

PROSPECTUS

DOUBLEDIVIDEND EQUITY FUND

een Fonds voor gemene rekening

© Het copyright op dit Prospectus berust bij DoubleDividend Management B.V. Niets uit deze uitgave mag geheel of gedeeltelijk worden overgenomen of vermenigvuldigd, in welke vorm dan ook, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van DoubleDividend Management B.V.

Amsterdam, 22 juli 2014

INHOUDSOPGAVE

Samenvatting	3
1. Risicoprofiel	7
3. Beleggingsbeleid	10
3.1 Beleggingsdoelstelling	10
3.2 Beleggingsbeleid.....	10
4. Juridische aspecten	14
4.1 Structuur: fonds voor gemene rekening.....	14
4.2 De Beheerder.....	14
4.3 De Bewaarder.....	17
4.4 Juridisch Eigenaar.....	18
4.5 De Administrateur.....	18
4.6 Participanten.....	19
4.7 Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder, Juridisch Eigenaar en Bewaarder	19
4.8 Uitgifte van participaties.....	19
4.9 Inkoop van Participaties.....	21
4.10 Wet bescherming persoonsgegevens.....	21
4.11 Verslaglegging en overige informatie	22
4.12 Corporate governance DoubleDividend Equity Fund.....	24
Stembeleid	24
4.13 Belangrijke overeenkomsten met organisaties	25
4.14 Wijziging van voorwaarden of beleggingsbeleid.....	25
4.15 Klachten.....	26
4.16 Duur van het Fonds, beëindiging en vereffening.....	26
5. Financiële aspecten	27
5.1 Vergoedingen en kosten	27
5.2 Dividendbeleid	29
5.3 Rendement.....	29
5.4 Financiële rapportage DoubleDividend Equity Fund	29
5.5 Vaststelling Netto Vermogenswaarde	30
5.6 Grondslagen voor de financiële verslaglegging.....	31
5.7 Grondslagen voor de resultaatbepaling.....	32
6. FISCALE ASPECTEN	33
6.1 Het Fonds	33
6.2 De Participanten	33
7. Verklaringen	35
Assurance-rapport ex artikel 4:49 lid 2 c Wet op het financieel toezicht.....	35
Verklaringen van DoubleDividend Management B.V.	36
BIJLAGE 1: DEFINITIES	38
BIJLAGE 2: VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN DOUBLEDIVIDEND EQUITY FUND	40
ADRESSEN	49

SAMENVATTING

- Deze samenvatting moet gelezen worden als een inleiding op het Prospectus.
- Iedere beslissing om te beleggen in het Fonds dient te zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele Prospectus.
- De Beheerder kan uitsluitend aansprakelijk worden gesteld voor de inhoud van deze samenvatting, met inbegrip van een eventuele vertaling ervan, als deze in relatie tot andere delen van dit Prospectus misleidend, onjuist of inconsistent is.
- De Participant die als eiser een vordering aanhangig wenst te maken bij een rechterlijke instantie met betrekking tot de informatie in dit Prospectus, en daarvoor volgens de nationale wetgeving van de betreffende lidstaat een vertaling van het Prospectus nodig heeft voordat de rechtsvordering wordt ingesteld, zal daarvoor zelf de kosten dragen.
- In dit Prospectus beginnen enkele begrippen met een hoofdletter. Deze begrippen zijn in Bijlage 1 bij dit Prospectus gedefinieerd.

Profiel belegger

Het DoubleDividend Equity Fund (hierna 'het Fonds') is vooral geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, uit oogpunt van optimalisatie van het risico-rendementsprofiel van hun totale beleggingsportefeuille, wereldwijd beleggen in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen. Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers die aanvaarden dat de Beheerder een grote vrijheid heeft bij de uitvoering van het beleggingsbeleid, voor wie het belang in het Fonds slechts een gedeelte van de totale beleggingen zal vertegenwoordigen, die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben en een waardedaling kunnen dragen.

Risicoprofiel

Aan het beleggen in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen en in het Fonds zijn bepaalde risico's verbonden. Dit kan tot gevolg hebben dat een lager rendement wordt behaald dan de doelstelling of dat er zelfs een verlies wordt gemaakt. Het maximale verlies kan niet groter zijn dan de inleg. Algemene risico's van beleggen relateren onder meer aan het niet behalen van het verwachte rendement, de invloed van waardefluctuaties van onderliggende ondernemingen, de liquiditeit van een belegging en de beperkte publieke kennis over de ondernemingen waarin wordt belegd. Het Fonds belegt ook in ondernemingen die niet Euro gedenomineerd zijn. Als gevolg hiervan kan het Fonds een direct valutarisico lopen. Ook dient rekening gehouden te worden met het tegenpartij-, afwikkelings- en bewaarnemingsrisico. Voor een nadere beschrijving van de risico's wordt uitdrukkelijk verwezen naar hoofdstuk 1 'Risicoprofiel'.

Beleggingsbeleid

Het Fonds streeft naar een absoluut rendement van 8% gemiddeld per jaar over de lange termijn (tenminste 10 jaar). De focus van het Fonds ligt op beursgenoteerde ondernemingen die een materiële bijdrage leveren aan verduurzaming van de samenleving door hun omvang (als een groot bedrijf verduurzaamt heeft dat meer effect dan wanneer een klein bedrijf dat doet) en/of door de geleverde producten of diensten. Daarom wordt in het beleggingsproces zowel de waarde van een onderneming als de duurzaamheid geanalyseerd aan de hand van door de Beheerder gehanteerde criteria. Uit de ondernemingen die aan deze criteria voldoen selecteert de Beheerder de ondernemingen die het meest aantrekkelijk gewaardeerd zijn in vergelijking met de waarde en het risicoprofiel die de Beheerder daaraan toekent (de "fair value"). Het Fonds richt zich daarbij op de lange termijn. De selectie vindt plaats middels een geïntegreerde analyse van financiële- en duurzaamheidsfactoren. Het resultaat is een selectie van 25-50 aandelen met een wereldwijde spreiding naar landen en sectoren.

In beginsel zal de Beheerder gebruik maken van de bij de door het Fonds gehouden aandelen behorende stemrechten. Als dit gebeurt dan zal de Beheerder dat op zodanige wijze doen dat dit bevorderlijk is voor het realiseren van de beleggingsdoelstelling van het Fonds.

Structuur

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder, Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten. Op grond van die overeenkomst worden door de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogenswaarden die op naam van de Juridisch Eigenaar voor de Participanten worden bewaard. De Participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen.

Open end

Het Fonds is verplicht om, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, op iedere Transactiedag Participaties uit te geven of in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde daarvan op die Transactiedag.

Niet beursgenoteerd

Het Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

Beheerder

Beheerder van het Fonds is DoubleDividend Management B.V., gevestigd te Amsterdam. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 16 december 2004 (als ActivInvestor Management B.V.) en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam onder nummer 30199843. Het doel van DoubleDividend Management B.V. is het structureren en beheren van actief gemanagede beleggingsinstellingen en het aanbieden van verantwoord vermogensbeheer. Hierbij wil zij met haar activiteiten een brug slaan tussen financieel rendement en maatschappelijk rendement. DoubleDividend Management B.V. heeft van de AFM, de toezichthouder onder de Wft, als Beheerder een vergunning ontvangen op grond van de Wft.

Bewaarder

Als Bewaarder van het Fonds treedt op KAS Trust & Depositary Services B.V. De Bewaarder is onder meer verantwoordelijk voor het erop toezien dat het vermogen wordt beheerd in overeenstemming met de fondsregels, toezicht op uitgaande geldstromen, correcte vergoeding voor uittredende Participanten en toetsing van de Netto Vermogenswaardeberekening en de jaarverslagen.

Juridisch Eigenaar

Kas-Trust Bewaarder DoubleDividend Equity Fund B.V. fungeert als Juridisch Eigenaar van het vermogen van het Fonds. KAS Trust & Depositary Services B.V. treedt op als enig bestuurder van de Kas-Trust Bewaarder DoubleDividend Equity Fund B.V. De Juridisch Eigenaar is op geen enkele wijze gelieerd aan de Beheerder. Daardoor is onafhankelijkheid ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

Depotbank

De beleggingen van het Fonds worden aangehouden op een rekening op naam van de Bewaarder bij een bankinstelling (de 'Depotbank'). Als Depotbank is aangewezen de KAS BANK N.V. te Amsterdam.

Administrateur

De Beheerder heeft KAS BANK N.V. aangesteld als Administrateur van het Fonds. De Administrateur is onder meer verantwoordelijk voor het register van Participanten, administratieve verwerking van uitgiften en inkoop van Participaties en het periodiek berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en een Participatie daarin.

Participanten

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het Fonds in verhouding tot het door hem gehouden aantal Participaties daarin.

Uitgifte van participaties

Het minimum bedrag waarvoor geparticipeerd kan worden is € 100.000. Vervolgstortingen dienen minimaal € 25.000 te bedragen. Een verzoek tot uitgifte van Participaties dient de Beheerder uiterlijk drie Werkdagen voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt. Storting op Participaties mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Participant bij een kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Economische Ruimte of een andere staat waarvoor afgeleide identificatie is toegestaan krachtens de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme. Stortingen moeten uiterlijk 3 Werkdagen voor de Transactiedag op de rekening van de Bewaarder zijn bijgeschreven. De Beheerder kan onder omstandigheden verzoeken tot uitgifte geheel of gedeeltelijk weigeren of opschorten.

Inkoop van participaties

Tenzij inkoop is opgeschort zal het Fonds op iedere Transactiedag Participaties inkopen tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie. Een verzoek tot inkoop dient de Beheerder uiterlijk 5 kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt. De inkoopprijs zal binnen 5 Werkdagen na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Administrateur bekende rekening. De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop onder omstandigheden opschorten.

Beperkte overdraagbaarheid Participaties

Het Fonds heeft een besloten karakter: Participaties kunnen alleen worden verkocht aan het Fonds en aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn.

Verslaglegging

De Beheerder publiceert al haar periodieke informatie aangaande het Fonds integraal op de Website. De Beheerder publiceert onder meer een door een accountant goedgekeurde jaarrekening en bijbehorend jaarverslag, een maandbericht en een Prospectus van het Fonds. Dit Prospectus is in navolging van de relevante bepalingen van de Wft richtlijnen opgesteld.

