

5) Bijlage IV (SFDR)

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of 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.

Productbenaming: DD Income Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300HI3464J8OII26

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 8% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd

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



De ecologische en sociale kenmerken die het DD Income Fund promoot zijn grotendeels behaald.

Het DD Income Fund belegt in schuldpapier van overheden en regionale overheden en ondernemingen (zowel beursgenoteerd als niet beursgenoteerd).

Staatsobligaties van ontwikkelde en opkomende landen moeten voldoen aan bepaalde eisen op het gebied van democratie, corruptie en milieubeleid.

Ondernemingen worden beoordeeld op klimaat, ecosystemen en welzijn.

Een deel van de portefeuille wordt belegd in ondernemingen die bijdragen aan de energietransitie en duurzame infrastructuur, waaronder hernieuwbare

energieproducenten, elektriciteitsnetwerken en spoorvervoer, zoals Enel, Iberdrola, Ørsted, EDF, Hydro-Québec, Terna, TenneT, Union Pacific en East Japan Railway.

Met deze investeringen ondersteunt de portefeuille elektrificatie, emissiereductie en efficiëntere mobiliteit.

In totaal hebben 92% van de ondernemingen in portefeuille beleid om de CO₂-uitstoot te reduceren. 65% van de ondernemingen in portefeuille heeft als doelstelling om op termijn netto geen CO₂ uit te stoten.

Daarnaast belegt het DD Income Fund in ondernemingen die sociale beleidsdoelstellingen hebben of op andere wijze een sociale bijdrage leveren. Thema's in de portefeuille die ook een sociale bijdrage leveren zijn onder andere gezondheidszorg en biotechnologie met ondernemingen zoals Thermo Fisher, Merck, Edwards Lifesciences, en Medtronic. Daarnaast heeft het DD Income Fund leningen van ontwikkelingsbanken zoals de Wereldbank. Ook financiële instellingen zoals banken en verzekeraars (die traditioneel een flink deel uitmaken van een obligatieportefeuille) leveren een sociale bijdrage.

Het thema ecosystemen komt tot uiting via investeringen in ondernemingen die bijdragen aan waterbeheer, milieudiensten en efficiënte infrastructuur, zoals Veolia Environnement en American Water. Deze ondernemingen ondersteunen waterkwaliteit, efficiënt gebruik van hulpbronnen en het behoud van natuurlijke ecosystemen.

Geen van de ondernemingen waarin wordt belegd komt voor op de uitsluitingenlijst. Daarnaast hebben de ondernemingen niet op grove wijze in strijd gehandeld met de UN Global Compact Principles.

Alhoewel de kwaliteit van de emissie en overige duurzaamheidsdata langzaam verbetert blijft dit een punt van aandacht. Cijfers op portefeuilleniveau zijn nog steeds sterk afhankelijk van de ontwikkelingen bij een klein aantal ondernemingen en definities zijn nogal eens aan verandering onderhevig. Absolute emissie data moeten dan ook met de nodige voorzichtigheid worden gebruikt. Desondanks zien wij een verbetering op een aantal indicatoren waaronder het totale energieverbruik en de CO₂-uitstoot van de portefeuille. Op het gebied van welzijn scoort de portefeuille relatief hoog, al worden de verschillen van jaar op jaar beïnvloedt door de beschikbaarheid van data.

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De ondernemingen in portefeuille hebben niet op grove wijze in strijd gehandeld met de UN Global Compact Principles.

Geen van de ondernemingen in portefeuille stond op de uitsluitingenlijst.

Prestaties van belangrijke duurzaamheidsindicatoren

Staatsobligaties (24% van portefeuille ultimo 2025)

Zie bijlage 1 t/m 3.



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

Democratie: Alle landen voldoen aan de vereisten, met uitzondering van Peru en Mexico. Deze landen zijn op onze watchlist geplaatst nadat zij volgens de Democracy Index van The Economist zijn geclassificeerd als hybride regimes. Beide landen voldeden eerder aan de vereisten. Nieuwe landen die voldoen aan onze duurzaamheidscriteria zijn opgenomen in de portefeuille, waaronder staatsobligaties van Colombia en Bermuda. Bermuda is een Brits overzees gebiedsdeel onder het Verenigd Koninkrijk.

Corruptie: Alle landen voldoen aan de gestelde minimum score op de Corruption Perception Index.

Milieu: Alle landen met uitzondering van India voldoen aan de gestelde eisen, de minimum score op de Yale Environmental Performance Index. De investering in India betreft een investering in staatsbedrijf Indian Railway Finance en levert daarmee een positieve bijdrage.

Ondernemingen (76% van portefeuille ultimo 2025)

De onderstaande gegevens zijn gebaseerd op de samenstelling van de portefeuille per 31 december 2025 en de meest recent beschikbare ESG-data. De vergelijkingscijfers zijn gebaseerd op de meest recent beschikbare data op het betreffende rapportagemoment.

