

The background of the entire page is a vibrant underwater scene. It features a large, healthy coral reef on the left side, with various types of coral in shades of orange, yellow, and green. Numerous colorful fish, including many orange and yellow ones, are swimming throughout the clear blue water. The scene is bright and lively, representing a thriving marine ecosystem.

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.



duurzaamheids- rapport 2026



5	Inleiding
6	Samenvatting
8	Ons beleid & beleggingsproces
8	Duurzaamheidsbeleid
10	Ons beleggingsproces
12	Ondersteuning van de SDG's
14	Aandelen & alternatieven
14	Klimaat
18	Ecosystemen en welzijn
21	Toelichting op de belangrijkste thema's binnen de aandelenportefeuilles
28	Vastrentende waarden
28	Staatsobligaties
35	Supranationale organisaties
36	Bedrijfsobligaties
37	Betrokken aandeelhouderschap & stembeleid
38	Betrokken aandeelhouderschap
38	Stembeleid
39	Dilemma's & vooruitblik
41	Kerncijfers portefeuilles DD-Fondsen (per 31-12-2025)

Dit is een publicitaire mededeling. Alle informatie in dit document is met de grootst mogelijke zorg samengesteld. Toch is het niet uit te sluiten dat informatie niet juist, onvolledig en/of niet up-to-date is. DoubleDividend is hiervoor niet aansprakelijk. Op geen enkele wijze kunnen rechten worden ontleend aan de in dit document aangeboden informatie.

© DoubleDividend – september 2026.

Op dit document berust auteursrecht. Het is niet toegestaan om dit document zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van DoubleDividend te kopiëren en/of te verspreiden in welke vorm dan ook.

INLEIDING

De wereld verandert in hoog tempo en de uitdagingen waarvoor we staan zijn groter dan ooit. Dat klinkt misschien als een open deur, maar de maatschappelijke, economische en ecologische vraagstukken van deze tijd zijn daadwerkelijk ingrijpend. Tegelijkertijd zien we dat duurzaamheid aan aandacht verliest. Overheden trekken zich deels terug, ambities worden naar beneden bijgesteld en ook binnen het bedrijfsleven verschuiven de prioriteiten.

Daarnaast voelen veel mensen zich onzeker of ontevreden over de richting waarin de samenleving zich ontwikkelt. Tegelijkertijd is in veel ontwikkelde economieën de inkomens- en vermogensongelijkheid gegroeid. Juist in zo'n omgeving ontstaat de behoefte én de noodzaak om verantwoordelijkheid te nemen en actief bij te dragen aan positieve verandering. Beleggen kan daarbij een belangrijk instrument zijn. Kapitaal heeft invloed en kan worden ingezet om maatschappelijke impact te creëren, naast het realiseren van een gezond financieel rendement.

binnen die markten zelf, zoals de opkomst van algoritmische handel, de groei van passief beleggen en kuddgedrag. Maar ook maatschappelijke onrust en toenemende ontevredenheid dragen eraan bij dat kortetermijndenken de overhand krijgt.

Met dit rapport willen wij laten zien hoe wij maatschappelijke waarde en financieel rendement met elkaar verbinden, en waarom juist in deze tijd een consistente en realistische langetermijnbenadering belangrijker is dan ooit.

De beschikbaarheid en kwaliteit van duurzaamheidsdata staan momenteel onder druk nu duurzaamheid minder prioriteit krijgt. Toch geloven wij dat goede besluitvorming niet uitsluitend afhankelijk is van data. Met gezond verstand, kritische analyse en een focus op de kern van ondernemingen kunnen nog altijd waardevolle inzichten worden verkregen. Tegelijkertijd is het maken van duurzame beleggingskeuzes geen exacte wetenschap. Duurzaam beleggen is een continu proces van het afwegen van belangen, het erkennen van dilemma's en het maken van weloverwogen keuzes.



... WIJ GELOVEN DAT DUURZAME WAARDECREATIE BEGINT MET EEN LANGETERMIJNVISIE ...

In dit rapport laten wij zien hoe wij naar deze ontwikkelingen kijken. Wij geloven dat duurzame waardecreatie begint met een langetermijnvisie, discipline in het beleggingsproces en een scherpe blik op de maatschappelijke context waarin ondernemingen opereren. Juist die focus op de lange termijn staat onder druk in de financiële markten. Dat komt deels door ontwikkelingen

SAMENVATTING

Het duurzaamheidsbeleid van DoubleDividend is opgebouwd rond drie hoofdthema's: klimaat, ecosystemen en welzijn. Duurzaamheid en financieel rendement worden daarbij niet los van elkaar gezien, maar vormen samen één geïntegreerde analyse binnen het beleggingsproces. Het uitgangspunt is dat ondernemingen op lange termijn meer waarde kunnen creëren wanneer financiële kwaliteit en maatschappelijke relevantie elkaar versterken.

DoubleDividend hanteert een fundamenteel bottom-up beleggingsproces waarbij ondernemingen individueel worden beoordeeld op basis van onze eigen kwaliteitscriteria. Bij de selectie op duurzaamheid wordt bewust niet gewerkt met een traditionele best-in-class benadering. Hierdoor kunnen bepaalde sectoren, zoals fossiele energie en luchtvaart, volledig afwezig zijn in de portefeuilles.

De portefeuilles richten zich op ondernemingen die bijdragen aan structurele maatschappelijke en economische vooruitgang, onder meer binnen energietransitie, technologie & innovatie, gezondheidszorg en financiële inclusie. Daarbij wordt erkend dat duurzaamheid gepaard gaat met complexe afwegingen en dilemma's. Technologie kan bijvoorbeeld zowel maatschappelijke vooruitgang stimuleren als nieuwe risico's creëren rond privacy, energieverbruik en marktmacht.

Duurzaamheidsanalyse blijft volgens DoubleDividend nadrukkelijk mensenwerk. Data zijn waardevol, maar vaak beperkt, onvolledig of lastig vergelijkbaar. Daarom combineert DoubleDividend externe databronnen met eigen fundamentele analyse, gezond verstand en een langetermijnvisie. Naast aandelen worden ook obligaties van ondernemingen, overheden en supranationale instellingen beoordeeld op hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling, institutionele kwaliteit en maatschappelijke impact.

Actief aandeelhouderschap en stembeleid vormen een integraal onderdeel van de aanpak. DoubleDividend stemt in principe op alle aandeelhoudersvergaderingen en gaat actief in gesprek met ondernemingen over governance, sociaal beleid en milieubeleid.

duurzaamheid
langetermijn-
visie
maatschappelijke
impact
innovatie

waarde-
creatie
energie-
transitie
actief
aandeelhouder-
schap



KLIMAAT

Actie voor het tegengaan van
klimaatverandering



92%

Emissiereductie-
doelstelling



69%

Net-zero
emissiedoelstelling



47%

Percentage
hernieuwbare
energie verbruikt



58%

Broeikasgas-
doelstelling
gevalideerd door
het Science Based
Targets-initiatief



ECOSYSTEMEN

Beschermen van natuur en verantwoord
omgaan met hulpbronnen



71%

Beleidskader
biodiversiteit



83%

Beleid waterbeheer



92%

Beleid afvalreductie



47%

Duurzame
verpakkingen



93%

Milieubeheer in de
toeleveringsketen



WELZIJN

Zorg voor mensen, ethiek en een
inclusieve werkomgeving



98%

Anticorruptiebeleid



97%

Gelijkekansenbeleid



96%

Bescherming van
consumenten-
gegevens en privacy



97%

Klokkenluiders-
beleid



35%

Genderdiversiteit
bestuur



96%

Gezondheids- en
veiligheidsbeleid



96%

Opleidingsbeleid



92%

Beleid tegen
kinderarbeid



95%

Sociaal beheer in de
toeleveringsketen



97%

Mensenrechten-
beleid



29%

Percentage vrouwen in
de beroepsbevolking



We beleggen in onderne-
mingen die bijdragen aan het
terugdringen van emissies,
de inzet van hernieuwbare
energie vergroten en
werken aan onderbouwde
klimaatdoelstellingen.

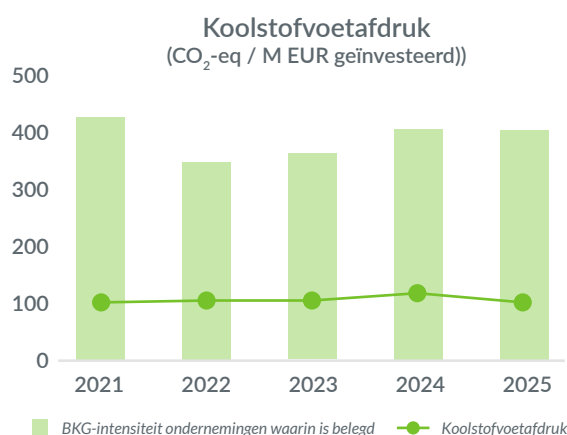
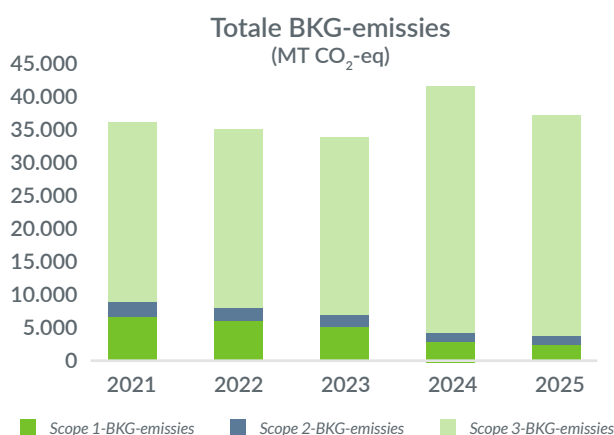


In ons beleggingsproces
letten wij op biodiversiteit,
watergebruik, afvalbeheer
en duurzame toeleverings-
ketens.



We beleggen in onder-
nemingen/instellingen die
aandacht hebben voor hun
medewerkers, diversiteit,
inclusie en mensenrechten.

Bron Bloomberg. Gebaseerd op een gecombineerde analyse van de drie DD-Fondsen per 31-12-2025



Scope 1, 2 en 3 broeikasgasemissies (BKG-emissies) geven inzicht in de klimaatimpact van een organisatie. Scope 1 betreft directe uitstoot door eigen activiteiten, Scope 2 indirecte uitstoot door ingekochte energie en Scope 3 alle overige indirecte uitstoot in de waardeketen, zoals van leveranciers, transport en afval.

Bron Bloomberg. Gebaseerd op de gecombineerde analyse van de drie DD-Fondsen per portefeuille einde jaar. De uitkomsten kunnen per jaar verschillen als gevolg van wijzigingen in data, methodologie en fondssamenstelling.

ONS BELEID & BELEGGINGSPROCES

Het begrip duurzaamheid kent vele definities. Wanneer over duurzaamheid wordt gesproken, wordt vaak de afkorting ESG gebruikt. ESG staat voor Environmental (milieu), Social (sociaal) en Governance (goed ondernemingsbestuur).

Duurzaamheidsbeleid

Binnen de E van Environmental gaat het onder andere om klimaatverandering, maar ook om biodiversiteit, watergebruik en afvalverwerking. De S van Social omvat thema's als mensenrechten, toegang tot zorg en onderwijs en arbeidsomstandigheden.

Onder Governance vallen onder meer diversiteit binnen de organisatie en het bestuur, het beleggingsbeleid en de naleving van wet- en regelgeving.

Het duurzaamheidsbeleid van DoubleDividend is gevormd rond drie hoofdthema's: **klimaat**, **ecosystemen** en **welzijn**. Binnen de beleggingsfilosofie van DoubleDividend versterken financiële en duurzaamheidsaspecten elkaar en maken zij onderdeel uit van één geïntegreerde analyse. Duurzaamheid staat daarbij niet los van financieel rendement, maar wordt gezien als een essentieel onderdeel van kwaliteit.

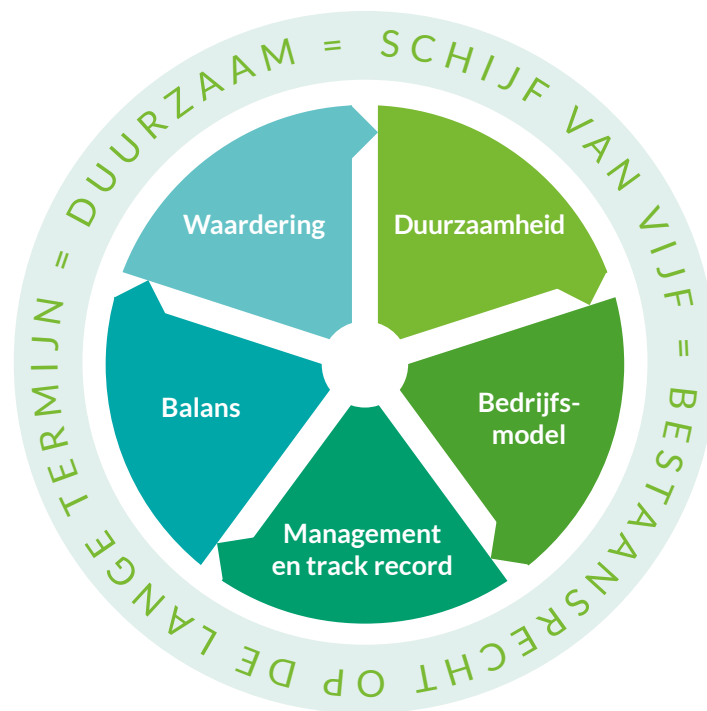
Bedrijven in de portefeuille kunnen op verschillende manieren een positieve bijdrage leveren. Dat kan via hun producten en diensten, maar ook via de manier waarop zij hun eigen organisatie en bedrijfsvoering inrichten.