Essentiële Beleggersinformatie

Voor het DoubleDividend Equity Fund is de Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u Participaties in het Fonds koopt.

Kosten

De totale kosten kunnen van jaar tot jaar verschillen omdat zij onder meer afhankelijk zijn van de omvang van het Fonds en externe factoren. Het Fonds zal een total expense ratio (TER) publiceren waarin de kosten vergelijkbaar tot uitdrukking worden gebracht. Deze TER bevat de vergoeding voor de Beheerder, de organisatiekosten, kosten voor uitvoering van beleggingen en is

exclusief de transactiekosten. De TER op basis van de Netto Vermogenswaarde op 30 juni 2014 bedraagt 1,3% inclusief de wettelijke verschuldigde omzetbelasting.

Dividendbeleid

De door het Fonds ontvangen dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden in beginsel niet uitgekeerd maar herbelegd.

Rendement

Het Fonds heeft over het verkorte boekjaar 2013 lopend van 1 april 2013 tot en met 31 december 2013 een resultaat behaald van 3,79%.

Fondsvermogen

Het fondsvermogen was op 31 december 2013 EUR 8,1 miljoen. Op 30 juni 2014 bedroeg het fondsvermogen EUR 12,9 miljoen.

Fiscaliteit Fonds

Vanwege de beperkte overdraagbaarheid van Participaties wordt het Fonds voor de vennootschapsbelasting aangemerkt als 'fiscaal transparant'. Daardoor is het niet belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting.

Informatie

Mocht u na het lezen van dit Prospectus nog vragen hebben dan kan tijdens kantooruren contact worden opgenomen met DoubleDividend Management B.V. op telefoonnummer 020 – 520 7660.

Alle wettelijk vereiste informatie ligt ter inzage op het kantooradres van de Beheerder en kan tevens op verzoek kosteloos worden opgevraagd. De Beheerder publiceert al haar (periodieke) informatie integraal op de Website.

DoubleDividend Management B.V.
Herengracht 252
1016 BV Amsterdam
telefoon 020 – 520 7660
ddef@doubledividend.nl
www.doubledividend.nl

Bij vragen of klachten over de Beheerder of de door haar gevolgde procedures kunt u zich richten tot DoubleDividend Management B.V. via dezelfde adresgegevens.

1. RISICOPROFIEL

Aan het beleggen in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen en in het Fonds zijn bepaalde risico's verbonden. Hierna worden de meest voorkomende risicofactoren vermeld die voor Participanten in het Fonds van betekenis en relevant zijn. Dit houdt tevens in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld. Door deze risicofactoren kan de waarde van de beleggingen van het Fonds zowel stijgen als dalen en kunnen Participanten als gevolg hiervan een gedeelte van hun inleg verliezen.

De Beheerder is van mening dat naast de overige informatie zoals in dit Prospectus opgenomen, onderstaande risico's zorgvuldig in overweging genomen dienen te worden bij het beoordelen van een belegging in het Fonds.

Er kunnen zich ook omstandigheden voordoen die tot gevolg hebben dat de werkelijkheid afwijkt van de uitgangspunten waarvan is uitgegaan in dit Prospectus. Dit kan tot gevolg hebben dat een lager rendement wordt behaald dan de doelstelling of dat er zelfs een verlies wordt gemaakt. Het maximale verlies kan niet groter zijn dan de inleg.

Rendementsrisico

Het rendement van de belegging in Participaties over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat niet op een eerder moment vast dan op het verkoopmoment. Het rendement is niet gegarandeerd en is afhankelijk van de waardeontwikkelingen van de gedane beleggingen en de directe opbrengsten van deze beleggingen (dividend). Het rendementsrisico is mede afhankelijk van de keuzes die mogelijk zijn op grond van het beleggingsbeleid. Het Fonds heeft een beperkt track record opgebouwd. Er bestaat geen enkele garantie dat de nagestreefde beleggingsdoelstelling zal worden behaald.

Koersrisico

Aan het beleggen in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Participanten dienen zich te realiseren dat de beurskoers van de effecten waarin het Fonds posities inneemt op korte termijn aanzienlijk kan fluctueren. In het verleden hebben effectenmarkten (in bepaalde periodes) gunstige en ongunstige rendementen gegenereerd. Dit biedt echter geen indicatie dan wel garantie voor de toekomst. Door koersschommelingen kan ook de Netto Vermogenswaarde van het Fonds aan (sterke) fluctuaties onderhevig zijn, wat kan betekenen dat Participanten niet hun volledige inleg terug zullen ontvangen bij beëindiging van hun deelname in het Fonds. De Beheerder zal middels een consequent en zorgvuldig uitgevoerd beleggingsbeleid dit risico voor Participanten in het Fonds trachten te mitigeren.

Marktrisico

Marktrisico's voor beleggingen in aandelen worden beïnvloed door een veelheid van factoren, waaronder de vooruitzichten met betrekking tot de economische groei, het inflatietempo, de prijsontwikkeling op de goederenmarkten en valutamarkten. Hoe groter de fluctuatie in de ontwikkeling van deze factoren, des te groter het marktrisico is. De Beheerder zal middels een consequent en zorgvuldig uitgevoerd beleggingsbeleid dit risico voor Participanten in het Fonds trachten te mitigeren.

Liquiditeitsrisico

Beursgenoteerde ondernemingen kennen theoretisch een hoge liquiditeit. Het liquiditeitsrisico hangt af van het volume van de transacties in het effect en van de vrij verhandelbare aandelen. Bij onvoldoende liquiditeit van de markt loopt de Participant het risico zijn effecten niet tegen de

marktprijs te kunnen verkopen. De illiquiditeit is afhankelijk van vraag en aanbod. Er is sprake van illiquiditeit als er (bijna) alleen aanbod voor of (bijna) alleen vraag naar een effect tegen een zekere koers bestaat. Onder deze omstandigheden is de uitvoering van een aan- of verkooporder niet onmiddellijk of alleen gedeeltelijk (gedeeltelijke uitvoering) mogelijk tegen ongunstige voorwaarden. De Beheerder selecteert beursgenoteerde ondernemingen die een hoge mate van liquiditeit kennen om dit risico te beperken.

Concentratierisico

Het Fonds belegt in effecten van 25 tot 50 ondernemingen, dit kan ertoe leiden dat de Netto Vermogenswaarde van het Fonds gevoelig is voor waardeschommelingen van individuele ondernemingen. De Beheerder selecteert de ondernemingen op een bewezen track record van stabiele en gezonde winstgroei en een sterke financiële positie om dit risico te beperken, de portefeuille is echter geconcentreerd.

Valutarisico

De waarde van beleggingen in aandelen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover beleggingen worden gedaan in een andere muntsoort dan de euro. Het risico bestaat immers dat de koers van de desbetreffende valuta daalt ten opzichte van de euro. De waarde van een valuta kan zodanig dalen ten opzichte van de euro dat een positief beleggingsresultaat (meer dan) teniet wordt gedaan of een negatief beleggingsresultaat verder verslechtert. Het Fonds dekt valutaposities in beginsel niet af. Beleggingen anders dan in euro kunnen hierdoor schommelingen in de Netto Vermogenswaarde van het Fonds, zowel positieve als negatieve, veroorzaken.

Tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft bij de nakoming van haar verplichtingen. Bij aan- en verkooptransacties met betrekking tot financiële instrumenten zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico in het algemeen laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

Afwikkelingsrisico

Dit is het risico dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten niet tijdig of niet zoals verwacht plaatsvindt. Het Fonds wikkelt alle effectentransacties af via gerenommeerde brokers.

Risico van verlies van in bewaring gegeven activa

In geval van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of de Depotbank bestaat het risico van verlies van (een deel van de) in bewaring gegeven activa. Ter beperking van dit risico hebben de Bewaarder en de Depotbank interne controlemaatregelen getroffen.

Beperkte verhandelbaarheid

Het Fonds kent een beperkte verhandelbaarheid (wekelijks), wat tot gevolg heeft dat de Participaties niet op ieder gewenst moment gekocht of ingekocht kunnen worden. De onderliggende waardeontwikkeling van individuele aandelen tussen een verzoek tot inkoop of uitgifte en de bepaling van de Netto Vermogenswaarde kan fluctueren.

Research

Het Fonds heeft een eigen visie en beleggingsbeleid. Het beleggingsproces van het Fonds kenmerkt zich met name door eigen onderzoek alvorens te beleggen. Echter ook het Fonds moet

zich, net als iedere belegger, baseren op (publiek) beschikbare informatie. Dit houdt in dat het Fonds niet over alle informatie van de belegbare ondernemingen beschikt dan wel over meer informatie dan waarover de markt geacht wordt te beschikken.

Afhankelijkheid van bepaalde personen

Het beleggingsbeleid van het Fonds wordt uitgevoerd door personen in dienst van de Beheerder. Het onverhoopt wegvallen van één van die personen kan invloed hebben op het uit te voeren beleggingsbeleid. Ter mitigatie van dit risico beschikt de Beheerder over meerdere portefeuillemanagers.

Risico's van algemene economische en politieke aard

Beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan risico's van algemene economische aard zoals afname van economische activiteit, verandering van de rente, inflatie en verandering van grondstofprijzen. Ook kan de waarde van beleggingen van het Fonds beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten.

Inflatierisico

Dit is het risico dat de koopkracht van de geïnvesteerde euro afneemt in geval van geldontwaarding.

Systeemrisico

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van één of meer grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van de financiële markten. Hierdoor zouden grote verliezen kunnen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

3. BELEGGINGSBELEID

3.1 Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een absoluut rendement van 8% gemiddeld per jaar over de lange termijn (tenminste 10 jaar). Dit door wereldwijd te beleggen in 25-50 aan gereguleerde beurzen genoteerde kwaliteitsondernemingen die een materiële invloed hebben op verduurzaming van de samenleving. Naast een financieel rendement wordt dan ook een maatschappelijk rendement nagestreefd.

Waar in dit Prospectus historische rendementen worden vermeld, geldt het volgende: “De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.” Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen. Ook kan de waarde van de activa van het Fonds als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Het Fonds richt zich op de lange termijnbeleggers die, uit oogpunt van optimalisatie van het risico-rendementsprofiel van hun totale beleggingsportefeuille, wereldwijd beleggen in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen. Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers die aanvaarden dat de Beheerder een grote vrijheid heeft bij de uitvoering van het beleggingsbeleid, voor wie het belang in het Fonds slechts een gedeelte van de totale beleggingen zal vertegenwoordigen, die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben en een waardedaling kunnen dragen.

