zoals geldmiddelen, kasequivalenten, derivaten en instellingen voor collectieve belegging. 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>

Dimensional Global Sustainability Targeted Value Fund



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):
Nog niet beschikbaar

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja
 Nee

<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input checked="" type="checkbox"/> 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 <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> 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:

- Lagere blootstelling aan bedrijven met hoge broeikasgasemissies in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds zoals hieronder beschreven
- Lagere blootstelling aan bedrijven die kolen-, olie- en gasreserves bezitten in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds zoals hieronder beschreven
- 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 waterbeheer
- Uitsluiting van bedrijven met materiële betrokkenheid in (i) sociaal belastende bedrijfsactiviteiten zoals 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 en particuliere gevangissen, of (ii) ernstige sociale controverses in relatie tot kinderarbeid

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 kooldioxide (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. Weging van bedrijven met materiële betrokkenheid bij de vermelde milieubelastende bedrijfsactiviteiten of ernstige milieucontroverses in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds
4. Weging van bedrijven met materiële betrokkenheid bij de vermelde sociaal belastende bedrijfsactiviteiten of ernstige sociale controverses 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.



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.

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

- 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. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
 - I. 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)
- A-H:** De PAI's zijn gekoppeld aan de E/S-kenmerken die door het fonds worden gepromoot.
- I:** 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 investeringen in het bedrijf tijdelijk stopzetten en nader onderzoek vragen binnen zijn Investment Stewardship Group, die bij het bedrijf pleiten voor naleving van de normen.
- De informatie over PAI's zal beschikbaar worden gesteld in het jaarverslag van het fonds.

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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 hoofddeel van het Engelse Prospectus.

3 / 7

● **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. Het fonds sluit bedrijven uit met materiële betrokkenheid bij de genoemde milieubelastende bedrijfsactiviteiten of ernstige milieucontroverses. 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. Materiële betrokkenheid bij een ernstige milieu-controverse wordt over het algemeen beoordeeld aan de hand van de waargenomen aard en omvang van een zaak en de rol en reactie van een bedrijf:
 - De aard van een zaak hangt over het algemeen af van de waargenomen ernst van de schade als gevolg van een controverse (in relatie tot landgebruik en biodiversiteit, giftige lozingen, bedrijfsafval, waterbeheer).
 - De omvang van een zaak hangt over het algemeen af van de waargenomen omvang van de impact, zoals de geografische voetafdruk of de mate van vervuiling.
 - 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 controverse dan wel of de controverse 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 controverse plaatsvond, dragen allemaal bij aan de beoordeling of een controverse nog steeds een punt van zorg is.
- Om materiële betrokkenheid bij een ernstige controverse te beoordelen, gebruikt de Vermogensbeheerder over het algemeen een geaggregeerde evaluatie, die een functie is van alle vier hierboven beschreven overwegingen.

4. Het fonds sluit bedrijven uit met materiële betrokkenheid bij de genoemde **sociaal schadelijke bedrijfsactiviteiten of ernstige sociale controverses**. 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. Materiële betrokkenheid bij een ernstige sociale controverses wordt over het algemeen beoordeeld aan de hand van de waargenomen aard en omvang van een zaak en de rol en reactie van een bedrijf:
- De **aard van een zaak** hangt over het algemeen af van de waargenomen ernst van de schade als gevolg van een controverses. Bewijs van betrokkenheid bij kinderarbeid is een ernstige overtreding.
 - De **omvang van een zaak** hangt over het algemeen af van de waargenomen omvang van de impact, zoals het aantal getroffen mensen.
 - A **company's role** and a **company's response** are assessed as outlined above for environmental controverses.

De rol van een bedrijf en de reactie van een bedrijf worden beoordeeld zoals hierboven beschreven voor milieucontroverses.

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

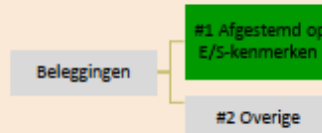
Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

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.



#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.