Bij de geïntegreerde analyse wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren. Duurzaamheidsfactoren hebben betrekking op een breed scala aan ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken. Denk bijvoorbeeld aan de eerbiediging van mensenrechten en het behoud van de biodiversiteit.



Voorbeelden van ondernemingen die impact creëren via hun producten zijn innovatieve bedrijven in de gezondheidszorg (Thermo Fisher) of ondernemingen die technologie en oplossingen leveren voor de energietransitie (bijvoorbeeld Infineon). Daarnaast zijn er bedrijven die vooral via hun eigen bedrijfsvoering een belangrijke bijdrage

leveren. Een voorbeeld hiervan is Microsoft. Door de omvang van het bedrijf heeft het ambitieus beleid van Microsoft om de CO₂-uitstoot te reduceren, onder meer die van datacenters wereldwijd, een substantiële impact. Hetzelfde geldt voor Nestlé. Het duurzaamheidsbeleid van dit bedrijf heeft wereldwijde implicaties.



Het beleggingsproces van DoubleDividend is bottom-up en niet top-down ingericht. Er wordt niet gewerkt met een traditionele 'best-in-class'-benadering waarbij binnen iedere sector automatisch de meest duurzame onderneming wordt geselecteerd. Elk bedrijf wordt beoordeeld op basis van onze vijf kwaliteitscriteria, de Schijf van Vijf, waar duurzaamheid een onderdeel van uitmaakt. Een consequentie van deze aanpak is dat bepaalde sectoren geheel afwezig zijn in de

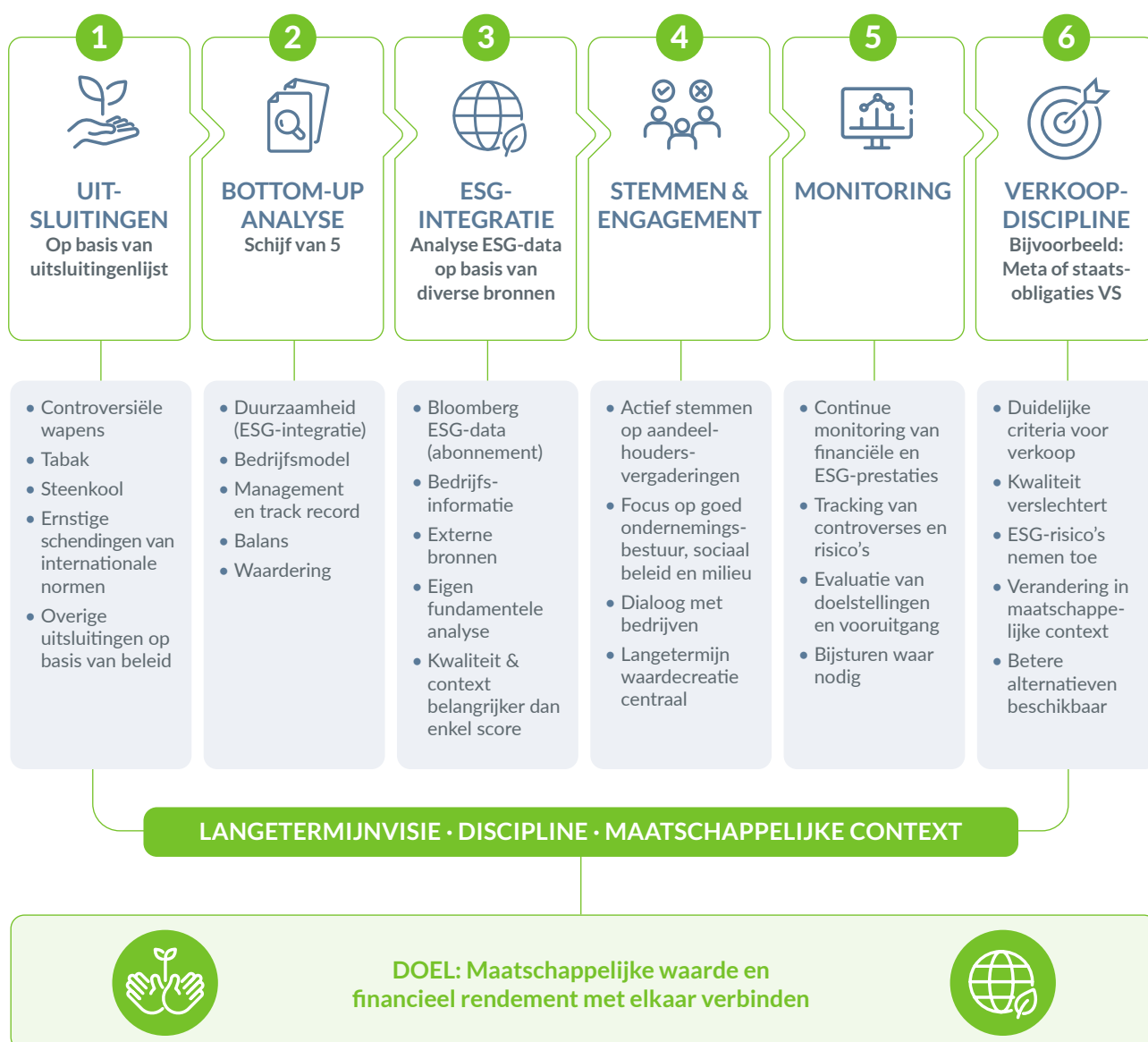
portefeuille, zoals olie- en gasbedrijven en luchtvaartmaatschappijen. Deze keuzes kunnen op korte termijn leiden tot een hogere volatiliteit (beweeglijkheid) van de portefeuille en afwijkende resultaten. De absolute rendementsdoelstelling van DoubleDividend (in plaats van het verslaan van een benchmark) past bij de afwijkende portefeuillesamenstelling.



Ons beleggingsproces

Onderstaande afbeelding geeft een overzicht van ons beleggingsproces. De analyse begint met uitsluitingen: visie op uitsluitingen en een uitsluitingenlijst, die voornamelijk bestaat uit controversiële industrieën, zoals tabak en steenkool, en bedrijven die op ernstige wijze internationale normen en waarden schenden. Vervolgens voeren wij de eerder genoemde fundamentele kwaliteitsanalyse van een onderneming uit. Daarbij maken wij gebruik van een data-abonnement van Bloomberg voor specifieke duurzaamheidsinformatie.

Naast de gegevens die bedrijven zelf publiceren, vormt dit onze belangrijkste informatiebron. Deze aanpak biedt voordelen ten opzichte van externe duurzaamheidsanalyses van portefeuilles. Dergelijke analyses resulteren vaak in niet meer dan een enkele rating of een cijfer, zonder voldoende inzicht te geven in de onderliggende beoordelingsmethodiek. Met onze eigen methodologie houden wij de analyse zelf in de hand en kunnen wij de kwaliteit van de gebruikte informatie beter beoordelen en beheersen en eigen prioriteiten stellen.



Goed inzicht in data is van belang, omdat de beschikbaarheid en kwaliteit van duurzaamheidsdata momenteel onder druk staan nu duurzaamheid bij veel partijen minder prioriteit krijgt. Tegelijkertijd zijn wij ervan overtuigd dat goede besluitvorming niet uitsluitend afhankelijk is van data. Met gezond verstand, kritische analyse en een focus op de kern van ondernemingen kunnen nog altijd waardevolle inzichten worden verkregen.

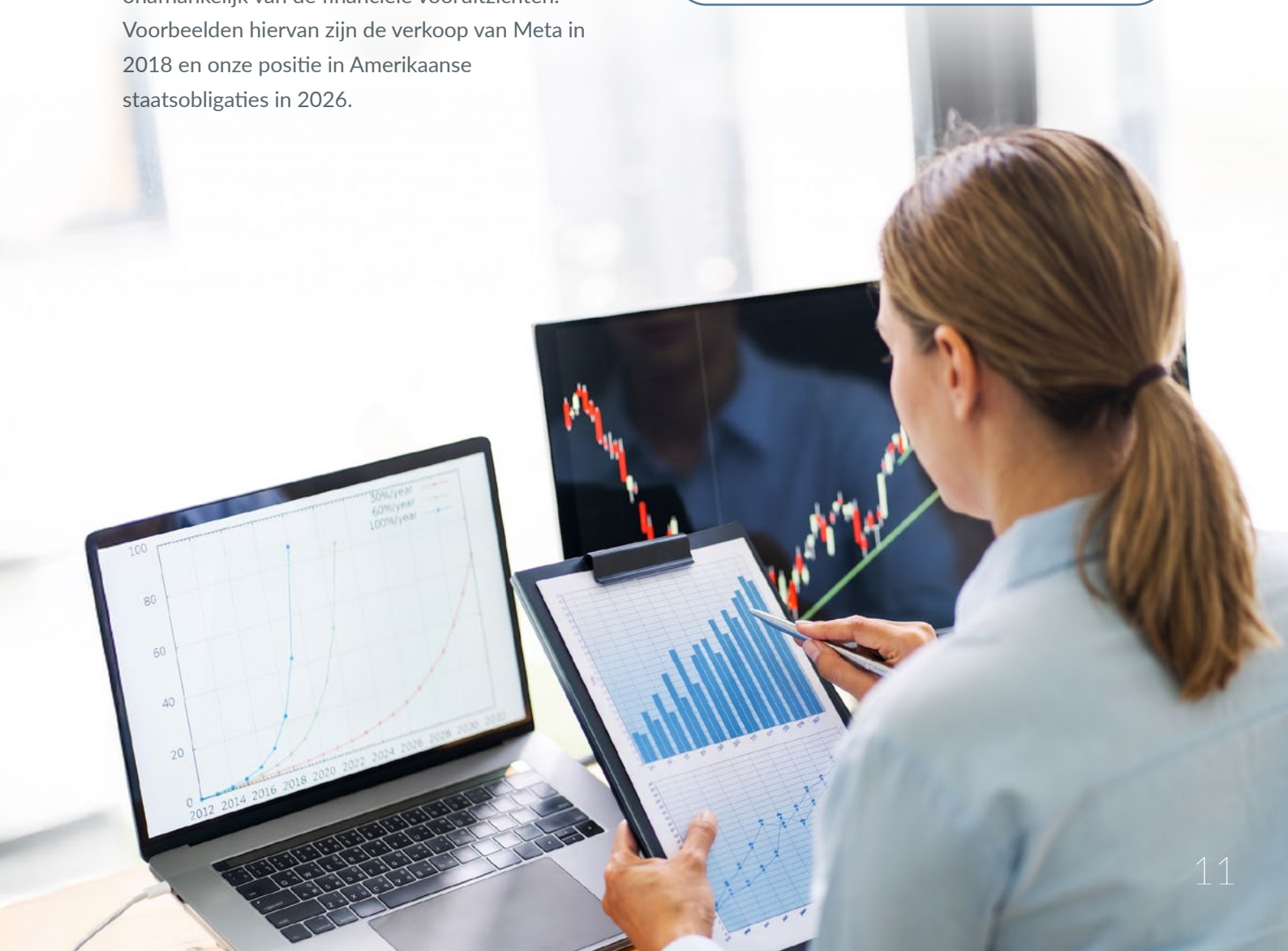
Het proces eindigt niet zodra een belegging in de portefeuille is opgenomen. Allereerst maken wij gebruik van ons stemrecht tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Daarbij gaat bijzondere aandacht uit naar onderwerpen als de beloningsstructuur en de samenstelling van het bestuur. Daarnaast vindt na opname in de portefeuille een continue monitoring plaats van het duurzaamheidsbeleid, de gestelde doelstellingen en de voortgang die daarin wordt geboekt. Tegenvallende prestaties of controverses kunnen aanleiding zijn om een positie te verkopen, onafhankelijk van de financiële vooruitzichten. Voorbeelden hiervan zijn de verkoop van Meta in 2018 en onze positie in Amerikaanse staatsobligaties in 2026.

... DE KWALITEIT VAN DUURZAAMHEIDSDATA STAAT MOMENTEEL ONDER DRUK ...

Onze 'Visie op uitsluitingen'



Onze 'Uitsluitingenlijst'



Ondersteuning van de SDG's

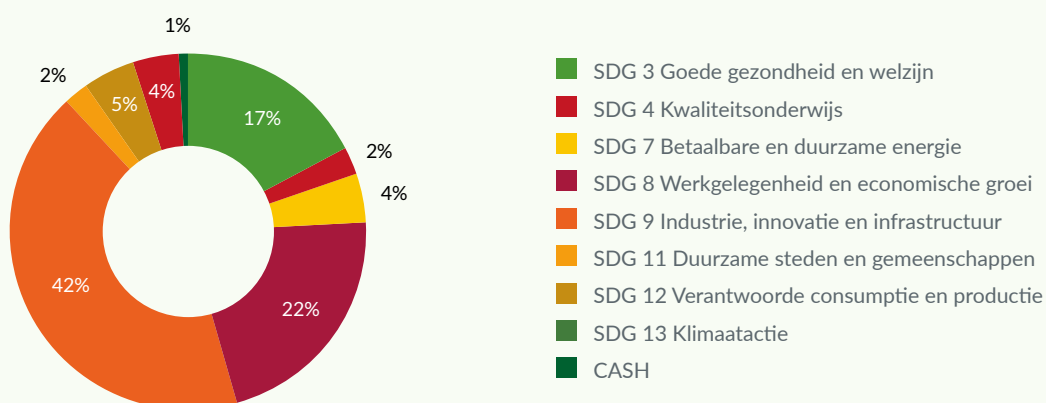
De zeventien Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties zijn de afgelopen jaren wat naar de achtergrond verschoven, maar vormen naar onze mening nog steeds een sterk uitgangspunt voor een brede duurzaamheidsagenda. De SDG's maken onderdeel uit van de 2030 Agenda voor Duurzame Ontwikkeling van de Verenigde Naties. De SDGs omvatten 17 brede doelen en 169 specifieke targets en zijn van toepassing op alle landen. Ze leggen de verantwoordelijkheid zowel bij overheden als bij non-profitorganisaties en de private sector.