3.2 Beleggingsbeleid

Het Fonds wil haar beleggingsdoelstelling realiseren met het volgende beleggingsbeleid.

Algemeen

De focus van het Fonds ligt op beursgenoteerde ondernemingen die een materiële bijdrage leveren aan verduurzaming van de samenleving door hun omvang (als een groot bedrijf verduurzaamt heeft dat meer effect dan wanneer een klein bedrijf dat doet) en/of door de geleverde producten of diensten. Daarom worden in het beleggingsproces zowel de waarde van een onderneming als de duurzaamheid geanalyseerd aan de hand van door de Beheerder gehanteerde criteria. Uit de ondernemingen die aan deze criteria voldoen selecteert de Beheerder de ondernemingen die het meest aantrekkelijk gewaardeerd zijn in vergelijking met de waarde en het risicoprofiel die de Beheerder daaraan toekent (de “fair value”, zie hierna). Het Fonds richt zich daarbij op de lange termijn. De selectie vindt plaats middels een geïntegreerde analyse van financiële- en duurzaamheidsfactoren. Het resultaat is een selectie van 25-50 aandelen met een wereldwijde spreiding naar landen en sectoren.

Analyse duurzaamheid

Het Fonds belegt alleen in ondernemingen die materieel bijdragen aan verduurzaming van de samenleving. Niet in ondernemingen die problemen op het gebied van duurzaamheid vergroten. De materiële impact van de onderneming kan het gevolg zijn van de omvang van de onderneming (als een grote onderneming verduurzaamt heeft dat relatief veel impact) of van het product of de dienst die de onderneming levert. Hierbij is de Beheerder zich er van bewust dat het gedrag van mensen moeilijk te veranderen is en dat groei noodzakelijk is binnen onze bestaande economie.

De Beheerder onderzoekt wat de positieve invloed van een onderneming op de samenleving is en/of hoe de onderneming eventuele negatieve gevolgen verbonden aan haar activiteiten

reduceert. Daarbij wordt gebruik gemaakt van over de onderneming beschikbare informatie (via internet, jaarverslagen, Bloomberg, maatschappelijke organisaties of duurzaamheidsbureaus). Dat gebeurt stapsgewijs:

Stap 1

Allereerst wordt onderzocht of een onderneming hoge beoordelingen heeft in diverse duurzaamheidsratings. Daarnaast worden ondernemingen met bepaalde controversiële activiteiten zoals productie van clustermunten of aanbieden van kansspelen uitgesloten. Dit levert een universum op van circa 1000 ondernemingen.

Stap 2

Van alle met behulp van stap 1 geselecteerde ondernemingen wordt onderzocht of ze een substantiële inspanning doen en een positieve impact hebben op één of meer van de drie kritische trends die volgens de Beheerder het belangrijkste zijn voor de kwaliteit van de samenleving:

- *Klimaat & energie* (o.a. uitstoot van koolstofdioxide en methaan, afhankelijkheid van fossiele brandstoffen)
- *Ecosystemen & natuurlijke hulpbronnen* (o.a. behoud van ecosystemen, voorraden zoetwater en grondstoffen, uitstoot chemische stoffen en afvalstromen)
- *Welzijn* (o.a. chronische ziekten zoals obesitas en hart- en vaatziekten, voedselzekerheid en ongelijkheid van inkomen)

Draagt de onderneming bij aan de oplossing of is de onderneming mede verantwoordelijk voor niet afnemen of toenemen van het probleem?

Stap 3

Indien is vastgesteld dat een onderneming een positieve impact heeft op een kritische trend (stap 2 van de duurzaamheidsanalyse) vindt een screening plaats op microniveau. De onderneming wordt onderworpen aan een ESG-screening: toetsing aan door de Beheerder gehanteerde duurzaamheidscriteria op het gebied van Ecologie, Sociaal gedrag en Governance. Hierbij wordt niet alleen beoordeeld hoe duurzaam en innovatief de onderneming produceert maar bijvoorbeeld ook hoe de onderneming omgaat met werknemers, hoe duurzaam de keten van leveranciers is en wat de structuur en samenstelling van het ondernemingsbestuur is. Ondernemingen die handelen in strijd met een of meer beginselen van de Global Compact richtlijnen worden uitgesloten van belegging.

Financiële analyse, bepaling fair value

Als een onderneming voldoet aan de duurzaamheidscriteria van de Beheerder vindt er een financiële analyse plaats om de “fair value” van die onderneming te bepalen: de waarde die de onderneming volgens de Beheerder heeft. Daarbij wordt gebruik gemaakt van de over de onderneming beschikbare informatie (via internet, Bloomberg, in jaarverslagen en bedrijfspresentaties) en een door de Beheerder ontwikkeld waarderingsmodel. De mate van duurzaamheid van een onderneming is van invloed op de fair value.

Omdat de Beheerder de historie van een onderneming belangrijker vindt dan toekomstvoorspellingen is hij op zoek naar ondernemingen met een bewezen track record van

stabiele en gezonde winstgroei. Bij de financiële analyse gaat de Beheerder daarom normaliter tenminste 10 jaar terug. Een combinatie van een begrijpelijk bedrijfsmodel, unieke producten (of sterke merken) en een goed track record biedt meer zekerheid dan een voorspelling. Daarnaast hecht de Beheerder veel waarde aan een sterke financiële positie omdat een sterke balans een voorwaarde is om in moeilijke omstandigheden te kunnen overleven. Er wordt de voorkeur gegeven aan ondernemingen met een aantrekkelijk dividend.

De Beheerder kan besluiten om, als marktomstandigheden daar aanleiding toe geven, aanwezige liquiditeiten niet te beleggen. Het Fonds kent geen maximale bandbreedte in liquiditeiten.

Valutatransacties

Het Fonds dekt valutarisico's in beginsel niet af, maar kan daartoe wel besluiten.

Kasbeleid. Kortlopende beleggingen

Het Fonds houdt het merendeel van zijn tegoeden in rekening courant aan bij de Depotbank. Afhankelijk van marktomstandigheden kan besloten worden de niet belegde middelen kortlopend rentedragend uit te zetten bij één of meer onder prudentieel toezicht staande financiële instellingen of te beleggen in (staats)obligaties.

Vreemd vermogen

Het Fonds mag tot maximaal 10% van haar Netto Vermogenswaarde aan vreemd vermogen aantrekken:

- (i) om aan haar verplichtingen voortvloeiend uit inkoop van Participaties te kunnen voldoen zonder effecten te hoeven verkopen;
- (ii) ter overbrugging van tijdelijke liquiditeitstekorten ingeval van het kopen van effecten die betaald moeten worden met de verkoopopbrengst van andere effecten;
- (iii) om te voorzien in een tijdelijke liquiditeitsbehoefte.

Dit houdt in dat op enig moment maximaal 110% van het totaal van het Fondsvermogen belegd kan zijn.

Vreemd vermogen zal slechts worden aangetrokken als de geldverstrekker zich verplicht zich uitsluitend te zullen verhalen op het fondsvermogen en niet op de Participanten. Tot zekerheid voor de terugbetaling van dergelijke financieringen mogen de door het Fonds gehouden effecten verpand worden.

Voor de Participanten bestaat geen verplichting om eventuele uit het aangaan van financieringen voortvloeiende tekorten van het Fonds aan te zuiveren.

Beleggingsrichtlijnen en -beperkingen

Het Fonds houdt zich aan de volgende richtlijnen en beperkingen bij het uitvoeren van haar beleggingsbeleid:

- er zal hoofdzakelijk worden belegd in beursgenoteerde aandelen, certificaten van aandelen of daarmee vergelijkbare financiële instrumenten (zoals ADR's);
- een belang in een bepaalde onderneming zal niet groter zijn dan 10% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds.

Wijzigingen in het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen

Eventuele (voorgenomen) wijzigingen in het beleggingsbeleid of de beperkingen zullen bekend worden gemaakt zoals voorzien in hoofdstuk Juridische aspecten, paragraaf *Wijziging van voorwaarden of beleggingsbeleid* van dit Prospectus.

Stemgedrag in aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin het Fonds belegt

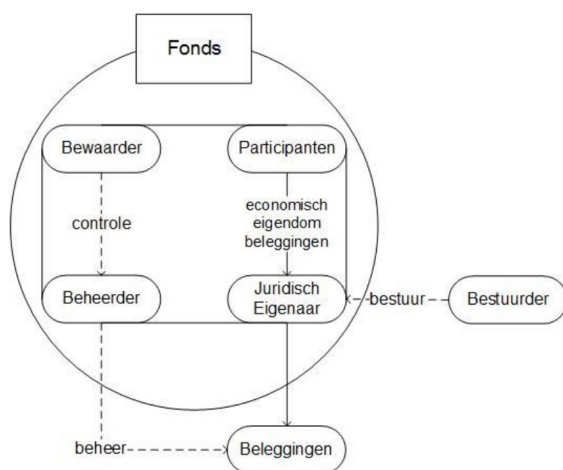
In beginsel zal de Beheerder gebruik maken van de bij de door het Fonds gehouden aandelen behorende stemrechten. Als dit gebeurt dan zal de Beheerder dat op zodanige wijze doen dat dit bevorderlijk is voor het realiseren van de beleggingsdoelstelling van het Fonds.

4. JURIDISCHE ASPECTEN

4.1 Structuur: fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten. Op grond van deze overeenkomst, zoals verwoord in dit Prospectus, worden door de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogenswaarden die op naam van de Juridisch Eigenaar voor de Participanten worden bewaard. De Participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen. De overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder, Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten vormt geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap en creëert ook anderszins geen overeenkomst tussen de Participanten onderling. De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de Juridisch Eigenaar. Deze verplichting is geen inbreng of verbintenis tot inbreng. De Participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder, de Bewaarder en Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

Dit kan schematisch als volgt worden weergegeven:



Het Fonds is verplicht om, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, op iedere Transactiedag Participaties uit te geven of in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde daarvan op die Transactiedag (zogenoeten 'open end').