Klimaat

- 92% van de ondernemingen heeft beleid om de CO₂-uitstoot te reduceren, -3% ten opzichte een jaar eerder.
- 65% van de ondernemingen in portefeuille heeft als doelstelling netto geen CO₂ uit te stoten, onveranderd ten opzichte van een jaar eerder.
- De directe emissies van de portefeuille (scope 1) zijn afgelopen jaar gedaald met 30%. Dit cijfer betreft het aandeel van het DD Income Fund in de emissies van de bedrijven in portefeuille. De indirecte emissies (scope 2) van de portefeuille zijn afgelopen jaar gestegen met 37%. De emissie van de portefeuille worden bepaald door de ontwikkelingen bij een klein aantal bedrijven waaronder een aantal nutsbedrijven.
- Aandeel duurzame energie in totale energieconsumptie is gemiddeld 30% versus 34% een jaar eerder.

Welzijn

- 98% van de ondernemingen heeft anti-corruptiebeleid, 99% ten opzichte van een jaar eerder.
- 91% van de ondernemingen heeft beleid op onderwijs en training van personeel, -3% ten opzichte van een jaar eerder.
- 95% van de ondernemingen in de portefeuille heeft beleid om de mensenrechten te beschermen, ten opzichte van 94% een jaar eerder.

Ecosystemen

- 80% van de ondernemingen heeft beleid op biodiversiteit, ten opzichte van 86% een jaar eerder.
- 84% van de ondernemingen in de portefeuille heeft beleid om het gebruik van water te reduceren, ten opzichte van 80% een jaar eerder.

- 76% van de ondernemingen heeft beleid op afvalreductie, ten opzichte van 86% een jaar eerder.
- 74% van de ondernemingen in de portefeuille heeft beleid de toevoerketens te verduurzamen, ten opzichte van 86% een jaar eerder.

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Zie hierboven voor deze data.

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

Het product promoot E/S-kenmerken, maar heeft niet als doelstelling duurzame beleggingen te doen. Het product heeft voor 8% duurzame beleggingen gedaan. Het betreft met name nutsbedrijven actief op het gebied van energietransitie. Het aantal ondernemingen dat hierover rapporteert is echter beperkt.

● *Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?*

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*
- *Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het product promoot E/S-kenmerken, maar heeft niet als doelstelling duurzame beleggingen doen.

Het product heeft voor 8% aan duurzame beleggingen gedaan. De duurzame beleggingen zijn EU Taxonomy aligned beleggingen en voldoen daarmee aan deze waarborgen.

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

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

DoubleDividend Management B.V. (de Beheerder) heeft een ESG-analyse uitgevoerd. ESG staat voor milieu (Environmental), sociale (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance). In de ESG-analyse zijn een groot aantal indicatoren opgenomen die de ecologische en sociale kenmerken van een onderneming in kaart brengen. DD Income Fund houdt met haar ESG-analyse rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Het DD Income Fund heeft belegd in ondernemingen die inspelen op kansen, oplossingen bieden en met hun productieproces, producten en/of diensten een positieve impact hebben op één van de door de Beheerder benoemde uitdagingen: klimaat, ecosystemen en welzijn.

Geen van de ondernemingen waarin DD Income Fund heeft belegd, kwamen voor op de uitsluitingenlijst.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Data per 31 december 2025.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31 december 2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
STICHTING AK RABOBANK CERT 6.5% PERP	Banken	2,1%	Nederland
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	Verzekeringen	1,9%	België
ALLIANZ SE 2.625% PERP	Verzekeringen	1,7%	Duitsland
CNP ASSURANCES 4.75% PERP	Verzekeringen	1,7%	Frankrijk
AEGON NV 5.625% PERP	Verzekeringen	1,5%	Verenigde Staten
ASR NEDERLAND NV 4.625% PERP	Verzekeringen	1,5%	Nederland
ACHMEA BV 4.625% PERP	Verzekeringen	1,4%	Nederland
LA MONDIALE 4.375% PERP	Verzekeringen	1,4%	Frankrijk
HYDRO QUEBEC 6.5% 16-01-35	Nutsbedrijven	1,4%	Overig
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.7% 30-07-41	Staatsobligaties	1,3%	Spanje
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.625% PERP	Overig	1,3%	Duitsland
BNP PAR 7.375% PERP	Banken	1,3%	Frankrijk
ENEL 1.875% PERP	Nutsbedrijven	1,3%	Italië
ABN AMRO BK 4.75% PERP	Banken	1,2%	Nederland
MERCK KGAA 2.875% 25-06-79	Farmaceutisch	1,2%	Duitsland



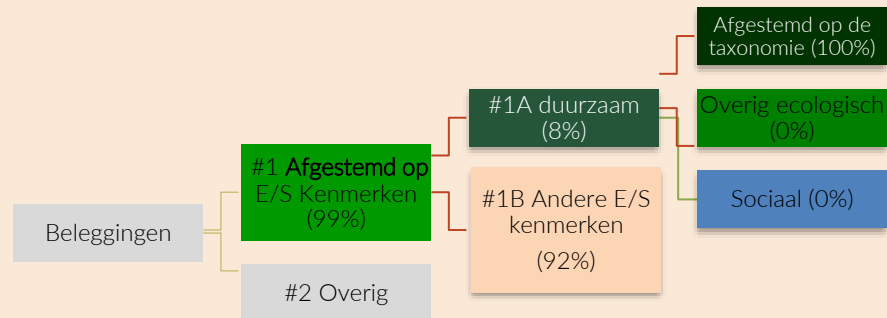
Wat was het aandeel van duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het product heeft voor 8% duurzame beleggingen gedaan (EU Taxonomy aligned).