De drie door DoubleDividend benoemde wereldwijde uitdagingen — klimaat, ecosystemen en welzijn — sluiten nauw aan bij deze internationale duurzaamheidsdoelen. Daarom zijn de SDG's

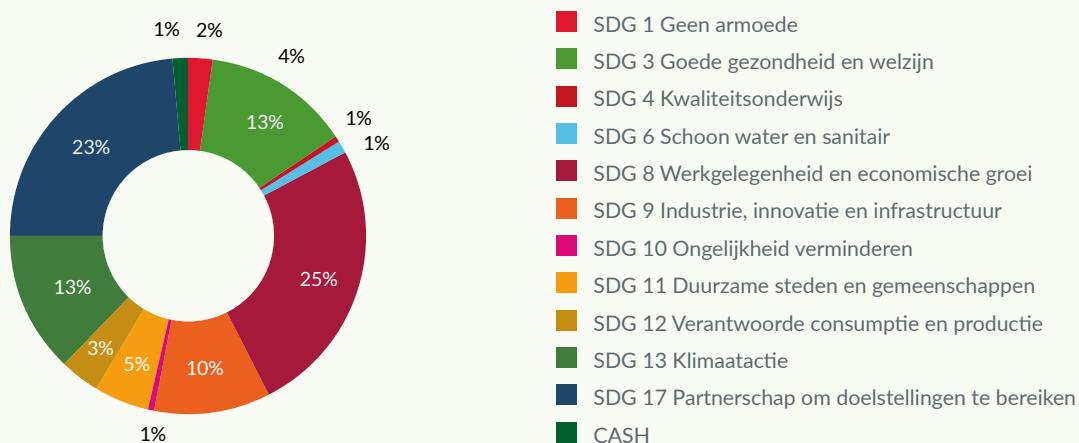
geïntegreerd in onze duurzaamheidsanalyse en vormen zij een belangrijk referentiekader binnen het beleggingsproces. Voor elk van de SDGs zijn er binnen onze portefeuilles beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan dat specifieke doel. Omdat een belegging zich vaak richt op ten minste één van de drie wereldwijde uitdagingen, betekent dit niet dat een belegging altijd een positieve impact heeft op alle SDGs. In sommige gevallen kan een belegging zelfs een negatieve bijdrage leveren aan een bepaalde SDG, maar wordt dit gecompenseerd door een grotere positieve impact op andere SDGs. Bij DoubleDividend streven we naar een balans tussen rendement, risico en positieve impact. Onderstaand geeft een overzicht van de exposure van de belangrijkste SDG's binnen de aandelen en obligatieportefeuille van DoubleDividend.



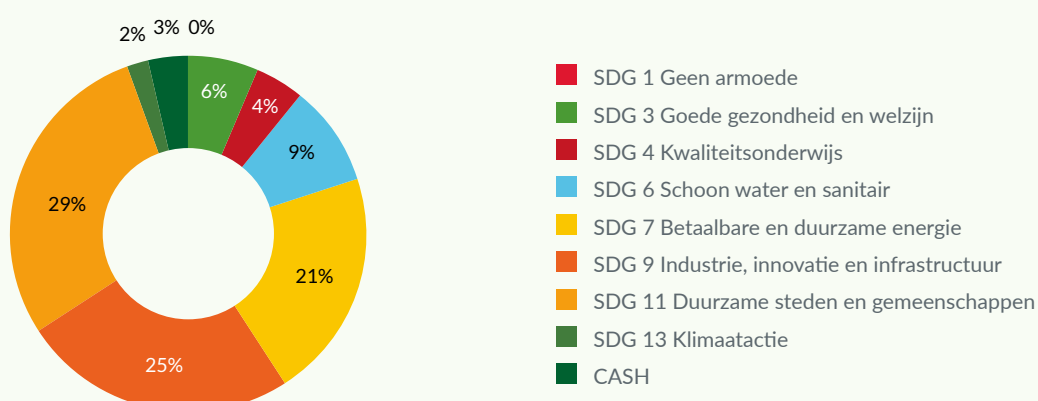
Aandeel SDGs in portefeuille DD Equity Fund



Aandeel SDGs in portefeuille DD Income Fund



Aandeel SDGs in portefeuille DD Real Assets Fund



AANDELEN & ALTERNATIEVEN

DoubleDividend belegt via het DD Equity Fund en het DD Real Assets Fund in ondernemingen die bijdragen aan structurele maatschappelijke en economische vooruitgang. De portefeuilles zijn opgebouwd rond een aantal hoofdthema's zoals [energietransitie](#), [gezondheidszorg](#), [technologie & innovatie](#), en [financiële inclusie](#).

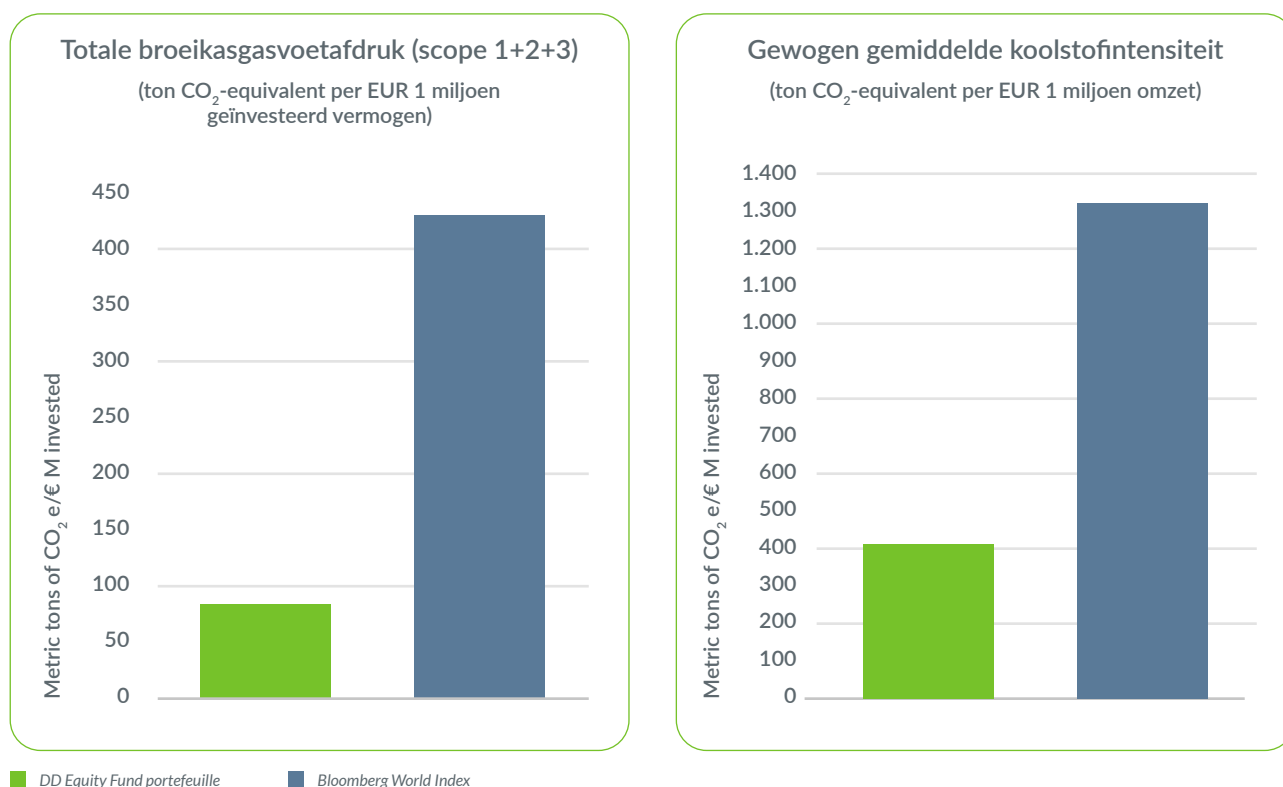
De focus op deze thema's zorgt ervoor dat de portefeuilles relatief groei georiënteerd zijn. Verduurzaming vraagt immers om verandering, innovatie en investeringen in nieuwe technologieën en bedrijfsmodellen.

Het duurzame profiel van de portefeuille wordt ondersteunt door een aantal kerndata waaronder de lage CO₂-uitstoot van de portefeuille en de hoge mate van beleid op belangrijke thema's zoals afval en waterverbruik.

Klimaat

De portefeuille van het DD Equity Fund heeft een relatief lage emissie vergeleken met het gemiddelde van de markt (op basis van Bloomberg World Index). Zowel de broeikasgasvoetafdruk (uitstoot gerelateerd aan geïnvesteerd vermogen uitgedrukt in CO₂-equivalenten) als de broeikasgas intensiteit (uitstoot gerelateerd aan de omzet) is met respectievelijk 81% en 69% substantieel lager dan het gemiddelde van de markt.

CO₂-uitstoot van DD Equity Fund versus Bloomberg World Index

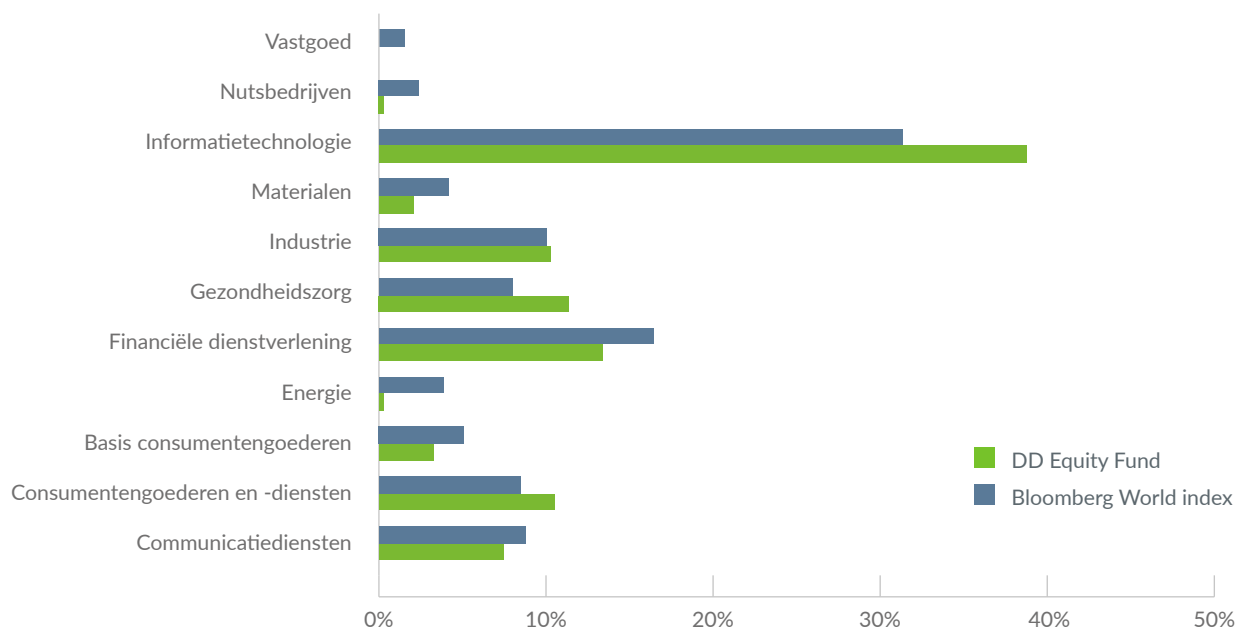


Bron: Bloomberg. Gebaseerd op recentste beschikbare emissiegegevens en de door Bloomberg gehanteerde methodologie ten tijde van de meting (30-6-2026).