Het Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

4.2 De Beheerder

Beheerder van het Fonds is DoubleDividend Management B.V., gevestigd te Amsterdam. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 16 december 2004 (als ActivInvestor Management B.V.) en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam onder nummer 30199843. Het doel van DoubleDividend Management B.V. is het structureren en beheren van actief gemanagede beleggingsinstellingen en het aanbieden van verantwoord vermogensbeheer. Hierbij wil zij met haar activiteiten een brug slaan tussen financieel rendement

en maatschappelijk rendement. De statuten van de Beheerder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder, staan op de Website en worden op verzoek per e-mail toegezonden aan Participanten.

DoubleDividend Management B.V. heeft van de AFM, de toezichthouder onder de Wft, als Beheerder een vergunning ontvangen op grond van de Wft.

De Beheerder voldoet aan de minimum vereisten voor eigen vermogen onder de Wft en heeft ervoor gekozen om extra eigen vermogen aan te houden ter dekking van beroepsaansprakelijkheidsrisico's.

Adres:

DoubleDividend Management B.V.

1016 BV Amsterdam

telefoon 020 – 520 7660

ddef@doubledividend.nl

www.doubledividend.nl

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn:

- het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid. De Beheerder neemt de beslissingen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds;
- het (doen) voeren van de administratie van het Fonds;
- het juist en tijdig (doen) vaststellen van de Netto Vermogenswaarde;
- het er zorg voor dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving.

Omdat de meeste uitvoerende taken zijn uitbesteed aan de Bewaarder en Administrateur (berekening Netto Vermogenswaarde, participantenadministratie), kan de Beheerder zich volledig concentreren op de uitvoering van het beleggingsbeleid.

DoubleDividend Management B.V. voert tevens de directie over het fonds ActivInvestor Real Estate, een open-end beleggingsmaatschappij die belegt in geselecteerde Europese vastgoedondernemingen. Het is mogelijk dat DoubleDividend Management B.V. in de toekomst meerdere beleggingsinstellingen zal initiëren en beheren.

De Beheerder, DoubleDividend Management B.V., werkt in de praktijk als een partnership en is onafhankelijk van andere (financiële) instellingen. De Directie van de Beheerder bestaat uit mevrouw Marian Hogeslag en de heer Ward Kastrop, beiden zijn als dagelijks beleidsbepalers getoetst op betrouwbaarheid en deskundigheid door de toezichthouders. De overige partners zijn Bas Clerkx, Floris Lambrechtsen en Remco Vinck, zij zijn als medebeleidsbepalers door de toezichthouders getoetst op betrouwbaarheid.

Hieronder volgt een kort curriculum vitae van de partners.

Marian (J.M.) Hogeslag (1966)

Mevrouw Hogeslag is 11 jaar werkzaam geweest bij Paribas Deelnemingen N.V. de participatiemaatschappij van BNP Paribas in Nederland en Paribas Conseil de Corporate Finance afdeling van BNP Paribas in zowel Amsterdam als Parijs. Daarna is zij drie jaar werkzaam geweest als Director Corporate Finance bij Petercam Bank N.V. in Amsterdam. Zowel bij Paribas Deelnemingen N.V. als bij Petercam Bank N.V. was vastgoed één van haar kernsectoren. In maart 2004 is zij gestart met ActivInvestor Management B.V., dat op 1 april 2014 is gewijzigd in DoubleDividend Management B.V. Mevrouw Hogeslag is afgestudeerd in de Franse taal- en letterkunde, bezit NIMA-C en heeft diverse INSEAD en

Amsterdam School of Finance cursussen gevolgd.

Ward (W.P.C.) Kastrop (1971)

Ward Kastrop studeerde bedrijfseconomie aan de Universiteit van Maastricht. Hij begon zijn carrière bij Global Property Research in Amsterdam waarna hij voor PVF/Achmea portefeuille manager vastgoedaandelen werd. Daarna vervulde hij verschillende senior functies aan de sell-side bij ABN/AMRO en Petercam. In 2004 maakte hij de overstap naar Kempen & Co waar hij de functie van directeur sales vastgoedaandelen vervulde en later portefeuille manager bij Kempen Capital Management N.V. In 2009/2010 maakte Ward met zijn familie een wereldreis. Bij terugkomst sloot hij zich aan bij DoubleDividend.

Floris (F.E.) Lambrechtsen (1971)

Floris Lambrechtsen is opgeleid als jurist. Na een periode in Londen gewerkt te hebben op gebied van Internationaal Milieurecht heeft hij een MBA gevolgd aan de Twente School of Management, waarna hij in 1999 bij KPMG Sustainability is begonnen als adviseur. Floris heeft diverse top 10 Nederlandse pensioenfondsen, banken en vermogensbeheerders geadviseerd over duurzaam beleggen. Binnen KPMG Sustainability ontwikkelde hij in de rol van Manager een adviespraktijk voor de financiële sector markt met klanten in binnen- en buitenland. In 2007 is Floris gestart met DoubleDividend, dat op 1 april 2014 is gefuseerd met ActivInvestor Management B.V. en waarvan de naam is gewijzigd in DoubleDividend Management B.V.

Bas (B.M.H.) Clerkx (1973)

Bas Clerkx studeerde financiële economie aan de Universiteit van Maastricht. Hij begon zijn carrière als analist bij LaSalle Investment Management en later bij Kempen & Co. Vervolgens werd hij hoofd vastgoedaandelen bij Fortis Investment Management om in 2005 weer terug te keren bij Kempen & Co. Bij deze laatste stap heeft hij de overstap gemaakt van vermogensbeheer naar cliëntenbeheer. In deze hoedanigheid is hij door Kempen & Co voor enkele jaren uitgezonden naar Zwitserland om daar een kantoor op te zetten. Na zijn terugkeer naar Nederland heeft Bas zich in januari 2012 aangesloten bij DoubleDividend.

Remco (R.E.J.) Vinck (1973)

Remco Vinck studeerde economie aan de Universiteit van Amsterdam. Daarnaast behaalde hij (cum laude) zijn Masters aan de City University Business School in Londen. Na een korte carrière in het onroerend goed werd hij portefeuille manager vastgoedaandelen bij PVF/Achmea. Vervolgens vervulde hij de functie van hoofd research vastgoedaandelen bij respectievelijk ABN AMRO, Petercam en Kempen & Co. Tenslotte was hij portefeuille manager bij Kempen Capital Management, voordat hij actief werd als ondernemer. Remco Vinck is per 1 januari 2013 toegetreden als partner bij DoubleDividend.

Mededelingen

Ten aanzien van de voornoemde personen is geen nadere informatie bekend omtrent:

1. eventuele veroordelingen in verband met fraudemisdrijven in ten minste de voorafgaande vijf jaren;
2. nadere bijzonderheden verband houdend met eventuele faillissementen, surseances of liquidaties in de voorafgaande vijf jaren terwijl zij betrokkenheid hadden als onderdeel van de directie of enig toezichthoudend orgaan;
3. nadere bijzonderheden over door wettelijke of toezichthoudende organen (inclusief erkende beroepsorganisaties) officieel en openbaar geuite beschuldigingen en/of opgelegde sancties. Geen van de voornoemde personen is in ten minste de voorafgaande vijf jaren

door een rechterlijke instantie onbekwaam verklaard om te handelen als lid van de bestuurs-, leidinggevende-, of toezichthoudende organen van een uitgevende instelling of in het kader van het beheer of de uitoefening van de activiteiten van een uitgevende instelling.

De voornoemde personen zijn geen van allen familie van elkaar. Geen van deze personen heeft potentiële belangenconflicten tussen zijn plichten jegens de Beheerder en zijn eigen belangen en/of andere plichten.

Deze personen hebben een directe arbeidsovereenkomst met de Beheerder.

4.3 De Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is KAS Trust & Depositary Services B.V. De Bewaarder voert geen andere activiteiten uit voor het Fonds dan het optreden als Bewaarder. De Bewaarder is opgericht op 9 juni 1966. De Bewaarder is statutair gevestigd te Amsterdam en is geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 33117326.

KAS Trust & Depositary Services B.V. is onderdeel en in volledige eigendom van KAS BANK N.V. De huidige leden van het bestuur van KAS Trust & Depositary Services B.V. zijn:

1. S.F. Plesman
2. R.F. Kok
3. J.N.P. Laan

De Bewaarder zal verantwoordelijk zijn voor (i) het bewaren van het fondsvermogen, en (ii) het overzicht en toezicht op het Fonds en het management van het Fonds door de Beheerder, zijnde DoubleDividend Management B.V. De Bewaarder heeft de dagelijkse uitvoering van haar bewaartaken uitbesteed aan KAS BANK N.V.

De belangrijkste taken van de Bewaarder zijn:

- bewaarneming van de financiële instrumenten;
- controle of de Beheerder zich houdt aan het in Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
- controle of kasstromen van het Fonds verlopen volgens het bepaalde in toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan het Fonds wordt voldaan;
- controle of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of de berekening van de Netto Vermogenswaarde van de Participaties verloopt volgens toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte correct wordt afgerekend.

Indien de Bewaarder constateert dat niet conform het bepaalde in het Prospectus is gehandeld, kan de Bewaarder de Beheerder verzoeken de transactie op kostenneutrale basis voor het Fonds ongedaan te maken.

De Bewaarder is ten opzichte van het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover die schade het gevolg is van (i) verlies van financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen, tenzij de Bewaarder kan

aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen en (ii) niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

De Bewaarder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen. De statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Bewaarder, worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten. Datzelfde geldt voor de laatste jaarrekening van de Bewaarder.

De Bewaarder is op geen enkele wijze gelieerd aan de Beheerder. Daardoor is onafhankelijkheid ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

De verplichtingen van de Bewaarder zijn vastgelegd in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (Bijlage 2 van dit Prospectus, artikel 4).

4.4 Juridisch Eigenaar

Als Juridisch Eigenaar van het Fonds treedt op Kas-Trust Bewaarder DoubleDividend Equity Fund B.V. De Juridisch Eigenaar is opgericht op 6 maart 2013, is statutair gevestigd te Amsterdam en is geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 57418780. De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het bewaren en administreren van de activa van het Fonds, inhoudende dat zij fungeert als Juridisch Eigenaar.

KAS Trust & Depositary Services B.V. (de Bewaarder) treedt op als enig bestuurder van de Juridisch Eigenaar.