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.

● *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

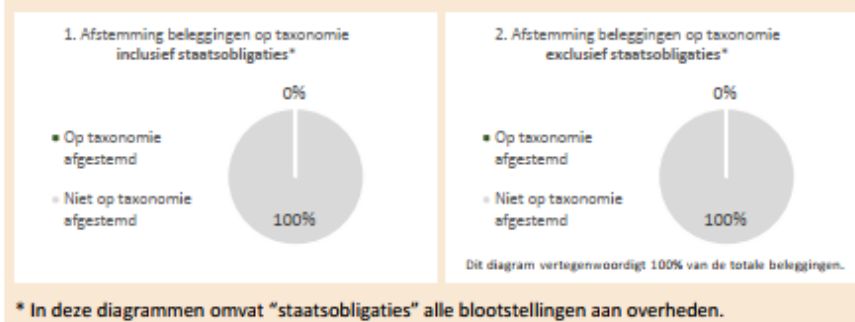
Het fonds streeft niet naar een minimale grootte van beleggingen in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie.

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 linkermarge. 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.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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.



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

Het fonds is niet van plan een minimumaandeel 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>

Dimensional World Sustainability Equity Fund



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-taxononomie 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:

World Sustainability Equity Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

549300PCHNPFXAQVQP43

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> 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 <ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> 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:

- Lagere blootstelling aan bedrijven met hoge broeikasgasemissies in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds zoals hieronder beschreven
- Lagere blootstelling aan bedrijven die kolen-, olie- en gasreserves bezitten in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds zoals hieronder beschreven
- Uitsluiting van bedrijven met nadelige milieueffecten door materiële betrokkenheid bij bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan palmolie, bio-industrie of kolen
- Uitsluiting van bedrijven met nadelige sociale effecten door materiële betrokkenheid bij bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan 18+ entertainment, alcohol, gokken, tabak, civiele vuurwapens, controversiële wapens (bijv. clustermunitie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens of munitie en bepantsering met verarmd uranium), nucleaire wapens of particuliere gevangenissen
- 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

● **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.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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.



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.

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

- 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. Koolstofvoetdruk (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



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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. 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 beleggingspectrum gebruikt het fonds een combinatie van aandelenweging- en uitsluitingscriteria om de gepromote E/S-kenmerken te bereiken zoals hierboven beschreven.

Criteria voor de weging van aandelen zijn ontworpen om de beste bedrijven in hun klasse met een lagere koolstofintensiteit te benadrukken. 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 hoofddeel van het Engelse Prospectus.

3 / 6

● **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. Het fonds vermindert zijn gewogen gemiddelde blootstelling aan koolstofintensiteit in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds met ten minste 50%.
2. Het fonds vermindert zijn gewogen gemiddelde blootstelling aan potentiële emissies uit reserves in relatie tot het in aanmerking komende marktuniversum van het fonds met ten minste 75%.
- 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 controverse vast door de waargenomen aard en omvang van een zaak en de rol en reactie van een bedrijf te beoordelen.

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 beleggingspectrum 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.

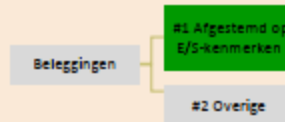
Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

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.



#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.

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.

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

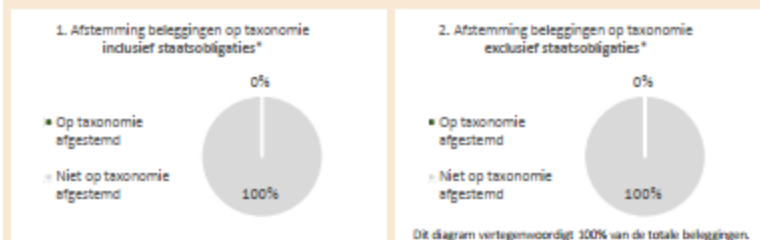
Het fonds streeft niet naar een minimale grootte van beleggingen in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie.

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.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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>