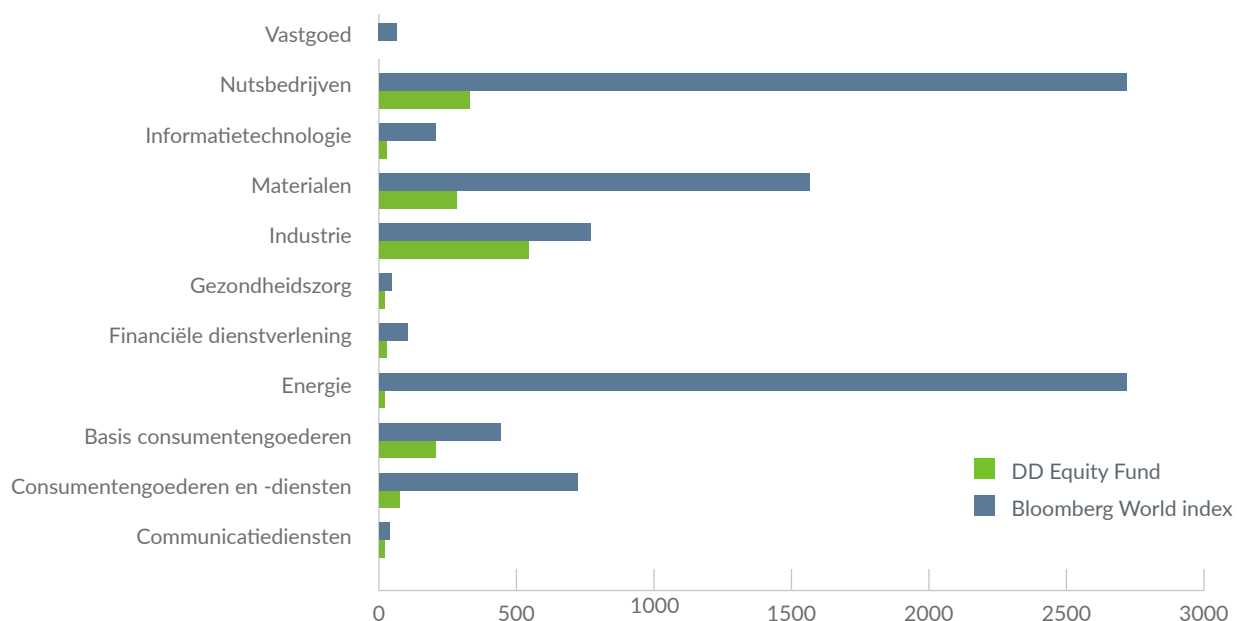
De relatief lage uitstoot van de portefeuille emissie is het gevolg van een combinatie van sector allocatie, als ook selectie van individuele ondernemingen. Sectoren die een bijdrage leveren aan de relatief lage uitstoot van de portefeuille zijn onder andere software, digitale (financiële) dienstverlening en bedrijven in de gezondheidszorgsector.

Tegelijkertijd worden zware emissie sector sectoren zoals fossiele energie vermeden. De onderstaande grafieken laten zien dat de positie binnen het DD Equity Fund in hoge emissie sectoren zoals energie en nutsbedrijven relatief klein is, maar ook dat de uitstoot van ondernemingen binnen een bepaald sector relatief klein is.

Totale exposure per sector



Gemiddelde BKG-emissies per 1 miljoen omzet per sector



Bron: Bloomberg. Gebaseerd op de portefeuille van het DD Equity Fund per 31-12-2025

Het belang van klimaatbeleid

Voor het beperken van de gevolgen van klimaatverandering is effectief klimaatbeleid essentieel. Historische uitstootcijfers geven slechts een momentopname van de situatie op dat moment. Minstens zo belangrijk is de vraag in hoeverre ondernemingen beschikken over een geloofwaardige strategie om hun uitstoot in de toekomst terug te dringen. Een duidelijke emissiereductieaanpak, ondersteund door concrete doelstellingen en tussentijdse mijlpalen, biedt inzicht in de transitiecapaciteit van een onderneming en haar vermogen om zich aan te passen aan een koolstofarme economie. In dat opzicht kan toekomstgericht klimaatbeleid een betere indicator zijn dan de huidige uitstoot alleen.

Binnen de portefeuille van het DD Equity Fund beschikt 95% van de ondernemingen over een beleid gericht op het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen. Daarnaast heeft 70% van de portefeuille in 2025 een netto nul doelstelling vastgesteld voor de langere termijn. Van deze doelstellingen is 63% gevalideerd door het Science Based Targets initiative (SBTi), waarmee onafhankelijk wordt beoordeeld of de reductiepaden in lijn zijn met de meest recente klimaat-wetenschappelijke inzichten.

...TOEKOMSTGERICHT KLIMAATBELEID KAN EEN BETERE INDICATOR ZIJN DAN DE HUIDIGE UITSTOOT ALLEEN...

Het effect van het klimaatbeleid van bedrijven in portefeuille wordt weergegeven in onderstaande afbeelding. De grafiek illustreert het verwachte verloop van de CO₂-voetafdruk van de portefeuille van het DD Equity Fund, uitgedrukt in tonnen CO₂-equivalent per miljoen euro geïnvesteerd kapitaal. De werkelijke emissiegegevens worden weergegeven tot en met 2025. Vanaf dat moment weerspiegelt het traject de verwachte emissiereducties op basis van de klimaatdoelstellingen en toezeggingen van de individuele ondernemingen.

CO₂ - (emissiescenario) DD Equity Fund in ton per miljoen euro



Bron: Bloomberg. De resultaten zijn gebaseerd op de portefeuille DD Equity Fund (31-12-2025)

Op basis hiervan zal de CO₂-voetafdruk van de portefeuille – inclusief emissies uit scope 1, 2 en 3 – naar verwachting vanaf 2025 gestaag afnemen tot minder dan 35 ton CO₂-equivalent per miljoen euro geïnvesteerd kapitaal in 2040. Deze ontwikkeling laat zien dat een groot deel van de portefeuille is gepositioneerd voor de transitie naar een koolstofarme economie. Daarmee sluiten de portefeuillebedrijven aan bij de wereldwijde inspanningen om de economie emissievrij te maken en dragen zij bij aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds op de lange termijn.

Tegelijkertijd past hierbij een belangrijke nuance. De geprojecteerde emissiereducties zijn gebaseerd op de huidige doelstellingen en toezeggingen van de ondernemingen in portefeuille. Hoewel deze doelstellingen een waardevolle indicatie geven van de ambitie en richting van bedrijven, vormen zij geen garantie dat de beoogde reducties daadwerkelijk worden gerealiseerd. Veranderende marktomstandigheden, technologische ontwikkelingen, regelgeving en de uitvoeringskracht van ondernemingen kunnen ertoe leiden dat de werkelijke uitkomsten afwijken van de verwachtingen.



Op dit moment is dit bijvoorbeeld zichtbaar bij de ontwikkelingen rond AI. AI zorgt voor een forse stijging van het energieverbruik (door de bouw en gebruik van datacentra en geavanceerde chips) waardoor klimaatambities van bedrijven en landen in de verdrinking komen. Enkele jaren geleden gingen wetenschappers er nog vanuit dat het energieverbruik van datacentra was gestabiliseerd maar inmiddels zijn de verwachtingen fors naar boven bijgesteld. Daarom blijven wij de voortgang op deze doelstellingen actief monitoren en betrekken wij nieuwe inzichten voortdurend in onze beleggingsbeslissingen.



Ecosystemen en welzijn

Onderstaande afbeelding geeft de belangrijkste kenmerken van de portefeuille van het DD Equity Fund op het gebied van beleid op ecosystemen en welzijn. Belangrijke beleidsaspecten hebben betrekking op ander afval, verpakkingen, waterverbruik, ethiek en diversiteit.

Een meer uitgebreide behandeling van de impact of ecosystemen en welzijn komt aan bod bij de behandeling van de belangrijke thema's in de portefeuille verderop.



Bron: Bloomberg. Gebaseerd op recentste beschikbare emissiegegevens en de door Bloomberg gehanteerde methodologie ten tijde van de meting (30-6-2026).

Beschermen van ecosystemen

Binnen de drie hoofdthema's – klimaat, ecosystemen en welzijn – krijgt het beschermen en herstellen van ecosystemen vaak minder nadrukkelijk aandacht. Dat is niet terecht. Tegelijkertijd is het meten van de impact op ecosystemen complexer dan bijvoorbeeld het kwantificeren van CO₂-uitstoot. De beschikbaarheid van betrouwbare data is beperkt en de effecten van ondernemingen op biodiversiteit, landgebruik en natuurlijke hulpbronnen zijn vaak indirect en moeilijk eenduidig toe te schrijven.

Het voorkomen van een negatieve bijdrage begint daarom met uitsluiting. Er wordt niet belegd in een groot deel van de markt, waaronder sectoren als de fossiele industrie, zware chemie en mijnbouw, die bovengemiddeld bijdragen aan de aantasting van ecosystemen.

De grootste positieve bijdrage zien wij in het beleid dat ondernemingen voeren binnen hun toevoerketens. Binnen de portefeuille van het DD Equity Fund beschikt 99% van de ondernemingen over beleid gericht op het verduurzamen van de toeleveringsketen. Daarnaast heeft 93% beleid om afvalstromen te reduceren en beschikt 78% over doelstellingen en maatregelen om het waterverbruik terug te dringen. Hoewel beleid op zichzelf geen garantie biedt voor daadwerkelijke verbetering, geeft het wel inzicht in de mate waarin ondernemingen deze risico's erkennen en structureel proberen te beheersen.

Naast het beperken van negatieve impact wordt ook actief gezocht naar ondernemingen die bijdragen aan oplossingen. Voorbeelden hiervan zijn Sika, dat producten ontwikkelt die de levensduur en efficiëntie van gebouwen en infrastructuur verbeteren; Novonisis, dat met biologische oplossingen de afhankelijkheid van chemische processen helpt te verminderen; en Thermo Fisher, dat technologie en analysemethoden levert die onder meer worden ingezet voor milieuonderzoek en het monitoren van ecosystemen.

Tegelijkertijd bestaan er grijze gebieden en vraagt beleggen vanuit ecosysteemperspectief om voortdurende afwegingen. Zo zijn er discussies mogelijk over beleggingen in bedrijven als Unilever en Nestlé. Enerzijds beschikken deze ondernemingen over relatief uitgebreid duurzaamheidsbeleid en initiatieven op het gebied van ontbossingsvrije ketens, regeneratieve landbouw en verduurzaming van hun toeleveringsketens. Anderzijds blijven zij, door hun omvang en afhankelijkheid van mondiale landbouwketens, blootgesteld aan risico's op aantasting van ecosystemen.

Het grootste risico voor het ecosysteem in de portefeuille van het DD Equity Fund zit in de technologiesector en dan met name de chipsector. De productie van chips gaat gepaard met het gebruik van zeldzame (aard)metalen, intensief watergebruik en chemische processen.



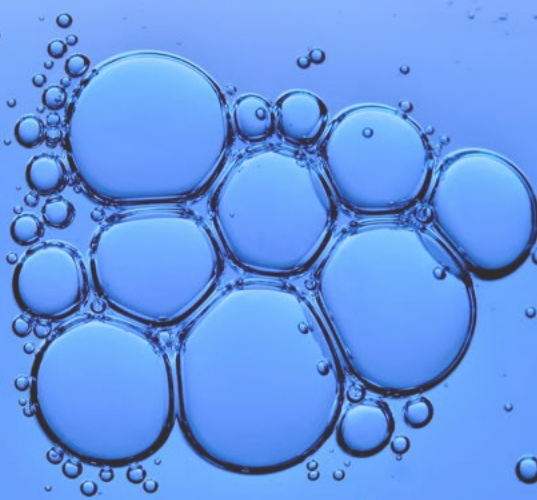
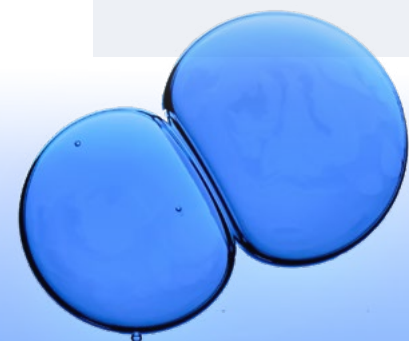
Duurzaam bedrijf uitgelicht

Novonesis

novonesis

Het Deense biotechbedrijf Novonesis is voornamelijk actief op het gebied van de ontwikkeling en productie en enzymen. Enzymen zijn eiwitten die chemische processen versnellen. Ze werken als biologische katalysatoren. Hierdoor kunnen processen plaatsvinden tegen een lagere temperatuur, met minder chemicaliën, minder grondstoffen, met minder energieverbruik en met minder afval. Enzymen kennen brede toepassingen in verschillende eindmarkten zoals voedsel, gezondheidszorg, huishoudelijke middelen, textiel en energie.

- Enzymen worden in de voedselindustrie onder meer toegepast in bakkerijproducten, zuivel, sappen, bier en wijn. Ze maken productieprocessen efficiënter, kunnen het energieverbruik tijdens de verwerking verlagen, verlengen de houdbaarheid van producten en verhogen de opbrengst uit grondstoffen.
- Moderne wasmiddelen bevatten enzymen waardoor vlekken kunnen worden verwijderd op lagere temperaturen en met minder chemicaliën, terwijl het de levensduur van textiel verlengt. Ook schoonmaakmiddelen bevatten steeds meer enzymen in plaats van chloor en andere oplosmiddelen.
- In de gezondheidszorg wordt gebruikt gemaakt van enzymen bij onder andere de productie van medicijnen, diagnostische testen, en enzymtherapieën.
- Enzymen worden gebruikt voor het maken van biobrandstoffen zoals bio-ethanol en biodiesel uit organisch afval.
- Andere toepassingen van enzymen in onder andere in afvalverwerking, de papierindustrie en textiel zorgen voor minder gebruik van minder chemicaliën, water en energie.



Toelichting op de belangrijkste thema's binnen de aandelenportefeuilles

Energietransitie en infrastructuur

De energietransitie vormt een belangrijk en terugkerend thema binnen zowel het DD Equity Fund als het DD Real Assets Fund. De overgang naar een duurzame energievoorziening vraagt niet alleen om de opwekking van hernieuwbare energie, maar ook om omvangrijke investeringen in elektriciteitsnetwerken, energie-efficiëntie, digitalisering en de verdere elektrificatie van de economie.

Het DD Equity Fund belegt in ondernemingen die technologieën en oplossingen ontwikkelen die deze transitie mogelijk maken. Voorbeelden zijn Eaton, Schneider Electric, Infineon, Enphase Energy, Hitachi en Siemens. Deze bedrijven leveren onder meer componenten voor elektriciteitsnetwerken, energiebeheer, industriële automatisering, vermogenslektronica en zonne-energiesystemen.