Depotbank

De beleggingen van het Fonds worden aangehouden op een rekening op naam van de Juridisch Eigenaar bij een bankinstelling (de 'Depotbank'). Als Depotbank is aangewezen de KAS BANK N.V. te Amsterdam.

4.5 De Administrateur

De Beheerder heeft KAS BANK N.V. aangesteld als Administrateur van het Fonds.

Op grond van de tussen de Administrateur en de Beheerder gesloten administratieovereenkomst, die voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving gestelde eisen, is de Administrateur (onder supervisie van de Beheerder) verantwoordelijk voor onder andere:

- het onderhouden van het register van Participanten;
- de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties;
- het voorbereiden van en het voeren van de beleggingsadministratie en de financiële administratie van het Fonds;
- het periodiek berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en een Participatie daarin;
- het uitbetalen van vergoedingen en onkosten.

De Administrateur zal op geen enkele wijze en in geen enkel geval toezien op (de juistheid van) enige beleggingsbeslissing en de invloed hiervan op de prestaties van het Fonds.

4.6 Participanten

Rechten Participanten op het fondsvermogen

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het Fonds in verhouding tot het door hem gehouden aantal Participaties daarin.

Deelname directie Beheerder en medewerkers

Directieleden en medewerkers van de Beheerder kunnen deelnemen in het Fonds.

Aansprakelijkheid Participanten

Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van het Fonds voor zover die de hoogte van de op hun Participaties gestorte of nog te storten inbreng te boven gaan.

Register van Participanten

De Participanten en de uitgegeven Participaties worden geregistreerd in het register van Participanten. Dit register wordt bijgehouden door de Administrateur. Elke Participant krijgt, desgewenst, een bewijs van inschrijving toegestuurd.

Vergadering van Participanten

Vergaderingen van Participanten worden gehouden wanneer de Voorwaarden van Beheer en Bewaring dat voorschrijven of wanneer de Beheerder en de Bewaarder dit wenselijk achten in het belang van de Participanten. In de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (Bijlage 2 van dit Prospectus) is de regeling voor het oproepen van een vergadering van Participanten en de wijze van stemmen uiteengezet.

4.7 Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder, Juridisch Eigenaar en Bewaarder

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder, Juridisch Eigenaar en de Bewaarder wordt beheerst door wat in dit Prospectus is opgenomen en door het bepaalde in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring, die een onderdeel vormen van het Prospectus (Bijlage 2).

4.8 Uitgifte van participaties

Minimum participatie

Het minimum bedrag waarvoor geparticipeerd kan worden is € 100.000. Vervolgstortingen dienen minimaal € 25.000 te bedragen.

Uitgifte

Het Fonds zal op iedere Transactiedag (mits er om uitgifte van Participaties is verzocht) nieuwe Participaties uitgeven. Uitgifte zal plaatsvinden tegen de alsdan geldende Netto Vermogenswaarde per Participatie.

Verzoek tot uitgifte (uiterlijk 3 Werkdagen voor Transactiedag), formulier

Een verzoek tot uitgifte van Participaties dient de Beheerder uiterlijk drie Werkdagen voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een speciaal formulier, dat verkrijgbaar is via de Beheerder. Het verzoek tot uitgifte dient het bedrag in euro te vermelden waarvoor uitgifte wordt verzocht.

Storting (uiterlijk 3 Werkdagen voor Transactiedag)

Storting op Participaties mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Participant bij een kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Economische Ruimte of een andere staat waarvoor afgeleide identificatie is toegestaan krachtens de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme. Stortingen moeten uiterlijk 3 Werkdagen voor de Transactiedag op de rekening van de Bewaarder zijn bijgeschreven. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties wordt geen rente vergoed. De ontvangen rente komt toe aan het Fonds.

Gevolg niet tijdig ontvangen storting of uitgifteverzoek

Indien een verzoek om uitgifte of het participatiebedrag niet tijdig voor een Transactiedag is ontvangen, zal de uitgifte worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. Niettemin is de Beheerder in dat geval gerechtigd, maar niet verplicht, de uitgifte van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden indien zowel het verzoek om uitgifte als het participatiebedrag voor die Transactiedag is ontvangen.

Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan: (i) het gestorte bedrag; gedeeld door; (ii) de Netto Vermogenswaarde per Participatie van de voorgaande Waarderingsdag. Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

Bevestiging

De Administrateur zal de Participant binnen 5 Werkdagen een bevestiging van het toegekende aantal Participaties sturen (tot op vier decimalen nauwkeurig).

Opschorting of weigering uitgifte

De Beheerder kan verzoeken tot uitgifte geheel of gedeeltelijk weigeren of opschorten indien:

- de Beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort;
- de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- de toepassing van de wettelijk vereiste 'Know Your Customer' procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding toe geeft;
- de Beheerder van mening is dat (i) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participatie(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad; of (ii) belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Verder is de Beheerder te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgaaft van reden, een verzoek tot uitgifte te weigeren.

In geval van weigering van uitgifte doet de Beheerder daarvan binnen een redelijke termijn mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden worden in dat geval per ommegaande geretourneerd.

Beperken of staken uitgifte vanwege omvang Fonds ('soft close' en 'hard close')

Indien de Beheerder van oordeel is dat een verdere vergroting van de omvang van het Fonds zal leiden tot een verminderd rendement, kan de Beheerder besluiten verzoeken om uitgifte van Participaties van nieuwe Participanten te weigeren voor een door de Beheerder te bepalen periode (een zogenaamde 'soft close'). Uitgifte aan bestaande Participanten blijft dan mogelijk. Als het Fonds dan echter nog steeds te hard in omvang groeit, kan besloten worden om ook

uitgifteverzoeken van bestaande Participanten niet te honoreren (een zogenaamde ‘hard close’). In beide gevallen wordt de inkoop van Participaties niet opgeschort.

4.9 Inkoop van Participaties

Inkoop

Tenzij inkoop is opgeschort (zie hierna onder *Opschorting inkoop*) zal het Fonds op iedere Transactiedag Participaties inkopen tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie per de daaraan voorafgaande Waarderingsdag (de ‘inkoopwaarde’).

Verzoek tot inkoop (uiterlijk 5 kalenderdagen voor Transactiedag), formulier

Een verzoek tot inkoop dient de Beheerder uiterlijk 5 kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.

Een verzoek tot inkoop dient te luiden in euro of in Participaties tot in maximaal vier decimalen gespecificeerd. Of dat het geval is wordt bepaald op het moment van ontvangst van het verzoek tot inkoop door de Beheerder. Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een speciaal formulier, dat verkrijgbaar is via de Beheerder.

De Beheerder kan samen met de Bewaarder besluiten om deze termijn in te korten wanneer vast staat dat er op de eerstkomende Transactiedag per saldo voor minimaal eenzelfde bedrag zal worden toegetreden als waarvoor de betreffende Participant uit wil treden.

Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop

De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een Participant gehouden Participaties besluiten in geval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Prospectus of de Voorwaarden van Beheer en Bewaring dan wel indien, gelet op het belang van het Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden.

Betaling inkoopprijs

De inkoopprijs zal binnen 5 Werkdagen na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Administrateur bekende rekening.

Opschorting inkoop

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop opschorten indien:

- de Beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort;
- de Beheerder van mening is dat inkoop strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- markten waarop de beleggingen van het Fonds verhandeld worden gesloten zijn;
- een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot inkoop

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behalve ingeval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop is opgeschort zoals voorzien in dit Prospectus, te kunnen voldoen aan de verplichting tot betaling van de voor inkoop verschuldigde bedragen.

4.10 Wet bescherming persoonsgegevens

DoubleDividend Management B.V. zal er zorg voor dragen dat de persoonlijke gegevens die zijn aangeleverd in het kader van een belegging in het Fonds vertrouwelijk worden behandeld. DoubleDividend Management B.V. houdt zich aan de bepalingen van de Wet bescherming persoonsgegevens.

DoubleDividend Management B.V. gebruikt de persoonlijke gegevens om uitvoering te geven aan de bepalingen van het Prospectus. De gegevens zullen vanzelfsprekend niet aan derden ter beschikking worden gesteld, tenzij dit noodzakelijk is om uitvoering te geven aan wat in het Prospectus is bepaald, of indien er een wettelijk voorschrift van toepassing is.

4.11 Verslaglegging en overige informatie

De Beheerder publiceert al haar periodieke informatie aangaande het Fonds integraal op de Website.

Verslaglegging

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. De jaarrekening van het Fonds wordt gecontroleerd door een externe registeraccountant. KPMG Accountants N.V. heeft van de Directie van de Beheerder de opdracht gekregen om jaarrekening 2013 te controleren. Elke gevolmachtigde van KPMG Accountants N.V. is lid van het Koninklijk Nederlands Instituut voor Registeraccountants. Het laatste boekjaar van het Fonds is geëindigd op 31 december 2013. De jaarrekening 2013 van het Fonds is voorzien van een goedkeurende controleverklaring van KPMG Accountants N.V.

Op grond van artikel 4:52 lid 1 Wft dient de jaarrekening met bijbehorend jaarverslag uiterlijk vijf maanden na afloop van het boekjaar te zijn gepubliceerd. Daarnaast dienen de halfjaarcijfers op grond van lid 2 van dat artikel jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar te zijn gepubliceerd. De jaarrekening wordt ondertekend door de Directie van de Beheerder. Indien enige ondertekening ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding gemaakt op de jaarrekening. De Directie van de Beheerder stelt jaarlijks de jaarrekening vast.

In het jaarverslag zal een vergelijkend overzicht zijn opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen en de baten en lasten van het Fonds over de afgelopen drie jaren. Het jaarverslag zal per e-mail aan de Participanten worden verstrekt en ligt ter inzage bij de Beheerder. De jaarrekening, het jaarverslag en de halfjaarcijfers zijn voor deelnemers kosteloos te verkrijgen ten kantore van de Beheerder en worden integraal ter beschikking gesteld via de Website. De gepubliceerde jaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Prospectus.

Maandoverzicht

Maandelijks wordt een opgave gepubliceerd van het Fonds, bedoeld in artikel 50, tweede lid, besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo). Deze maandelijksse opgave betreft:

- de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
- een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
- het aantal uitstaande rechten van deelneming;
- de Netto Vermogenswaarde per Participatie.

