

5) Bijlage IV (SFDR)

Periodieke informatieverstopping 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

Productnaam: DD Real Assets Fund N.V. (DD Real Assets Fund)
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500XLOGWJXIR3QC73

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

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.

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 22% 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 Real Assets Fund promoot zijn behaald. Het DD Real Assets Fund belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en (duurzame) infrastructuur. Ultimo 2025 was circa 23% van de portefeuille belegd in duurzame infrastructuurbedrijven. Deze ondernemingen ontwikkelen of bezitten duurzame energieprojecten zoals windmolenparken en zonneparken. Ook verduurzaming van gebouwen is een belangrijk thema in de portefeuille. Bestaande gebouwen worden verduurzaamd door onder andere het gebruik van isolatie en op veel daken van woningen, winkels, kantoren en logistieke centra liggen inmiddels zonnepanelen.

Daarnaast belegt het DD Real Assets Fund in ondernemingen die sociale beleidsdoelstellingen hebben of op andere wijze een sociale bijdrage leveren:
80% van de ondernemingen heeft beleid stimuleren gelijke kansen
76% van de ondernemingen heeft beleid op onderwijs en training van personeel

Er wordt belegd in zorgcentra, ziekenhuizen, seniorenwoningen en kinderdagverblijven (7%), betaalbare huurwoningen (7%) en studentenkamers (5%). Daarnaast wordt belegd in essentiële digitale infrastructuur zoals datacenters en telecommasten (13%).

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. Ook zien wij een verbetering op veel indicatoren om de impact op klimaat, welzijn en ecosystemen te monitoren. Zo heeft 70% van de bedrijven een doelstelling om netto geen CO2 uit te stoten, een stijging van 6% ten opzichte van 2024.

● *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

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

- 86% van de ondernemingen waarin wordt belegd heeft beleid om de CO2-uitstoot te reduceren, ten opzichte van 84% vorig jaar.
- 70% van de ondernemingen in de portefeuille heeft als doelstelling netto geen CO2 uit te stoten, ten opzichte van 66% van de ondernemingen in 2024.
- Aandeel duurzame energie in totale energieconsumptie is gemiddeld 46%, ten opzichte van 44% een jaar eerder.
- De totale broeikasgasemissies (GHG-emissies) daalden met circa 33%, terwijl de carbon footprint met circa 35% afnam in het afgelopen jaar.

Welzijn

- 100% van de ondernemingen heeft anti-corruptiebeleid, ten opzichte van 100% een jaar eerder.
- 80% van de ondernemingen heeft beleid stimuleren gelijke kansen voor werknemers, ten opzichte van 79% een jaar eerder.
- 76% van de ondernemingen heeft beleid op onderwijs en training van personeel, ten opzichte van 77% een jaar eerder.
- 95% van de ondernemingen in de portefeuille heeft beleid om de mensenrechten te beschermen, ten opzichte van 91% een jaar eerder.

Ecosystemen

- 67% van de ondernemingen heeft beleid op biodiversiteit, ten opzichte van 64% een jaar eerder.
- 96% van de ondernemingen in de portefeuille heeft beleid om het gebruik van water te reduceren, ten opzichte van 92% een jaar eerder.

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

- 77% van de ondernemingen heeft beleid op afvalreductie, ten opzichte van 81% een jaar eerder.

● *...en in vergelijking met 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 duurzaam te beleggen. 22% van de portefeuille was een duurzame belegging (EU Taxonomy aligned). Het percentage is laag doordat veel ondernemingen hierover nog niet rapporteren. De beleggingen die als duurzaam worden gekwalificeerd betreffen vooral ondernemingen die actief zijn op het gebied van de energietransitie.

● *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.

22% van de portefeuille was een duurzame belegging. Deze duurzame beleggingen zijn EU Taxonomy aligned beleggingen en voldoen daarmee aan deze waarborgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. 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 Uniecriteria.

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.

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



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

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

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 Real Assets Fund houdt met haar ESG-analyse rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Het DD Real Assets 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 Real Assets Fund heeft belegd, kwamen voor op de uitsluitingenlijst.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Data per 31 december 2025.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
LEG Immobilien AG	Woningen	4,0%	Duitsland
Cellnex Telecom SA	Telecommasten	3,8%	Spanje
Vonovia SE	Woningen	3,6%	Duitsland
Eurocommercial Properties NV	Winkelcentra	3,2%	Nederland
Irish Residential Properties REIT PLC	Woningen	3,1%	Ierland
Shurgard Self Storage LTD	Mini-opslag	3,1%	België
Greencoat Renewables PLC	Duurzame infrastructuur	2,9%	Verenigd koninkrijk
Xior Student Housing NV	Studentenwoningen	2,8%	België
Aedifica SA	Zorgvastgoed	2,7%	België
Veolia Environnement	Duurzame infrastructuur	2,6%	Frankrijk
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Telecommasten	2,5%	Italië
Kingspan Group	Bouwmaterialen	2,5%	Ierland
Northland Power Inc	Duurzame infrastructuur	2,5%	Canada
Greencoat UK Wind PLC/Funds	Duurzame infrastructuur	2,4%	Verenigd koninkrijk
Equity Residential	Woningen	2,4%	China



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

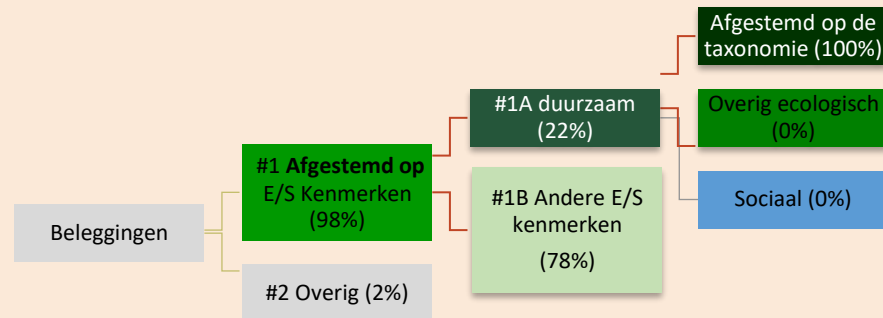
Het product heeft voor 22% duurzame beleggingen gedaan (EU Taxonomy aligned).