Duurzaam bedrijf uitgelicht National Grid

nationalgrid

Het Britse bedrijf National Grid plc is een netbeheerder die actief is in de transmissie en distributie van energie. De kernactiviteit van het bedrijf ligt niet primair in het opwekken van elektriciteit, maar in het bezitten, beheren en moderniseren van de transmissie- en distributienetwerken die energie vervoeren van de plaats van opwekking naar de plaats van verbruik. Het beschikt over een sterk duurzaamheidsprofiel.

- Volgens het [IEA](#) vormt niet langer de opwekkingstechnologie de grootste bottleneck voor de groei van hernieuwbare energie, maar juist de netaansluiting en transmissiecapaciteit. Wereldwijd moet tegen 2040 circa 80 miljoen kilometer aan elektriciteitsnetten worden toegevoegd of vervangen, wat overeenkomt met de omvang van het volledige huidige wereldwijde elektriciteitsnet, om klimaat- en energie-zekerheidsdoelstellingen te behalen. National Grid speelt een cruciale rol bij het aanpakken van deze uitdaging door de netwerken te bouwen en te moderniseren die nodig zijn om schone energie aan te sluiten en betrouwbaar te leveren.
- National Grid heeft een investeringsprogramma van £60 miljard gepland voor de komende vijf jaar, waarvan circa £51 miljard gericht is op groene investeringen voor het moderniseren en verduurzamen van elektriciteitsnetwerken, het uitbreiden van capaciteit en het mogelijk maken van de integratie van hernieuwbare energie. Omdat netwerkinvesteringen doorgaans activa met een zeer lange levensduur zijn, kunnen verbeteringen van vandaag de energiezekerheid versterken, emissies verlagen en gemeenschappen generaties lang ondersteunen.
- National Grid ondersteunt de energietransitie door elektriciteitsnetwerken uit te breiden, elektrificatie mogelijk te maken en schone energie te integreren. Tegen 2029 zal naar verwachting circa 80% van de activabasis uit elektriciteit bestaan, wat de toenemende focus op duurzame energie-infrastructuur onderstreept.
- Daarnaast hanteert National Grid sterke interne duurzaamheidsdoelstellingen, waaronder netto nul uitstoot tegen 2050 inclusief Scope 3-emissies en netto nul voor de eigen activiteiten tegen 2043 (exclusief Scope 3). De tussentijdse emissiedoelen zijn gevalideerd door het Science Based Targets Initiative en in lijn met een 1,5°C-scenario. Het bedrijf beschikt daarnaast over breder beleid op het gebied van afvalreductie, waterbeheer, welzijn van medewerkers, veiligheid en verantwoord ondernemerschap.

Het DD Real Assets Fund richt zich daarnaast op de fysieke infrastructuur die noodzakelijk is om de energietransitie daadwerkelijk te realiseren. Hierbij wordt belegd in ondernemingen die elektriciteitsnetwerken, waterinfrastructuur, duurzame energieprojecten, datacenters en andere essentiële infrastructuur ontwikkelen, beheren of exploiteren. Voorbeelden zijn Veolia, dat met oplossingen voor waterbeheer, afvalverwerking en energie-efficiëntie bijdraagt aan een duurzamer gebruik van natuurlijke hulpbronnen, en Prysmian, wereldmarktleider in energie- en telecomkabels die

onmisbaar zijn voor de aansluiting van windparken, de uitbreiding van elektriciteitsnetten en de verdere digitalisering van de economie.

Daarnaast investeert het DD Real Assets Fund rechtstreeks in ondernemingen en projecten die duurzame energie opwekken zoals Brookfield Renewables en Northland Power. Hierdoor ontstaat blootstelling aan zowel de technologische innovaties als de fysieke infrastructuur die nodig zijn om de energietransitie op lange termijn mogelijk te maken.

Duurzaam bedrijf uitgelicht **Prysmian**



Prysmian is wereldwijd marktleider in energie- en telecomkabels en levert de infrastructuur die nodig is voor de elektrificatie van de economie, de energietransitie en de verdere digitalisering van de samenleving. Hoewel kabels vaak onzichtbaar zijn voor het grote publiek, vormen zij een essentiële schakel in vrijwel iedere maatschappelijke transitie. Waar veel aandacht uitgaat naar producenten van zonnepanelen, windturbines en batterijen, laat Prysmian zien dat de energietransitie uiteindelijk alleen kan slagen wanneer ook de onderliggende infrastructuur gelijke tred houdt. Zonder kabels geen elektriciteitsnet, zonder elektriciteitsnet geen energietransitie.

- *De onderneming produceert hoogspanningskabels die (offshore) windparken verbinden met het elektriciteitsnet en levert kabelsystemen voor de uitbreiding en modernisering van elektriciteitsnetwerken. Deze investeringen zijn noodzakelijk om de groei van duurzame energie, elektrische auto's, warmtepompen en datacenters mogelijk te maken.*
- *Prysmian is daarnaast een belangrijke leverancier van glasvezel- en telecomkabels. De sterke groei van datacenters, cloud computing en kunstmatige intelligentie zorgt wereldwijd voor een toenemende vraag naar hoogwaardige digitale infrastructuur en snelle dataverbindingen.*
- *Door de elektrificatie van de economie neemt de vraag naar elektriciteit de komende decennia sterk toe. Tegelijkertijd zijn in veel landen de bestaande elektriciteitsnetten verouderd en onvoldoende toegerust voor deze ontwikkeling. Wereldwijd zijn daarom omvangrijke investeringen nodig in de uitbreiding, verzwaring en digitalisering van energienetwerken, een markt waarin Prysmian een leidende positie inneemt.*
- *Dankzij zijn technologische kennis, wereldwijde productiecapaciteit en sterke marktpositie profiteert Prysmian van meerdere langjarige groeitrends tegelijk. Het bedrijf levert daarmee niet alleen een belangrijke bijdrage aan de energietransitie en digitalisering, maar beschikt ook over aantrekkelijke vooruitzichten voor duurzame waardecreatie.*

Gezondheidszorg

Gezondheidszorg vormt een belangrijk onderdeel van de portefeuille van het DD Equity Fund. De portefeuille biedt brede exposure naar innovatieve ondernemingen binnen de biotechnologie, diagnostiek en medische technologie.

Binnen dit thema ligt de nadruk op bedrijven die zelf innovatie ontwikkelen, in plaats van deze uitsluitend te exploiteren. Het betreft ondernemingen die nieuwe geneesmiddelen ontwikkelen, geavanceerde diagnostische technieken introduceren en medische technologieën ontwerpen die bijdragen aan een hogere kwaliteit van leven en een toegankelijker en effectievere gezondheidszorg.

De blootstelling aan de gezondheidszorg kan grofweg worden onderverdeeld in twee categorieën. Ten eerste zijn er medisch-technologische bedrijven die oplossingen bieden voor onder meer hart- en vaatziekten, orthopedische aandoeningen en diagnostische toepassingen. Belangrijke posities binnen deze categorie zijn Thermo Fisher, Stryker, Edwards Lifesciences en Boston Scientific.

Daarnaast bevat de portefeuille een selectie van biotechnologiebedrijven die zich richten op de ontwikkeling van innovatieve geneesmiddelen voor aandoeningen waarvoor de medische behoefte groot is. Voorbeelden hiervan zijn Eli Lilly, NovoNordisk, Argenx en Genmab. Door te investeren in deze ondernemingen participeert de portefeuille in de vooruitgang van de gezondheidszorg en de ontwikkeling van behandelingen die potentieel een grote maatschappelijke impact hebben.

Uiteindelijk wordt de positieve impact van bedrijven in de gezondheidszorg afgewogen tegen de negatieve impact. Ook gezondheidsbedrijven hebben emissies, maken gebruik van materialen en zijn onderdeel van discussies zoals bijvoorbeeld de prijzen van medicijnen.



Duurzaam bedrijf uitgelicht
Thermo Fisher Scientific

ThermoFisher
 S C I E N T I F I C

Thermo Fisher Scientific is een wereldwijd opererend bedrijf op het gebied van life-sciences en klinisch onderzoek dat wetenschappelijke instrumenten, diagnostische oplossingen, laboratoriumapparatuur en diensten levert. De producten van het bedrijf ondersteunen gezondheidszorg, wetenschappelijke innovatie en milieuduurzaamheid wereldwijd.

- De technologieën van Thermo Fisher maken medisch onderzoek mogelijk, verbeteren diagnostiek en versnellen de ontwikkeling van nieuwe geneesmiddelen en vaccins, wat bijdraagt aan betere patiëntuitkomsten wereldwijd.
- Het bedrijf levert diagnostische testen en instrumenten die de vroege opsporing van ziekten ondersteunen, waaronder infectieziekten, kanker, allergieën en auto-immuunziekten.
- De life sciences-oplossingen van Thermo Fisher ondersteunen genomische sequencing, moleculaire biologie en geavanceerde therapieën, en dragen bij aan doorbraken in de gezondheidszorg en biomedisch onderzoek.
- De producten van Thermo Fisher worden gebruikt door farmaceutische en biotechnologische bedrijven, ziekenhuizen, onderzoeksinstituten, volksgezondheidsorganisaties en laboratoria voor voedselveiligheid over de hele wereld.
- Naast de gezondheidszorg levert het bedrijf technologieën voor milieumonitoring en analyse die worden ingezet om vervuiling te meten, emissies te monitoren, klimaatonderzoek te ondersteunen en de toegang tot veilig drinkwater te verbeteren.
- Thermo Fisher heeft zich gecommitteerd aan wetenschappelijk onderbouwde klimaatdoelstellingen, waaronder het verminderen van de Scope 1- en 2-uitstoot van broeikasgassen met ongeveer 50% in 2030 en het vergroten van het aandeel hernieuwbare elektriciteit binnen de bedrijfsactiviteiten.



Technologie & innovatie

Technologie is binnen duurzaam beleggen vaak onderwerp van discussie. Technologiebedrijven worden regelmatig geassocieerd met de negatieve effecten van grote platformbedrijven, zoals marktmacht, privacyvraagstukken en maatschappelijke invloed. Ook het toenemende energieverbruik van datacenters en digitale infrastructuur roept terechte vragen op. Deze aandacht voor de schaduwzijden van technologie is belangrijk, maar vertelt niet het volledige verhaal.

Veel technologische innovatie levert juist ook een belangrijke maatschappelijke bijdrage. Technologie speelt een centrale rol bij de elektrificatie van de economie, de verduurzaming van mobiliteit, het verbeteren van toegang tot informatie en het vergroten van economische kansen. Daarnaast kennen veel technologiebedrijven ambitieuze duurzaamheidsdoelstellingen en een relatief lage directe CO₂-uitstoot. Met name softwarebedrijven zijn vaak minder materiaal- en energie-intensief dan ondernemingen in meer traditionele sectoren.

De opkomst van kunstmatige intelligentie (AI) heeft deze discussie verder aangescherpt. AI biedt grote kansen op het gebied van innovatie, productiviteitsgroei en wetenschappelijke vooruitgang, maar roept tegelijkertijd vragen op over energieverbruik, watergebruik en de concentratie van economische macht. Datacenters verbruiken aanzienlijke hoeveelheden elektriciteit en de productie van halfgeleiders vraagt om energie, water en specialistische grondstoffen. Bedrijven zoals TSMC behoren tot de relatief grote verbruikers van energie en water binnen de portefeuille van het DD Equity Fund. De vraag is vervolgens hoe deze negatieve effecten moeten worden afgewogen tegen de maatschappelijke baten die technologische innovatie kan opleveren.

Hoeveel uitstoot is acceptabel wanneer deze leidt tot een nieuw geneesmiddel, betere diagnostiek of efficiëntere zorg? Is een onderneming als TSMC duurzaam omdat zij steeds energie-efficiëntere chips ontwikkelt die de basis vormen voor verdere innovatie en digitalisering? Of is zij juist minder duurzaam vanwege het aanzienlijke energie- en waterverbruik dat gepaard gaat met de productie van diezelfde chips? Op dergelijke vragen bestaan zelden eenvoudige of eenduidige antwoorden. Technologie vindt haar toepassing vaak verderop in de waardeketen en creëert daar maatschappelijke waarde die niet altijd zichtbaar wordt in traditionele duurzaamheidsindicatoren. Het beoordelen van technologiebedrijven vraagt daarom om een afweging tussen de negatieve impact van het productieproces en de positieve bijdrage die hun producten en diensten elders in de economie mogelijk maken.

Binnen deze afweging kiezen wij bewust voor ondernemingen die innovatie combineren met een duidelijke maatschappelijke meerwaarde en die tegelijkertijd oog hebben voor de risico's die met hun activiteiten gepaard gaan. Waar die maatschappelijke waarde onvoldoende zichtbaar is, of waar de negatieve effecten naar ons oordeel zwaarder wegen dan de baten, blijven wij bewust aan de zijlijn.



**... WE KIEZEN VOOR
ONDERNEMINGEN DIE
INNOVATIE COMBINEREN
MET EEN DUIDELIJKE
MAATSCHAPPELIJKE
MEERWAARDE ...**

Duurzaam bedrijf uitgelicht Infineon



Infineon is een toonaangevende Duitse fabrikant van halfgeleiders. Het is één van Europa's grootste chipfabrikanten en richt zich op energie-halfgeleiders, microcontrollers en sensoren. De producten van het bedrijf bedienen vier kernmarkten: automotive, groene industriële energie, Internet of Things/ consumentenelektronica en datacenters/communicatie-infrastructuur.