De Participanten ontvangen maandelijks uiterlijk binnen 2 weken na afloop van de betreffende maand per e-mail een maandoverzicht waarin tenminste de Netto Vermogenswaarde per Participatie per het einde van de voorafgaande maand zal zijn vermeld.

Dit maandoverzicht wordt tevens gepubliceerd op de Website.

Prospectus

DoubleDividend Management B.V. is een Beheerder van een beleggingsinstelling in de zin van de Wft en is prospectusplichtig onder diezelfde wet. Dit Prospectus is in navolging van de relevante bepalingen van de Wft richtlijnen opgesteld.

Het aanbieden van een Fonds als de onderhavige is in beginsel slechts toegestaan, indien daartoe in overeenstemming met de bepalingen van de Wft een prospectus wordt opgesteld dat, voorzien van een assurance-rapport (zie het hoofdstuk ‘Verklaringen’) omtrent de inhoud, bij de AFM is gedeponeerd.

Het Prospectus is verkrijgbaar via de Website. DoubleDividend Management B.V. draagt er zorg voor dat het Prospectus te allen tijde aangepast en geactualiseerd wordt indien daar aanleiding toe bestaat. (Potentiële) Participanten wordt aangeraden om regelmatig op de Website na te gaan of er een nieuwe versie beschikbaar is.

Essentiële Beleggersinformatie

Voor het DoubleDividend Equity Fund is de Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u Participaties in het Fonds koopt. Loop geen onnodig risico, lees de Essentiële Beleggersinformatie. De Essentiële Beleggersinformatie is verkrijgbaar via de Website.

Vergunning Beheerder

Aan DoubleDividend Management B.V. (voorheen: ActivInvestor Management B.V.) is op 26 mei 2006 door de AFM een vergunning verleend als beheerder als bedoeld in de Wft.

Op de Website worden de volgende documenten gepubliceerd ten behoeve van Participanten:

- de vergunning van de Beheerder;
- indien van toepassing: een afschrift van een door de AFM genomen besluit tot ontheffing ingevolge de Wft met betrekking tot de Beheerder;
- een uittreksel uit het handelsregister van de Beheerder;
- de statuten van de Beheerder;
- de jaarverslagen, jaarrekeningen en halfjaarberichten van de Beheerder.

De Beheerder heeft een registratiedocument, als bedoeld in artikel 4:48 van de Wft en artikel 117 Bgfo beschikbaar op de Website. Dit registratiedocument maakt door verwijzing naar de Website onderdeel uit van dit Prospectus en is kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder. Wijzigingen of aanvullingen van bepaalde onderdelen van het registratiedocument zijn onderworpen aan instemming van de toezichhouders.

Mededelingen aan de Participanten

Verder zal de volgende informatie ook aan de Participanten worden meegedeeld via hun (e-mail)adres:

- betaalbaarstelling van uitkeringen, de samenstelling daarvan en de wijze van betaalbaarstelling;
- oproepen voor vergaderingen van Participanten;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van de voorwaarden (Prospectus en Voorwaarden van Beheer en Bewaring, waaronder begrepen (voorgenomen) wijzigingen van het beleggingsbeleid).

Overige informatie

De akte van oprichting en de laatste versie van de Statuten zijn integraal ter beschikking gesteld via de Website.

Aan een ieder worden op verzoek gegevens over de Beheerder en het Fonds die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moet worden opgenomen, verstrekt.

Alle informatie ligt ter inzage op het kantooradres van de Beheerder en kan tevens op verzoek kosteloos worden opgevraagd.

De Beheerder zal iedere Participant zo spoedig als mogelijk informeren over de Netto Vermogenswaarde per Participatie per 1 januari en 31 december van enig jaar ten behoeve van de belastingaangifte over dat jaar. De Beheerder is verplicht deze informatie aan de Belastingdienst ter beschikking te stellen.

Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning, zal hiervan mededeling worden gedaan aan de Participanten.

4.12 Corporate governance DoubleDividend Equity Fund

Het DoubleDividend Equity Fund is een fonds dat voor zichzelf transparantie en governance toepast. Het Fonds neemt de aanbevelingen, voor zover relevant, van de Corporate Governance Code of een andere code die in een bepaald land van toepassing is, als richtlijn. De Beheerder is aangesloten bij de Stichting Eumedion, het platform van institutionele beleggers op het gebied van corporate governance.

Stembeleid

In navolging van de Corporate Governance Code en internationale ontwikkelingen op het gebied van corporate governance en duurzaamheid heeft de Beheerder haar eigen stembeleid ontwikkeld. Dit stembeleid is te vinden op de Website. De uitvoering van dit stembeleid is gedelegeerd aan de Directie waarbij procedurele afspraken zijn gemaakt.

Er is gekozen voor een pragmatische benadering van het stembeleid. Er dient een relatie te zijn tussen te maken kosten en eventuele rendementen voortkomend uit deze actieve opstelling als aandeelhouder. Zo zal in principe gestemd worden op alle aandelen gehouden door de Beheerder. Er kan gebruik gemaakt worden van externe informatiebronnen (onder andere van Eumedion). Dit zal echter de onafhankelijke oordeelsvorming niet in de weg staan. Als gebruik wordt gemaakt van stemvolmacht zal expliciet vermeld worden hoe gestemd dient te worden (steminstructie) per agendapunt.

In zijn algemeenheid zullen alle agendapunten beoordeeld worden in het licht van het belang van de betreffende onderneming. Dit kunnen ook agendapunten zijn die door aandeelhouders (niet zijnde het management) worden ingebracht. Voor Nederlandse ondernemingen zal de Corporate Governance code als uitgangspunt dienen. Voor niet-Nederlandse ondernemingen zullen de richtlijnen vervaardigd door de OECD als uitgangspunt worden genomen. In aanvulling op genoemde richtlijnen kunnen richtlijnen uitgevaardigd door Eumedion of een andere Corporate Governance instelling als uitgangspunt dienen. Veelal betreft dit een verdieping van een specifiek onderwerp. Hierbij valt te denken aan de bezoldiging van bestuurders of transparantie over milieurisico's.

Op de Website zal het stembeleid en de uitvoering van het beleid gepubliceerd worden.

4.13 Belangrijke overeenkomsten met organisaties

De Beheerder heeft met diverse organisaties belangrijke overeenkomsten gesloten, ter uitbesteding van kerntaken, controle- of advieswerkzaamheden.

Uitbesteding kerntaken

Bewaring

De Beheerder heeft uitbestedingsovereenkomsten ten behoeve bewaring en toezicht gesloten met KAS Trust & Depositary Services (de Bewaarder) en KAS BANK N.V. (de Depotbank). Een afschrift van de overeenkomst kan op verzoek gekregen worden tegen kostprijs. De Bewaarder is opgericht op 9 juni 1966. De Bewaarder is statutair gevestigd te Amsterdam, is geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 33117326 en is gevestigd aan Nieuwezijds Voorburgwal 225, 1012 RL, te Amsterdam.

Administratie, Participantenadministratie en berekening Netto Vermogenswaarde

De administratie van het Fonds wordt gevoerd door de Administrateur aan wie ook de berekening van de Netto Vermogenswaarde is uitbesteed. De Administrateur vervult slechts een administratieve en uitvoerende rol ten behoeve van het Fonds en is niet verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid. De participantenadministratie is uitbesteed aan de Administrateur.

De Beheerder heeft ten behoeve van de Administratie en de Participantenadministratie uitbestedingsovereenkomsten gesloten met KAS BANK N.V. De KAS BANK N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam, is geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 33001320 en is gevestigd aan Nieuwezijds Voorburgwal 225, 1012 RL, te Amsterdam. De uitbestedingsovereenkomsten die zijn gesloten voldoen aan de daaraan in het Besluit Gedragstoezicht gestelde eisen.

Orderuitvoering

De Beheerder heeft ten behoeve van het afwickelen van effectentransacties een overeenkomst tot orderuitvoering en clearing en settlement agent gesloten met KAS BANK N.V. De KAS BANK N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam, is geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 33001320 en is gevestigd aan Nieuwezijds Voorburgwal 225, 1012 RL, te Amsterdam.

Controle Jaarrekening

De Beheerder heeft KPMG Accountants N.V. op 14 januari 2013 de opdracht gegeven om de jaarrekening 2013 te controleren. KPMG Accountants N.V. is statutair gevestigd te Amstelveen en is geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel van Amsterdam onder nummer 33263683 en is gevestigd aan Rijnzathe 14, 3454 PV, te De Meern.

Gelieerde partijen

De Beheerder is ten tijde van de op het voorblad van dit Prospectus vermelde datum niet gelieerd aan bij het Fonds betrokken derde partijen. Voor actuele informatie over bestaande gelieerde partijen wordt verwezen naar de jaarverslagen.

4.14 Wijziging van voorwaarden of beleggingsbeleid

Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Participanten wordt door de Beheerder bekend gemaakt in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant alsmede op de Website van de Beheerder. De

Beheerder licht het voorstel tot wijziging toe op de Website. Gelijktijdig met de bekendmaking van het voorstel tot wijziging stelt de Beheerder de AFM hiervan in kennis.

De Beheerder maakt een wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Participanten bekend in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant alsmede op de Website van de Beheerder, voor zover deze afwijkt van het voorstel. De Beheerder stelt de AFM in kennis van de wijziging van de voorwaarden.

Een wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Participanten waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd wordt niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging als hierboven bedoeld. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden (artikel 4:47 lid 4 Wft).

Een wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Participanten waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd wordt niet ingevoerd voordat een maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging als hierboven bedoeld. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden van het Fonds en een (voorstel tot) wijziging van het beleggingsbeleid zal worden bekend gemaakt aan het adres van de Participanten (per post of per e-mail) en aan de AFM.

4.15 Klachten

In geval van een klacht over het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder, Juridisch Eigenaar of de Administrateur dient deze per post of per e-mail te worden ingediend bij de Beheerder. Alle klachten worden door de compliance officer in het klachtenboek opgenomen en door een daartoe aangewezen medewerker behandeld. De ontvangst van de klacht wordt aan de klager bevestigd en binnen twee weken na ontvangst van de klacht ontvangt de klager de termijn waarbinnen de klacht wordt afgehandeld. De Beheerder draagt er zorg voor dat de klacht binnen een redelijke termijn wordt afgehandeld. Binnen vijf werkdagen nadat de klager schriftelijk of per e-mail antwoord heeft ontvangen, neemt de compliance officer telefonisch contact op om te verifiëren of de klacht naar tevredenheid is afgehandeld en of eventuele verdere behandeling is vereist. De klager kan vanaf zes weken na ontvangst van de ontvangstbevestiging of acht weken na het indienen van de klacht, de klacht rechtstreeks voorleggen aan de erkende geschilleninstantie waarbij de Beheerder is aangesloten. De Beheerder is aangesloten bij het Kifid.