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het product promoot E/S-kenmerken en heeft voor 8% duurzame beleggingen gedaan (EU Taxonomy aligned). DD Income Fund is een wereldwijd obligatiefonds dat belegt in een gespreide portefeuille van schuld papier van overheden en ondernemingen.

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



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

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

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

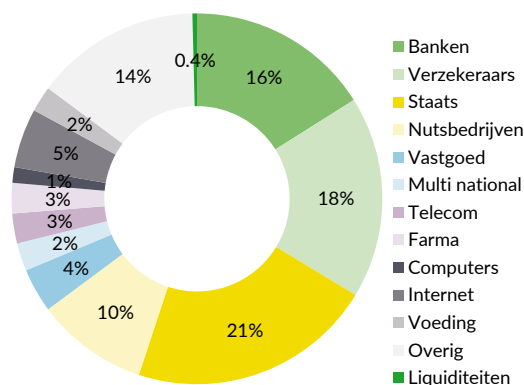
- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard en en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitiesactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Het DD Income Fund belegt in een aantal sectoren, maar ook bewust niet in een aantal sectoren.

Spreading per sector



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

8% van de portefeuille was afgestemd op de EU taxonomie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitiesactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

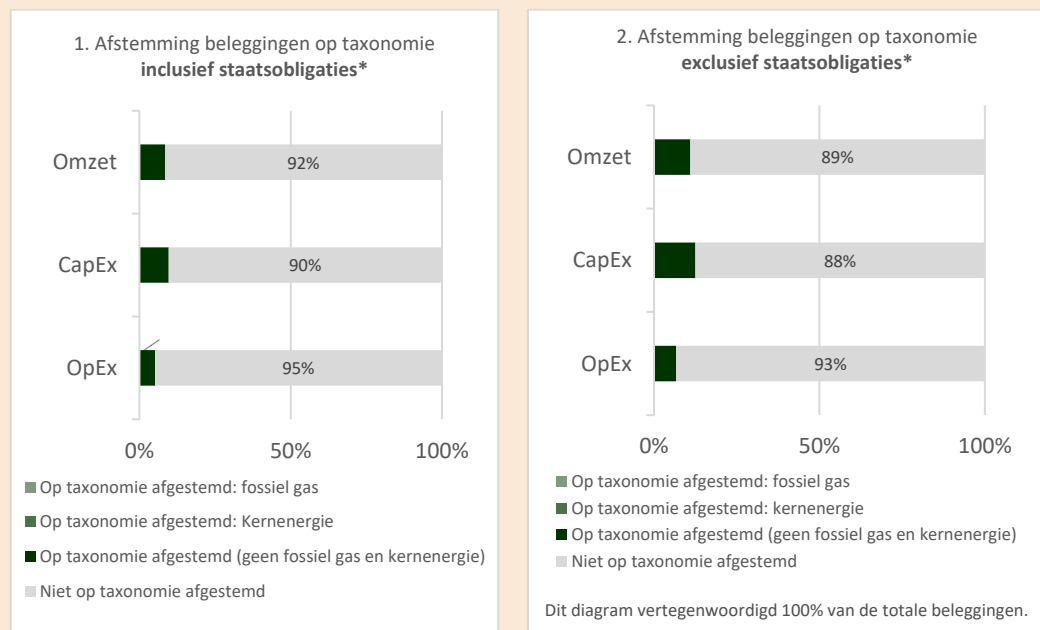
Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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



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

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

Geen data beschikbaar.

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

Dit percentage is gestegen naar 8% ten opzichte van 6% een jaar eerder.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2024/1214 van de Commissie.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Geen data beschikbaar.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Geen data beschikbaar.



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

Het aandeel liquiditeiten in de portefeuille is 0,4% per december 2025. Het doel van de kaspositie is om aan- en verkopen van obligaties te faciliteren alsmede inkoop van participaties door het DD Income Fund.



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

De ESG modellen van de Beheerder zijn verder uitgebreid met meer data, waardoor de ESG karakteristieken van individuele ondernemingen beter kunnen worden beoordeeld. De beschikbaarheid van data is nog in ontwikkeling, maar er wordt wel vooruitgang geboekt.

Bij de DD Income Fund is het beleid binnen de portefeuille gericht geweest op het verbeteren van de kwaliteit en het reduceren van de risico's.

Binnen de obligatieportefeuille is de blootstelling aan leningen uit opkomende markten in het afgelopen jaar vergroot, met aandacht voor emittenten die verbeteringen laten zien op het gebied van duurzaamheid. Hiermee wordt bijgedragen aan de financiering van essentiële infrastructuur en bredere sociale en economische ontwikkeling, in lijn met de duurzaamheidskenmerken van het DD Income Fund.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen benchmark aangewezen.

Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.