- De producten van Infineon voorzien elektrische voertuigen, e-bikes en e-scooters van stroom en verbeteren de batterijcapaciteit, actieradius en levensduur dankzij actief batterijbeheer.
- De halfgeleiders van Infineon zijn essentiële componenten in windturbines en fotonvoltaïsche (zonne)-systemen, waardoor elektriciteit uit hernieuwbare energiebronnen efficiënter en betrouwbaarder kan worden opgewekt. De producten worden ook toegepast in zonne-omvormers, energieopslagsystemen en laadinfrastructuur voor elektrische voertuigen – allemaal belangrijk in de energietransitie.
- De omvormertechnologie van Infineon verlaagt het energieverbruik van apparaten zoals koelkasten met tot wel 40% en verhoogt de efficiëntie van inductiekookplaten, airconditioners en ledverlichting. Sensortechnologie wordt ingezet in slimme gebouwen om verlichting, ventilatie en temperatuur te regelen op basis van de aanwezigheid van personen, waardoor het totale energieverbruik afneemt.
- Infineon schat dat zijn producten hebben bijgedragen aan een vermindering van ongeveer 130 miljoen ton CO₂-equivalenten in toepassingen zoals auto-elektronica, industriële aandrijvingen, fotonvoltaïsche systemen en windenergie – ongeveer 17,6% van de jaarlijkse netto-elektriciteitsproductie van de Europese Unie.
- Infineon streeft ernaar om tegen het einde van boekjaar 2030 klimaatneutraal te zijn voor Scope 1- en Scope 2-emissies. Voor Scope 3 heeft Infineon zich gecommitteerd aan doelstellingen van het Science Based Targets initiative (SBTi), waarbij 72,5% van zijn leveranciers uiterlijk in 2029 een wetenschappelijk onderbouwd emissiereductiedoel moet hebben vastgesteld.

Digitaal betalen & financiële inclusie

Toegang tot financiële dienstverlening is een belangrijke voorwaarde voor economische ontwikkeling en maatschappelijke participatie. Het ontvangen van salaris of overheidssteun, het verrichten van betalingen en het verkrijgen van toegang tot basisvoorzieningen, zoals elektriciteit en internet, zijn in hoge mate afhankelijk van een goed functionerend financieel systeem.

Voor grote groepen mensen wereldwijd is toegang tot financiële diensten echter nog altijd niet vanzelfsprekend. Naar schatting hebben honderden miljoenen volwassenen geen toegang tot een

bankrekening, krediet, verzekeringen of andere financiële producten die hen in staat stellen vermogen op te bouwen, risico's op te vangen en economisch actief deel te nemen aan de samenleving. Ondernemingen die financiële inclusie bevorderen, kunnen daarom een belangrijke maatschappelijke bijdrage leveren.

Ook meer traditionele financiële instellingen kunnen hierin een positieve rol spelen. Daarbij ligt de nadruk op instellingen die toegankelijkheid, betaalbaarheid en bereik combineren met verantwoord risicobeheer. Binnen de portefeuille zijn met name Europese financiële instellingen

vertegenwoordigd, zoals Nordea Bank en AXA, die zich richten op toegankelijke financiële dienstverlening en een relatief sterke positie innemen op het gebied van duurzaamheid en governance. Daarnaast bieden instellingen uit opkomende markten belangrijke kansen. Posities zoals HDFC Bank en AIA Group dragen bij aan de verdere ontwikkeling van financiële infrastructuur in regio's waar de penetratie van bancaire diensten, verzekeringen en vermogensopbouw nog relatief laag is.

Daarnaast spelen digitale platforms en technologiebedrijven een steeds grotere rol bij het vergroten van financiële inclusie. Marktplaatsen zoals MercadoLibre, Sea Limited en Amazon, evenals betaalplatforms zoals PayPal en

softwarebedrijven zoals Intuit, stellen kleine ondernemers in staat om toegang te krijgen tot grote afzetmarkten die voorheen buiten bereik lagen. Deze ondernemingen faciliteren niet alleen betalingen, maar bieden ook ondersteuning op het gebied van logistiek, administratie, kredietverlening en verkoop op schaal. Daarmee creëren zij inkomstenmogelijkheden en verlagen zij drempels voor miljoenen kleine ondernemers wereldwijd.

Tegelijkertijd vraagt ook dit thema om nuance. De maatschappelijke bijdrage van financiële instellingen en digitale platforms gaat gepaard met nieuwe verantwoordelijkheden en risico's. Vraagstukken rondom privacy, datagebruik, consumentbescherming, kredietwaardigheid en marktmacht verdienen blijvende aandacht.

Duurzaam bedrijf uitgelicht **MercadoLibre**



**mercado
libre**

MercadoLibre is het toonaangevende e-commerce- en fintechplatform van Latijns-Amerika en bedient een regio met meer dan 650 miljoen inwoners. Het bedrijf bevordert financiële inclusie en economische empowerment door miljoenen consumenten en kleine ondernemingen toegang te geven tot de digitale economie.

- *MercadoLibre ondersteunt ongeveer 1,8 miljoen gezinnen in Latijns-Amerika, waarbij circa 70% van de omzet wordt gegenereerd door kleine en middelgrote ondernemingen (mkb).*
 - *Via Mercado Pago vergroot het bedrijf de toegang tot financiële diensten; ongeveer 60% van de mkb-leners ontving via het platform zijn allereerste kredietaanbod.*
 - *MercadoLibre helpt uitdagingen op het gebied van financiële inclusie aan te pakken door de toegang tot digitale betalingen, kredietverlening en formele handel in de regio te vergroten.*
 - *Het bedrijf is goed gepositioneerd om te profiteren van de langetermijngroeikansen die voortvloeien uit verdere digitalisering en*
- toenemende financiële inclusie in Latijns-Amerika.*
 - *MercadoLibre werkt aan het verkleinen van de milieu-impact van zijn activiteiten door de uitstoot van broeikasgassen te verminderen, de energie-efficiëntie te verbeteren, het gebruik van hernieuwbare energie te vergroten en zijn elektrische logistieke netwerk uit te breiden. Het bedrijf beschikt over één van de grootste elektrische bezorgvloten onder e-commerce-bedrijven in Latijns-Amerika en behaalde in 2024 een afvalterugwinningspercentage van 77%, wat bijdraagt aan lagere emissies en duurzamere bedrijfsactiviteiten.*

VASTRENTENDE WAARDEN

Vastrentende beleggingen vragen om een andere duurzaamheidsbenadering dan aandelen. Het beleggingsuniversum bestaat niet alleen uit ondernemingen, maar ook uit overheden en supranationale instellingen. Bovendien verschilt de relatie met de uitgevende instelling fundamenteel. Waar een aandeelhouder mede-eigenaar is en via stemrechten invloed kan uitoefenen, is een obligatiebelegger schuldeiser.

Daar staat tegenover dat bij obligaties vaak een directer verband bestaat tussen de investering en de financiering van activiteiten. Bij de aankoop van aandelen gaat het kapitaal veelal naar een andere belegger, terwijl de opbrengst van een obligatie-uitgifte doorgaans direct beschikbaar komt voor de onderneming, overheid of instelling die de lening uitgeeft. Obligaties kunnen daarmee een gerichte manier zijn om specifieke investeringen en maatschappelijke doelstellingen te financieren.

Staatsobligaties

De beoordeling van staatsobligaties vraagt om een brede maatschappelijke en macro-economische analyse. Naast financiële stabiliteit spelen institutionele kwaliteit, democratische waarden, corruptie, milieubeleid en geopolitieke ontwikkelingen een belangrijke rol. Als belegger in staatsobligaties wil je immers voorkomen dat kapitaal terecht komt bij regimes waar sprake is van ernstige corruptie, beperkte democratische controle of een grote kans dat publieke middelen niet ten goede komen aan de samenleving.



... VOOR ONTWIKKELDE LANDEN HANTEREN WIJ STRENGERE NORMEN DAN VOOR ONTWIKKELINGS-LANDEN ...

Landen worden beoordeeld op onder meer de kwaliteit van de democratische instituties, de mate van corruptie en de milieuprestaties. Hiervoor maken wij gebruik van indicatoren zoals de Democracy Index, de Corruption Perceptions Index en de Environmental Performance Index. Voor ontwikkelde landen hanteren wij daarbij strengere normen dan voor ontwikkelingslanden, rekening houdend met verschillen in economische ontwikkeling en institutionele capaciteit.

Het beleid ten aanzien van staatsobligaties is de afgelopen jaren verder aangescherpt. Daarbij is meer aandacht gekomen voor oplopende overheidsschulden en veranderende geopolitieke verhoudingen. Deze integrale benadering kan ertoe leiden dat posities worden afgebouwd of verkocht. Zo zijn recent alle Amerikaanse staatsobligaties verkocht en is ook de positie in Zuid-Koreaanse staatsobligaties beëindigd na de politieke onrust rond de mislukte poging tot het uitroepen van de staat van beleg.

Duurzaam beleggen in staatsobligaties betekent daarmee meer dan het beoordelen van de kredietwaardigheid van een land. Het vraagt om een afweging van financiële, institutionele en maatschappelijke factoren, met als doel kapitaal toe te wijzen aan landen die niet alleen economisch, maar ook bestuurlijk en maatschappelijk voldoende weerbaar zijn.

Resultaten

De tabel op pagina 30 geeft een overzicht van de duurzaamheidsscores van de landen in portefeuille. Voor ontwikkelde markten hanteren wij thans een minimale score van 7 op de Democracy Index van The Economist Intelligence Unit. Voor opkomende markten geldt een minimale score van 6.

Landen als Noorwegen (#1), Nieuw-Zeeland (#2), Finland (#5), Ierland (#7) en Canada (#9) behoren wereldwijd tot de best scorende landen op het gebied van democratische kwaliteit. Slechts 25 landen in de wereld scoren een 8 of hoger op de democratie index en kwalificeren daarmee als een volledige democratie. Ook op de andere criteria scoren deze landen over het algemeen hoog. Opkomende landen die relatief goed scoren zijn onder andere Uruguay, Chili, Costa Rica en Litouwen. Op het gebied van corruptiebestrijding en milieubeleid voldoen alle landen in portefeuille van het DD Income Fund, met uitzondering van Mexico, aan de door ons gestelde minimumnormen.

Daarbij is voor corruptiebestrijding gebruikgemaakt van de Corruption Perceptions Index van Transparency International en voor milieubeleid van de Environmental Performance Index van Yale University.

Mexico voldoet niet (meer) aan de minimale score op de Democratie Index en Corruption Perceptions Index. Echter, onder de nieuwe regering zijn inmiddels tekenen van verbetering zichtbaar. Wij volgen deze ontwikkelingen nauwgezet om te beoordelen of deze positieve trend doorzet. Mocht dit niet het geval zijn, dan kan dit aanleiding zijn om de positie te heroverwegen en uiteindelijk te verkopen. Hetzelfde geldt voor de score van Peru op de democratie Index die met 5,9 net onder de grens is gezakt, maar ook hier is een lichte verbetering te verwachten.

**... SLECHTS 25 LANDEN
WORDEN ALS EEN
VOLLEDIGE DEMOCRATIE
BEOORDEELD ...**



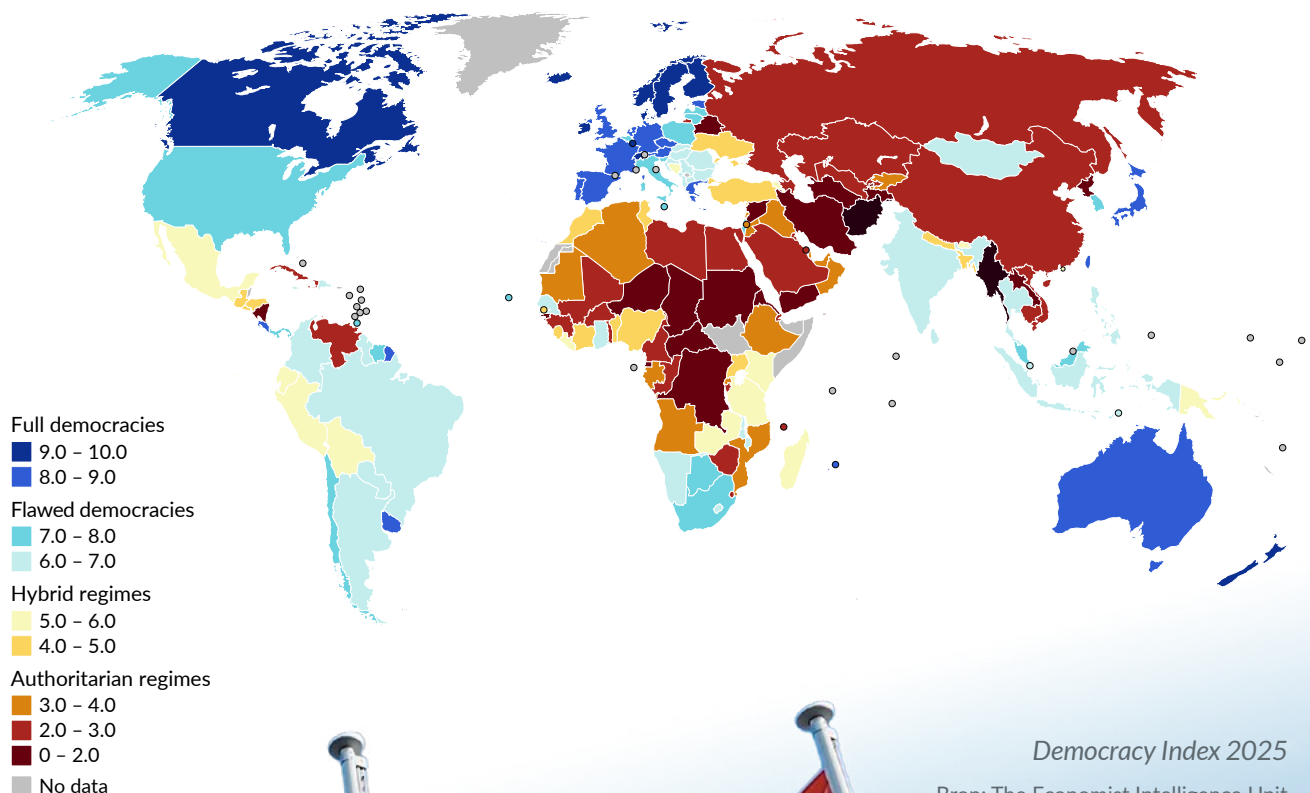
Tabellen landen in portefeuille met scores