4.16 Duur van het Fonds, beëindiging en vereffening

Duur van het Fonds

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Beëindiging en vereffening

Op voorstel van de Beheerder en de Bewaarder kan de vergadering van Participanten besluiten tot liquidatie van het Fonds. Het liquidatiesaldo komt toe aan de Participanten, in verhouding tot het aantal gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan rekening en verantwoording af aan de Participanten, alvorens tot uitkering over te gaan.

5. FINANCIËLE ASPECTEN

De Beheerder streeft een goede corporate governance na, dit vertaalt zich onder meer in transparantie in handelen en kostenstructuur. Zij zal transparant zijn om zo onder meer de Participanten inzicht te verschaffen in haar handelen, rendementen en kostenstructuur.

Waar in dit Prospectus historische rendementen worden vermeld, geldt het volgende: “De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.” Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen. Ook kan de waarde van de activa van het Fonds als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

5.1 Vergoedingen en kosten

De vergoedingen en kosten worden uitgedrukt in een percentage van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds. Voor de berekening van de percentages in dit Prospectus is uitgegaan van de omvang van het fonds op 30 juni 2014 (EUR: 12,9 miljoen). Het fluctueren van de Netto Vermogenswaarde is van invloed op de hieronder opgenomen percentages. De jaarlijkse kosten worden direct ten laste van het resultaat gebracht. Deze kosten worden verantwoord in het jaarverslag van het Fonds indien van toepassing.

Totale kosten (Total expense ratio)

De totale kosten kunnen van jaar tot jaar verschillen omdat zij onder meer afhankelijk zijn van de omvang van het Fonds en externe factoren. Het Fonds zal een total expense ratio (TER) publiceren waarin de kosten vergelijkbaar tot uitdrukking worden gebracht. De TER op basis van de Netto Vermogenswaarde op 30 juni 2014 bedraagt 1,3% inclusief de wettelijke verschuldigde omzetbelasting.

Deze kosten zijn in onderstaande paragrafen verder toegelicht. Voor zover van toepassing zijn de in dit Prospectus vermelde bedragen inclusief de wettelijke verschuldigde omzetbelasting.

Vergoeding voor de Beheerder

De Beheerder zal het Fonds een vaste beheervergoeding in rekening brengen van 0,067% per maand over de Netto Vermogenswaarde van het Fonds per de laatste dag van de betreffende kalendermaand (0,8% op jaarbasis), per maand achteraf te voldoen.

Organisatie Kosten

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten bestaan uit de inrichtingskosten bij de Administrateur en de kosten voor het Prospectus. Deze kosten worden na oprichting afgeschreven over een periode van 5 jaar en bedragen jaarlijks EUR 2.178 (circa 0,02% op jaarbasis).

Accountantskosten

Jaarlijks komt de Beheerder een vergoeding overeen met de accountant voor de werkzaamheden omtrent onder meer het controleren van de jaarrekening. De Bewaarder rekent een vergoeding voor de volledige dossiervoorbereiding. De gezamenlijke jaarlijkse kosten worden geschat op circa EUR 12.500 per jaar (circa 0,10% op jaarbasis).

Juridisch en fiscaal advies

Kosten voor juridisch en fiscaal advies ten behoeve van het Fonds worden ten laste van het Fonds in rekening gebracht. Over het boekjaar 2013 is geen juridisch of fiscaal advies ingewonnen.

Toezichtskosten

Het Fonds en de Beheerder vallen onder toezicht van de AFM en DNB. De Beheerder heeft een vergunning voor diverse beleggingsfondsen en beleggingsdiensten. De toezichtskosten worden naar rato van fondsvermogen toegerekend en bedragen jaarlijks EUR 4.000 (circa 0,03% op jaarbasis).

Administratiekosten

Financiële en beleggingsadministratie

Dit betreffen kosten die verbonden zijn met de financiële en beleggingsadministratie uitbesteed aan de Administrateur. De jaarlijkse kosten bedragen 0,08% van het fondsvermogen onder EUR 20 miljoen, tussen EUR 20 en 40 miljoen 0,07% en boven EUR 40 miljoen 0,04% met een minimum van EUR 21.513 per jaar. Deze kosten komen ten laste van het Fonds en bedragen over het boekjaar 2014 circa EUR 12.500 vanwege een korting die gedurende drie jaar terugloopt (circa 0,10% op jaarbasis).

Participantenadministratie

De Administrateur verzorgt de participantenadministratie en rekent een vaste vergoeding per participant en toe- en uitredingskosten. De kosten bedragen over het boekjaar 2014 circa EUR 4.500 (circa 0,03% op jaarbasis).

Kosten voor uitvoering van beleggingen

Bewaardiensten

De vergoeding voor in bewaring gegeven effecten wordt zowel gerekend over de effectieve waarde van de effecten in depot. Het bewaarloon wordt achteraf in rekening gebracht. De effectieve waarde wordt vastgesteld op grond van de laatst genoteerde koersen per ultimo van het jaar waarover het bewaarloon wordt berekend. De vergoeding over het boekjaar 2014 is circa EUR 4.800 en jaarlijks circa 0,03% over de effectieve waarde van de effecten in depot.

De Bewaarder voert controlemaatregelen uit, waaronder Compliance Monitoring, toetsing Netto Vermogenswaarde berekening, controle toe- en uittredingen en het toetsen van jaarverslagen. De vergoeding voor deze bewaardersfunctie bedraagt minimaal EUR 24.200 en 0,02% over het fondsvermogen. Deze kosten komen ten laste van het Fonds en bedragen over het boekjaar 2014 circa EUR 22.000 vanwege een eenmalige korting (circa 0,16% op jaarbasis).

Stemmen

De Beheerder stemt in beginsel op de aandeelhoudersvergaderingen van alle ondernemingen in de portefeuille. De jaarlijkse kosten van het stemmen bedragen circa EUR 3.800 (circa 0,03% op jaarbasis).

Transactiekosten

De Beheerder geeft opdrachten aan brokers voor het aan- en verkopen van financiële instrumenten. Deze kosten worden respectievelijk in de aan- en verkoopprijs verwerkt. De Beheerder verzekert zich ervan dat dergelijke transacties tegen marktconforme voorwaarden gaan, de kosten over het boekjaar 2014 bedragen circa EUR 5.500 (circa 0,04% op jaarbasis).

Geen marketing, aan- of verkoopkosten

Het fonds hanteert geen marketingkosten, of aan- of verkoopkosten (of op- en afslagen) bij het toetreden of uittreden van Participanten.

Reservering voor kosten

De reservering voor alle bovengenoemde kosten en vergoedingen vindt in beginsel maandelijks plaats ten laste van het vermogen van het Fonds.

Onderscheid tussen particuliere en gekwalificeerde beleggers

Zowel particuliere beleggers als gekwalificeerde beleggers kunnen deelnemen in het Fonds. Particuliere beleggers kunnen in beginsel in privé, via een rechtspersoon of door een combinatie van beide deelnemen. Met gekwalificeerde beleggers kunnen andere voorwaarden worden overeengekomen dan met particuliere beleggers.

5.2 Dividendbeleid

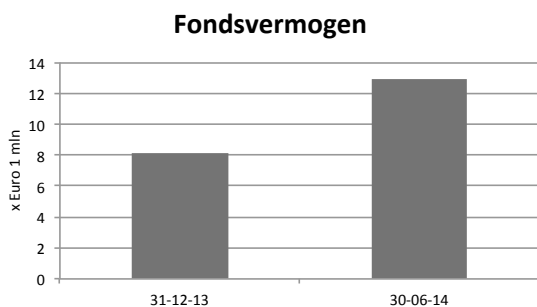
De door het Fonds ontvangen dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden in beginsel niet uitgekeerd maar herbelegd.

5.3 Rendement

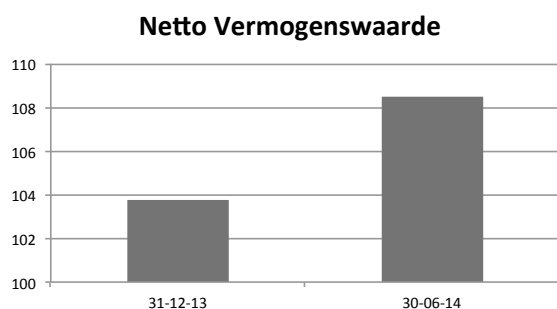
Het Fonds heeft over het verkorte boekjaar 2013 lopend van 1 april 2013 tot en met 31 december 2013 een resultaat behaald van 3,79%.

5.4 Financiële rapportage DoubleDividend Equity Fund

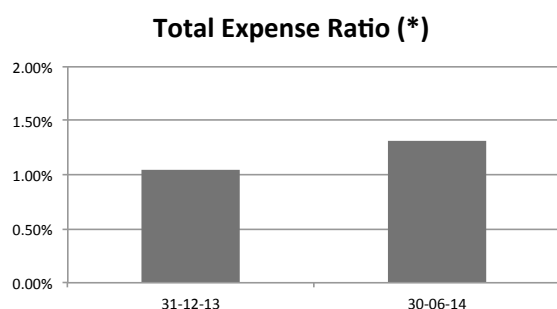
De jaarrekeningen van het Fonds van het laatste boekjaar met bijbehorende controleverklaring worden geacht onderdeel uit te maken van dit Prospectus en zijn op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij het kantooradres van de Beheerder en via de Website. In de jaarrekening van het Fonds is onder meer het fondsvermogen alsmede een overzicht van de baten en lasten van het afgelopen boekjaar opgenomen.



Het fondsvermogen was op 31 december 2013 EUR 8,1 miljoen. Het fondsvermogen bedroeg op 30 juni 2014: EUR 12,9 miljoen.



De Netto Vermogenswaarde van het Fonds was op 31 december 2013: EUR 103,79. De Netto Vermogenswaarde was op 1 juli 2014: EUR 108,48.