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*

Het product promoot E/S-kenmerken en heeft voor 22% duurzame beleggingen gedaan (EU Taxonomy aligned). DD Real Assets Fund is een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en duurzame infrastructuur.

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

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.



#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.

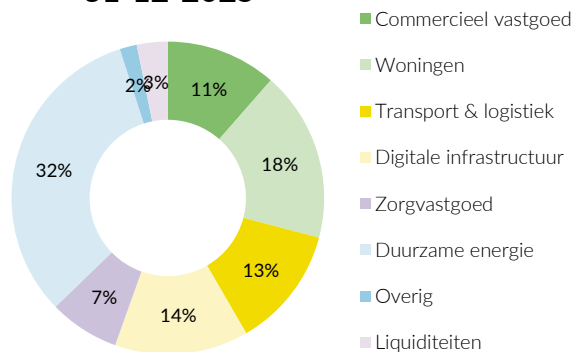
De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

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

● *In welke economische sectoren werd belegd?*

Het DD Real Assets Fund belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en duurzame infrastructuur.

31-12-2025



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

22% van de portefeuille afgestemd op de EU taxonomie.

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

☐ Ja:

☐ In fossiel gas

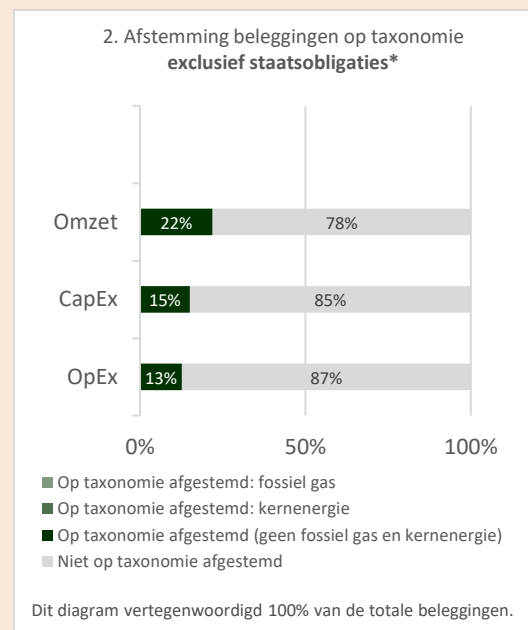
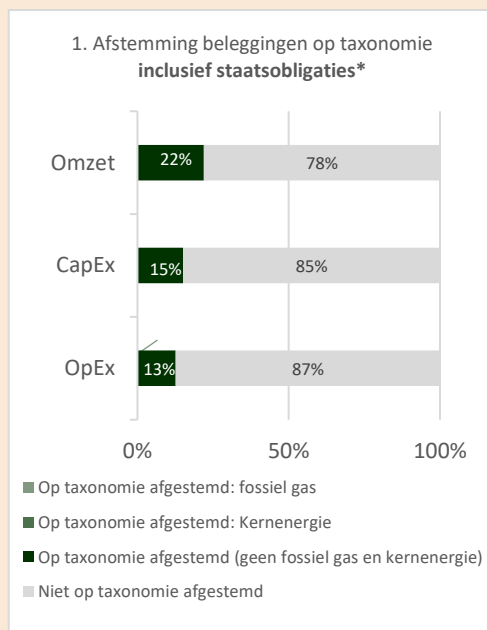
☐ In kernenergie

☒ Nee

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.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram 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-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Dit percentage is gestegen naar 22% ten opzichte van 14% een jaar eerder.

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) 2024/1214 van de Commissie.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling 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 was circa 2% per 31 december 2025. Het doel van de kaspositie is om aan- en verkopen van aandelen te faciliteren alsmede inkoop van aandelen door DD Real Assets 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.

Het DD Real Assets Fund belegt voor circa 23% in duurzame infrastructuurbedrijven. Deze ondernemingen ontwikkelen of bezitten duurzame energieprojecten zoals windmolenparken en zonneparken. Daarnaast wordt belegd in zorgcentra, ziekenhuizen, seniorenwoningen en kinderdagverblijven (7%), betaalbare huurwoningen (7%) en studentenkamers (5%). Tot slot wordt belegd in essentiële digitale infrastructuur zoals datacenters en telecommasten (13%).



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

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

Er is geen benchmark aangewezen. Om toch een indruk te krijgen van de prestaties van het DD Real Assets Fund ten opzichte van de markt, is gekozen voor een combinatie van verschillende indices: de EPRA Europe Index (40%), de EPRA Global Index (25%) en de Renewable Energy Index (35%). Op basis van deze referentiebenchmark is het rendement van DD Real Assets Fund over 2025 vergelijkbaar met de markt.