Score landen in portefeuille DD Income Fund op Democratie Index

Land	Ranking 2025	Score 2025	Kwalificatie
Ontwikkelde markten			
België	21	7,8	Onvolledige democratie
Canada	9	9,1	Volledige democratie
Finland	5	9,4	Volledige democratie
Frankrijk	26	8,1	Volledige democratie
Duitsland	16	8,7	Volledige democratie
Italië	37	7,6	Onvolledige democratie
Ierland	7	9,3	Volledige democratie
Nederland	11	8,9	Volledige democratie
Nieuw-Zeeland	2	9,6	Volledige democratie
Noorwegen	1	9,8	Volledige democratie
Spanje	22	8,2	Onvolledige democratie
Verenigd Koninkrijk	18	8,3	Volledige democratie
Opkomende markten			
Chili	27	8,0	Volledige democratie
Colombia	73	6,0	Onvolledige democratie
Costa Rica	19	8,3	Volledige democratie
Kroatië	57	6,7	Onvolledige democratie
Ghana	65	6,2	Onvolledige democratie
Litouwen	39	7,6	Onvolledige democratie
Mexico	81	5,4	Hybrid regime
Peru	76	5,9	Hybrid regime
Polen	34	7,7	Onvolledige democratie
Roemenië	69	6,1	Onvolledige democratie
Servië	63	6,3	Onvolledige democratie
Uruguay	12	8,9	Volledige democratie

Bron: DoubleDividend Management B.V., The Economist. (Gebaseerd op de positie in juni 2026).

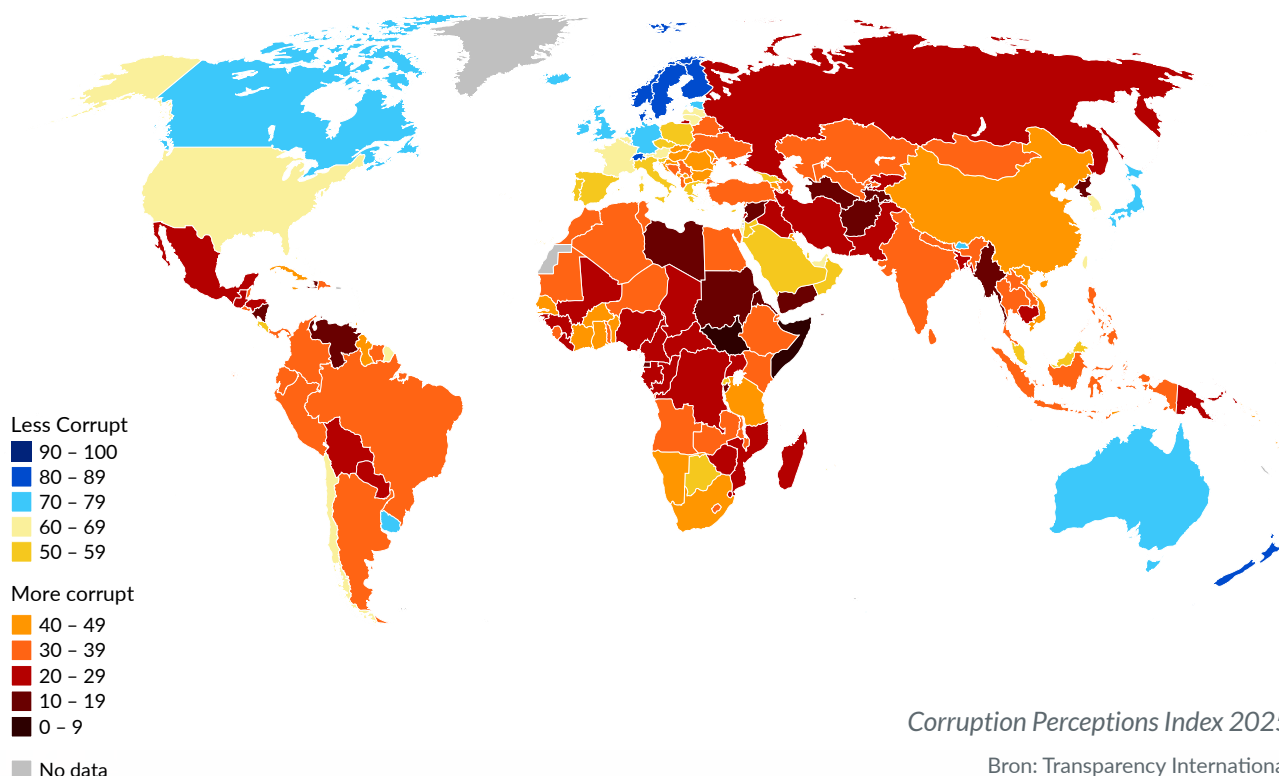




Score landen in portefeuille DD Income Fund op Corruption Perceptions Index

Land	Ranking 2025	Score 2022-25	
Ontwikkelde markten			
België	21	71,0	min score 50 / 2022-25
Canada	16	75,0	min score 50 / 2022-25
Finland	2	87,5	min score 50 / 2022-25
Frankrijk	27	68,8	min score 50 / 2022-25
Duitsland	10	77,3	min score 50 / 2022-25
Italië	52	54,8	min score 50 / 2022-25
Ierland	12	76,8	min score 50 / 2022-25
Nederland	8	78,8	min score 50 / 2022-25
Nieuw-Zeeland	4	84,0	min score 50 / 2022-25
Noorwegen	4	82,5	min score 50 / 2022-25
Spanje	49	57,8	min score 50 / 2022-25
Verenigd Koninkrijk	20	74,0	min score 50 / 2022-25
Opkomende markten			
Chili	31	64,8	min score 30 / 2022-25
Colombia	99	38,8	min score 30 / 2022-25
Costa Rica	46	56,0	min score 30 / 2022-25
Kroatië	63	50,3	min score 30 / 2022-25
Ghana	76	42,8	min score 30 / 2022-25
Litouwen	28	62,8	min score 30 / 2022-25
Mexico	141	28,8	min score 30 / 2022-25
Peru	130	32,5	min score 30 / 2022-25
Polen	52	53,8	min score 30 / 2022-25
Roemenië	70	45,8	min score 30 / 2022-25
Servië	116	35,0	min score 30 / 2022-25
Uruguay	17	74,0	min score 30 / 2022-25

Bron: DoubleDividend Management B.V., Transparency International. (Gebaseerd op de positie in juni 2026).



... WIJ VOLGEN
ONTWIKKELINGEN
NAUWGEZET ...



Tabellen Landen in portefeuille met scores

Score landen in portefeuille DD Income Fund op Yale Environmental Performance Index

Land	Ranking 2024	Score 2024	
Ontwikkelde markten			
België	15	66,8	min score 50
Canada	28	61,1	min score 50
Finland	4	73,8	min score 50
Frankrijk	12	67,0	min score 50
Duitsland	3	74,5	min score 50
Italië	29	60,3	min score 50
Ierland	16	65,8	min score 50
Nederland	13	66,9	min score 50
Nieuw-Zeeland	33	57,3	min score 50
Noorwegen	7	69,9	min score 50
Spanje	22	64,0	min score 50
Verenigd Koninkrijk	5	72,6	min score 50
Opkomende markten			
Chili	64	49,6	min score 30
Colombia	63	49,7	min score 30
Costa Rica	40	55,5	min score 30
Kroatië	25	62,3	min score 30
Ghana	145	36,9	min score 30
Litouwen	21	64,1	min score 30
Mexico	97	44,2	min score 30
Peru	85	46,5	min score 30
Polen	20	64,2	min score 30
Roemenië	33	57,3	min score 30
Servië	62	49,8	min score 30
Uruguay	98	44,1	min score 30

Bron: DoubleDividend Management B.V., Yale University. (Gebaseerd op de positie in juni 2026).

Supranationale organisaties

Naast ondernemingen en overheden spelen supranationale organisaties een groeiende rol binnen duurzame vastrentende beleggingen. Organisaties zoals de Europese Unie en de Wereldbank geven obligaties uit waarmee specifieke maatschappelijke projecten en duurzaamheidsdoelstellingen direct kunnen worden gefinancierd. Dit biedt beleggers de mogelijkheid om kapitaal gericht in te zetten voor bijvoorbeeld duurzame infrastructuur, klimaatprojecten of sociale ontwikkeling.

Supranationale organisaties vormen een steeds belangrijker thema binnen de portefeuilles van DoubleDividend. Vooral de exposure naar ontwikkelingsbanken is de afgelopen jaren toegenomen. Het DD Income Fund bezit obligaties van onder andere de Wereldbank (IBRD), de Asian Development Bank, de Council of Europe Development Bank en de West African Development Bank (BOAD). Daarnaast heeft het fonds meerdere leningen van de Europese Unie in portefeuille.

Duurzaam bedrijf uitgelicht

BOAD

BOAD (Frans: *Banque Ouest Africaine de Développement*) is de West-Afrikaanse ontwikkelingsbank en bedient acht lidstaten: Benin, Burkina Faso, Ivoorkust, Guinee-Bissau, Mali, Niger, Senegal en Togo. De obligaties van de bank worden gebruikt om projecten te financieren die duurzame ontwikkeling in de regio ondersteunen.



- Volgens de [Wereldbank](#), kampt West-Afrika met aanhoudende uitdagingen, waaronder armoede, werkloosheid, voedselonzeekerheid, klimaatverandering, infrastructuurtekorten en conflicten en fragiliteit, die allemaal duurzame economische groei en ontwikkeling belemmeren.
- Ondanks dat West- en Centraal-Afrika belangrijke producenten zijn van grondstoffen zoals cacao, katoen en olie, blijft de regio kampen met aanzienlijke infrastructuuruitdagingen. Slechts 57% van de bevolking heeft toegang tot elektriciteit. Investerings zijn essentieel om deze tekorten te verkleinen en duurzame economische groei te stimuleren.
- De kerntaak van BOAD is het bevorderen van evenwichtige economische ontwikkeling en regionale integratie in West-Afrika door duurzame projecten te financieren. Dit omvat de aanleg en verbetering van essentiële infrastructuur, met name op het gebied van transport, watervoorziening en elektriciteit, evenals de versterking van de productieve capaciteit in de landbouw- en industriesector.
- Het meest recente vijfjarige investeringsplan van de bank creëerde meer dan één miljoen banen in de lidstaten, ondersteunde landbouwproductie, irrigatie en voedselzekerheid, mobiliseerde klimaatfinanciering en breidde de energie- en transportinfrastructuur uit. Het plan omvatte doelstellingen om dagelijks 87.700 m³ drinkwater te leveren, 380 MW aan elektriciteitscapaciteit te realiseren en 12.700 km aan wegen aan te leggen of te rehabiliteren.
- BOAD opereert in een regio die wordt gekenmerkt door sterke economische groei, een jonge en snel groeiende bevolking, toenemende verstedelijking en aanzienlijke infrastructuurbehoeften. Dit creëert substantiële kansen voor langetermijninvesteringen.

Bedrijfsobligaties

Voor bedrijfsobligaties hanteert DoubleDividend een duurzaamheidskader dat in grote lijnen vergelijkbaar is met de analyse van aandelen. Ook hier wordt gekeken naar de bijdrage van ondernemingen aan de thema's klimaat, ecosystemen en welzijn, gecombineerd met een beoordeling van kwaliteit en financiële robuustheid.

Het aanbod binnen de obligatiemarkt verschilt echter sterk met dat van aandelenmarkten. Zo zijn financiële instellingen relatief zwaar vertegenwoordigd, terwijl technologiebedrijven zich vaker via eigen vermogen financieren en daardoor beperkter aanwezig zijn in het obligatie-universum. Hierdoor wijkt de sectorverdeling van een obligatieportefeuille doorgaans duidelijk af van die van een aandelenportefeuille.

... TOEKOMSTGERICHT KLIMAATBELEID KAN EEN BETERE INDICATOR ZIJN DAN DE HUIDIGE UITSTOOT ALLEEN ...

Er is wel enige overlap tussen ondernemingen in de aandelen- en obligatieportefeuilles, maar de obligatieportefeuille heeft een sterker Europees karakter. Daarnaast ligt de nadruk relatief vaker op sectoren zoals financials, nutsbedrijven en telecombedrijven - sectoren waarin traditioneel veel obligaties worden uitgegeven en waarin het beleggingsuniversum dus omvangrijker is.

Duurzaam bedrijf uitgelicht Nordea Bank

Nordea

Nordea is de grootste bank van Scandinavië met activiteiten in Zweden, Finland, Noorwegen en Denemarken. Financiële instellingen kunnen een positieve impact creëren via hun eigen huishouding, maar het grootste effect bij banken is veelal indirect via de activiteiten die ze financieringen waarin ze investeren. Nordea is actief als consumentenbank, bank voor grote- en kleine ondernemingen en als asset manager en kan dus op verschillende manieren impact creëren.

- Voor de eigen bedrijfsvoering streeft Nordea ernaar de koolstofemissies in 2030 met 50% te reduceren ten opzichte van 2019. Uiterlijk in 2050 wil de bank een netto-nul-uitstoot bereiken.
- Voor wat betreft de leningenportefeuille moeten de emissies van bedrijven waaraan geleend wordt in 2030 met 40-50% zijn gereduceerd ten opzichte van 2019.
- Nordea Asset Management heeft als doelstelling de carbon intensiteit van de beleggingsportefeuille in 2030 te hebben gereduceerd met 50% ten opzichte van 2019.
- Active engagement met klanten en bedrijven in portefeuille moet ervoor zorgen dat meer bedrijven en instellingen die klant zijn bij de bank opereren in lijn met de klimaatdoelstellingen van Parijs.

BETROKKEN AANDEELHOUDERSCHAP EN STEMBELEID

DoubleDividend is een bescheiden speler in de financiële wereld, maar neemt betrokken aandeelhouderschap en stembeleid serieus. De kern van betrokken aandeelhouderschap is weten waarin je belegt. Daarom selecteert DoubleDividend zelf haar beleggingen, voert eigen onderzoek uit en maakt eigen analyses en modellen.



Het stembeleid richt zich op actieve deelname aan aandeelhoudersvergaderingen. In principe wordt op alle jaarvergaderingen gestemd, met een sterke focus op goed ondernemingsbestuur (corporate governance). Daarbij gaat veel aandacht uit naar de samenstelling van het bestuur en het beloningsbeleid, waarbij matiging van beloningen een belangrijk aandachtspunt is. Indien nodig wordt het bestuur van een onderneming actief aangesproken op het verbeteren van corporate governance, sociaal beleid of milieubeleid.



Betrokken aandeelhouderschap

Betrokken aandeelhouderschap betekent dat DoubleDividend zich als een actieve en verantwoordelijke aandeelhouder opstelt, met een duidelijke focus op waardecreatie op de lange termijn. Dit komt tot uiting in:

- **Weten waarin wordt belegd:** een grondige bottom-up analyse van ondernemingen, gecombineerd met voortdurende monitoring van zowel financiële als ESG-prestaties.
- **Beleggen vanuit overtuiging:** uitsluitend investeren in bedrijven die passen binnen een langetermijnvisie op zowel financiële als maatschappelijke waardecreatie.
- **Verantwoordelijkheid nemen:** als betrokken aandeelhouder verantwoordelijkheid nemen voor beleggingskeuzes, met de focus op de langetermijnontwikkeling van ondernemingen in plaats van op korte termijn schommelingen op de financiële markten.
- **Rekenschap afleggen:** transparant rapporteren over de portefeuille en expliciet verantwoording afleggen over resultaten en ESG-gerelateerde kwesties.

Stembeleid

DoubleDividend beschouwt het als haar fiduciaire plicht om de belangen van beleggers te behartigen door actief gebruik te maken van het stemrecht bij de ondernemingen waarin wordt belegd. Daarbij hanteert zij de volgende uitgangspunten:

- **Actief gebruik van stemrecht:** het stemrecht wordt in beginsel uitgeoefend bij alle beleggingen, omdat dit een essentieel onderdeel vormt van goed ondernemingsbestuur.
- **Geen uitlenen van aandelen:** de fondsen lenen geen aandelen uit, zodat stemrechten te allen tijde behouden blijven.
- **Flexibele uitvoering:** het stemrecht wordt uitgeoefend via steminstructies, elektronisch op afstand of door fysieke aanwezigheid op aandeelhoudersvergaderingen, afhankelijk van de kosten en effectiviteit.
- **Belang van de belegger centraal:** stembesluiten worden genomen in het belang van de fondsen en haar beleggers en in lijn met de beleggingsfilosofie.
- **Transparantie:** het stembeleid is openbaar en beschikbaar via de website van DoubleDividend.

Betrokken aandeelhouderschap



Stembeleid van DoubleDividend



Stembeleid DD Equity Fund



Stembeleid DD Real Assets Fund

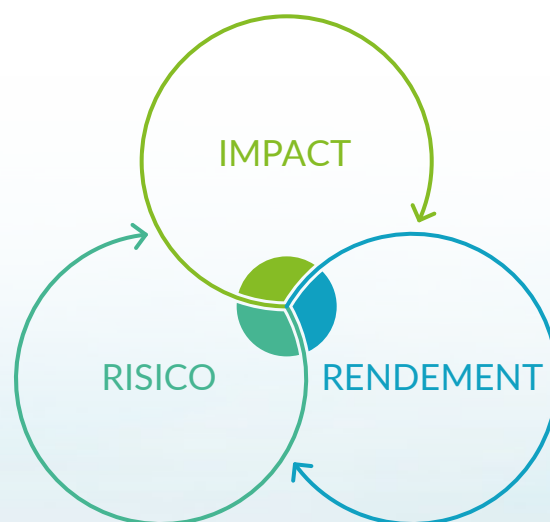


DILEMMA'S & VOORUITBLIK

Duurzaamheidsanalyse is geen exacte wetenschap. Data zijn vaak beperkt, onvolledig of lastig vergelijkbaar. Bovendien speelt interpretatie een belangrijke rol: wat de één als duurzaam beschouwt, kan door een ander juist als problematisch worden gezien. Digitale platforms kunnen bijvoorbeeld mensen met elkaar verbinden en kleine ondernemers toegang geven tot een wereldwijde markt, terwijl zij tegelijkertijd vragen oproepen over marktmacht, privacy en het gebruik van data.

Zelfs wanneer goede data beschikbaar zijn, vertellen die niet het hele verhaal. Een onderneming kan vandaag een relatief hoge CO₂-uitstoot hebben, maar met haar producten of diensten elders in de economie juist grote emissiereducties mogelijk maken. Ook kunnen duurzaamheidsdoelstellingen met elkaar botsen. Denk aan de spanning tussen gezondheidszorg en klimaatimpact, of tussen de energietransitie en de druk op ecosystemen door de winning van grondstoffen voor batterijen en andere technologieën.

Wij geloven daarom niet in duurzaam beleggen op basis van één score of een vast afvinklijstje. Het vraagt om een integrale afweging, waarbij data worden gecombineerd met gezond verstand, kritische analyse en inzicht in de bredere maatschappelijke context waarin ondernemingen opereren.



Het toekomstbeeld is daarbij niet uitsluitend positief. De afgelopen jaren is duurzaamheid bij veel bedrijven, overheden en beleggers minder nadrukkelijk op de voorgrond komen te staan. Ambities zijn in sommige gevallen naar beneden bijgesteld en het veranderde politieke klimaat heeft de voortgang van de duurzaamheidsagenda niet altijd bevorderd. Ook duurzame belegging-sportefeuilles hebben hiervan de gevolgen ondervonden in hun relatieve rendement.

Toch blijven wij optimistisch. Onze overtuiging is dat duurzaamheid en financieel rendement elkaar op de lange termijn niet uitsluiten, maar juist kunnen versterken. De portefeuille heeft een sterk duurzaamheidsprofiel, wat onder meer zichtbaar is in het verwachte scenario voor een verdere daling van de CO₂-uitstoot. Tegelijkertijd beleggen wij in ondernemingen die bijdragen aan maatschappelijk relevante innovatie en financieren wij via onze aandelen- en obligatiebeleggingen projecten, bedrijven en organisaties die een positieve bijdrage leveren aan de economie en de samenleving.

Uiteindelijk draait duurzaam beleggen voor ons om het verbinden van maatschappelijke waarde en financieel rendement op de lange termijn. Dat gaat onvermijdelijk gepaard met dilemma's en keuzes. Juist daarom zijn een consistente beleggingsfilosofie, discipline in het beleggingsproces en de bereidheid om voortdurend nieuwe inzichten mee te wegen essentieel. Zo proberen wij koersvast te blijven in een wereld waarin duurzaamheid voortdurend in ontwikkeling is.



**... DE PORTEFEUILLE
HEEFT EEN STERK
DUURZAAMHEIDS-
PROFIEL ...**

KERNCIJFERS PORTEFEUILLES DD-FONDSEN (PER 31-12-2025)

Klimaat		
Broeikasgas (BKG) emissies	Scope 1-BKG-emissies	-15% t.o.v. vorig jaar
	Scope 2-BKG-emissies	-2% t.o.v. vorig jaar
	Scope 3-BKG-emissies	-10% t.o.v. vorig jaar
	Totale BKG-emissies	-11% t.o.v. vorig jaar
Koolstofvoetafdruk (BKG emissie per 1 mln geïnvesteerd)	Koolstofvoetafdruk	-13% t.o.v. vorig jaar
BKG-intensiteit (BKG per 1 mln omzet)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	2% t.o.v. vorig jaar
Blootstelling van ondernemingen aan de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0,2%
Aandeel verbruik hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	47%
Klimaatbeleid	Emissiereductiedoelstelling	92%
	Netto nul-emissiedoelstelling	69%
	De broeikasgasdoelstelling is gevalideerd door het Science Based Targets Initiative (SBTi).	58%

Ecosysteem		
Biodiversiteitsbeleid	Aandeel van investeringen in bedrijven met een beleid gericht op de bescherming van de biodiversiteit	71%
Waterbeleid	Aandeel van investeringen in organisaties die initiatieven hebben genomen om het waterverbruik te verminderen of de procesefficiëntie te verbeteren, en die rekening houden met mogelijke waterschaarste in de regio's waar ze actief zijn.	83%
Beleid ter vermindering van afval	Aandeel van investeringen in organisaties die initiatieven hebben genomen om de tijdens hun bedrijfsvoering gegenereerde afval te verminderen.	92%
Duurzame verpakking	Aandeel van investeringen in organisaties die stappen hebben ondernomen om hun verpakkingen milieuvriendelijker te maken.	47%
Beheer van de milieutoeleveringsketen	Aandeel van investeringen in organisaties die initiatieven hebben genomen om de ecologische voetafdruk van hun toeleveringsketen te verkleinen.	93%

Welzijn & Governance		
Anti-corruptiebeleid en ethiekbeleid	Aandeel van investeringen in bedrijven die beleid hebben om corruptie te voorkomen	98%
Beleid inzake gelijke kansen	Aandeel van de investeringen in ondernemingen die een proactieve toezegging hebben gedaan om gelijke behandeling en non-discriminatie van alle demografische groepen te waarborgen.	97%
Beleid inzake gegevensbescherming en privacy van consumenten	Aandeel van de investeringen in ondernemingen die maatregelen of initiatieven hebben ingevoerd ter waarborging van gegevensbescherming en privacy van consumenten.	96%
Klokkenluidersregeling	Aandeel van de investeringen in ondernemingen die een klokkenluidersbeleid hebben vastgesteld en geïmplementeerd	97%
Gezondheids- en veiligheidsbeleid	Aandeel van de investeringen in ondernemingen die beleid hebben ingevoerd om het beheer van de gezondheid en/of de veiligheid van werknemers te verbeteren.	96%
Opleidingsbeleid	Aandeel van de investeringen in ondernemingen die initiatieven hebben ingevoerd ter bevordering van de loopbaanontwikkeling, opleiding en vaardigheden van werknemers.	96%
Beleid tegen kinderarbeid	Aandeel van de investeringen in ondernemingen die maatregelen of initiatieven hebben ingevoerd om de preventie van kinderarbeid binnen alle onderdelen van hun bedrijfsvoering te waarborgen.	92%
Mensenrechtenbeleid	Aandeel van de investeringen in ondernemingen die maatregelen of initiatieven hebben ingevoerd om de bescherming van de mensenrechten van alle personen met wie zij samenwerken te waarborgen.	97%
Percentage vrouwen in de beroepsbevolking van de onderneming	Gemiddeld percentage vrouwelijke werknemers binnen de ondernemingen waarin is geïnvesteerd	29%
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)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	4%
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	14%
Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	0,35 verhouding tussen vrouw en man
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%

Bron: Bloomberg. Gebaseerd op een gecombineerde analyse van de drie DD-Fondsen per 31-12-2025



Onze overtuiging is dat duurzame ondernemingen van hoge kwaliteit op lange termijn kansrijker zijn, minder risico's lopen en daardoor een beter financieel en maatschappelijk rendement opleveren.

Denkt u er ook zo over?
Neem dan contact met ons op via:

doubledividend.nl
contact@doubledividend.nl
+31 (0)20 520 76 60

Affiliates



Interesse om direct in (één van) de DD-Fondsen te beleggen? Dit is een publicitaire mededeling. Deze informatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Lees daarom het Essentiële-informatiedocument en het prospectus van het DD Equity Fund, DD Income Fund of DD Real Assets Fund voor meer informatie over onder andere het beleggingsbeleid, de risico's en de impact van de kosten op het bedrag van uw belegging en het verwachte rendement voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Deze zijn verkrijgbaar op de website van DoubleDividend Management B.V. (www.doubledividend.nl).

DoubleDividend

Rapenburgerstraat 173
1011 VM Amsterdam

+31 (0)20 520 7660

doubledividend.nl