De Total Expense Ratio over het verkorte boekjaar 2013 (*) lopend van 1 april 2013 tot en met 31 december 2013 bedroeg 1,04%. De TER op 30 juni 2014 bedraagt 1,30%.

5.5 Vaststelling Netto Vermogenswaarde

Wekelijkse vaststelling

De Netto Vermogenswaarde van het Fonds en per Participatie in euro wordt in beginsel uiterlijk drie Werkdagen na iedere Transactiedag door de Beheerder vastgesteld op basis van de berekening van de Administrateur. Dit geschiedt door de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande Participaties. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met vooruitbetaalde kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten, en het aan de Participanten uit te keren rendement en nog te ontvangen rente en andere vergoedingen.

Waardering effecten, andere activa en passiva

De waardering van activa en passiva vindt als volgt plaats:

- beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de meest recente officiële beurskoers (slotkoers) van de Waarderingsdag (of, als een effectenbeurs dan gesloten was, de daaraan voorgaande dag waarop de betreffende effectenbeurs was geopend);
- liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde;
- alle overige beleggingen worden, bij afwezigheid van een beurskoers, door de Beheerder gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen ("fair value");
- activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de meest recente wisselkoers op de Waarderingsdag;
- overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Bepaling resultaat

Het resultaat wordt bepaald door de som van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten die betrekking hebben op beleggingen, de opbrengsten van het in de afgelopen week gedeclareerd contant dividend en de rente over de periode tussen de Waarderingsdag en de voorafgaande Waarderingsdag, te verminderen met de aan die week toe te rekenen kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde

De Beheerder kan de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde tijdelijk opschorten in onder meer de volgende gevallen:

- een of meer effectenbeurzen of markten waar een belangrijk deel van de beleggingen van het Fonds genoteerd staat of wordt verhandeld, zijn gesloten of de handel in beleggingen van het Fonds is beperkt of opgeschort;
- er doen zich omstandigheden voor (buiten de invloedssfeer van de Beheerder) die direct of indirect verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie die de bepaling van de waarde van het Fonds verhinderen;
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het Fonds functioneren niet meer of de waarde kan om een andere reden niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
- er is volgens de Beheerder sprake van een noodsituatie als gevolg waarvan het niet doelmatig is of niet mogelijk is om de beleggingen te vervreemden of te waarderen zonder de belangen van de Participanten in ernstige mate te schaden.

Compensatie Participanten in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde

Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van een Participatie niet juist is vastgesteld, dan zal de Administrateur de Netto Vermogenswaarde opnieuw berekenen en (in geval van toetreding tegen een onjuiste Netto Vermogenswaarde) het aantal Participaties dienovereenkomstig aanpassen. Vervolgens zal het Fonds gedupeerde uitgetreden Participanten (die tegen een te lage Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend) respectievelijk de overblijvende Participanten die nadeel lijden (omdat uittredende Participanten tegen een te hoge Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend), compenseren voor daadwerkelijk geleden schade als:

- (i) de fout is gemaakt door de Beheerder of de Administrateur;
- (ii) het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Netto Vermogenswaarde meer dan 1% is;
- (iii) het nadeel voor de betreffende Participant tenminste € 250 bedraagt; en
- (iv) de fout niet dateert van eerder dan drie maanden voor de constatering.

Mocht het Fonds niet in staat zijn het aan uitgetreden Participanten teveel betaalde op hen te verhalen, dan zal de Beheerder de daardoor door de overblijvende Participanten geleden schade vergoeden door dat bedrag in het Fonds te storten (mits aan de hiervoor onder (i) tot en met (iv) genoemde voorwaarden is voldaan).

5.6 Grondslagen voor de financiële verslaglegging

De jaarrekening van het Fonds wordt opgesteld naar algemeen aanvaarde maatstaven in het maatschappelijk verkeer en in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek naar Nederlands recht.

5.7 Grondslagen voor de resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald door de dividenden, interest en waardeveranderingen van de beleggingen te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten. De contante dividenden worden verantwoord op datum van vaststelling. Beheervergoeding en organisatiekosten worden ten laste van het resultaat gebracht in de verslagperiode waarop zij betrekking hebben. De transactiekosten worden direct ten lasten van de verkrijgingsprijs van de beleggingen gebracht. Verkoopkosten worden ten laste van de vervreemdingsprijs van de beleggingen gebracht. Als gevolg hiervan vormen de aan- en verkoopkosten een onderdeel van de ongerealiseerde- en gerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen.

6. FISCALE ASPECTEN

De hieronder gegeven samenvatting van bepaalde Nederlandse fiscale gevolgen is gebaseerd op de wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op de datum van deze Prospectus en is onderhevig aan veranderingen in de wet, de wetsuitleg en de wetstoepassing. Deze veranderingen kunnen optreden met terugwerkende kracht.

De hieronder gegeven samenvatting bedoelt geen volledige beschrijving te geven van alle fiscale overwegingen die relevant zijn voor een Participant, noch is deze samenvatting bedoeld om een behandeling te geven van de fiscale consequenties voor alle verschillende soorten Participanten. Participanten wordt derhalve aangeraden om de fiscale gevolgen van deelname in het Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

6.1 Het Fonds

Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds en bloed- en aanverwanten in de rechte lijn worden overgedragen. Daardoor wordt het Fonds als ‘fiscaal transparant’ aangemerkt. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Participanten en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

De opzet en structuur van het Fonds voldoen aan de voorwaarden voor fiscale transparantie en waar nodig is in het Prospectus en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring rekening gehouden met bovengenoemde voorwaarden.

De fiscale transparantie van het Fonds impliceert dat geheven bronheffingen, zoals ingehouden dividendbelastingen op betaalde uitkeringen aan het Fonds, niet voor verrekening door het Fonds in aanmerking kunnen komen. Het Fonds kan geen beroep doen op belastingverdragen die Nederland heeft afgesloten. In beginsel zou een Participant, afhankelijk van de individuele situatie en het vestigingsland van het fonds waarin belegd wordt, mogelijk aanspraak kunnen maken op toepassing van een belastingverdrag c.q. verrekening van bronheffingen.

De fiscale behandeling van de beleggingen van het Fonds zal mede afhankelijk zijn van de fiscale wetgeving van de landen waarin beleggingen zullen worden aangehouden.

6.2 De Participanten

In Nederland wonende of gevestigde Participanten

Een particuliere Participant is in het algemeen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting naar een fictief rendement van 4% ongeacht het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen (daaronder mede begrepen vermogenswinsten) tegen een tarief van 30%, mits de Participaties als belegging worden gehouden en niet bijvoorbeeld in het kader van een onderneming. In dat geval is het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting.

Vennootschapsbelastingplichtige Participanten worden belast over alle inkomsten uit en vermogenswinsten behaald met de Participaties. Als gevolg van de fiscale transparantie voor de Nederlandse vennootschapsbelasting, zullen deze inkomsten en vermogenswinsten bestaan uit enig inkomen uit en enige vermogenswinst behaald met de onderliggende beleggingen van het Fonds naar evenredigheid van de deelname van de Participant in het Fonds.

De fiscale transparantie van het Fonds brengt mogelijk met zich mee dat de toetreding van een Participant tot het Fonds (c.q. de aankoop van additionele Participaties door zittende

Participanten) fiscaal gezien wordt als een gedeeltelijke vervreemding van de onderliggende beleggingen door de zittende Participanten. Derhalve ontstaat er dan mogelijk een belast resultaat voor de zittende Participanten (te weten vennootschapsbelastingplichtige Participanten en particuliere Participanten die hun Participaties houden in het kader van een onderneming). Zoals uit bovenstaande blijkt, kan het bepalen van de fiscale positie voor vennootschapsbelastingplichtige Participanten complex zijn. Dit wordt voorkomen als deze Participanten het totaal van de toerekenbare activa en passiva waarderen op de marktwaarde (deze waarde is gelijk aan de marktwaarde, de Netto Vermogenswaarde, van de Participaties). Daarmee worden alle fiscaal toerekenbare resultaten via herwaardering in het fiscale resultaat betrokken. De Beheerder zal waardering op een andere waarde dan marktwaarde niet faciliteren. Aan Participanten wordt enkel informatie over de marktwaarde (de Netto Vermogenswaarde) van de Participaties verstrekt.

Buiten Nederland wonende of gevestigde Participanten

Inkomsten uit of vermogenswinsten behaald door buiten Nederland gevestigde Participanten zullen in het algemeen niet onderworpen zijn aan Nederlandse inkomsten- of vennootschapsbelasting, tenzij er een specifieke verbondenheid met Nederland is, zoals een (deel van een) onderneming die wordt gedreven met behulp van een vaste inrichting in Nederland. Het kan niet worden uitgesloten dat een vaste inrichting aanwezig wordt geacht indien een Participant Participaties houdt in het kader van een onderneming.

Alleen ten gevolge van het houden van een Participatie in het Fonds, zal een Participant geen inwoner worden, of geacht worden inwoner te zijn, van Nederland.

7. VERKLARINGEN

Assurance-rapport ex artikel 4:49 lid 2 c Wet op het financieel toezicht

Aan: de beheerder van Double Dividend Equity Fund

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus Double Dividend Equity Fund uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 22 juli 2014 van Double Dividend Equity Fund te Amsterdam ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- de beheerder van het fonds is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;
- het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2 c van de Wet op het financieel toezicht.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000, "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Dienovereenkomstig hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een oordeel te kunnen geven.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 a. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel bevat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens.

Met betrekking tot 4:49 lid 2 a van de Wet op het financieel toezicht melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Amstelveen, 22 juli 2014

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
drs. H.W. Opentij RA

Verklaringen van DoubleDividend Management B.V.

DoubleDividend Management B.V. verklaart als Beheerder dat zowel DoubleDividend Management B.V. als de Bewaarder en het Fonds aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en tevens dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

De Beheerder verklaart dat het Prospectus onder haar verantwoordelijkheid is opgesteld en dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend is, de gegevens in dit Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. Wanneer van een derde afkomstige informatie is opgenomen is, voor zover de uitgevende instelling weet en heeft kunnen opmaken uit door de betrokken derde gepubliceerde informatie, deze correct weergegeven en zijn geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

Bij de jaarrekening 2013 van DoubleDividend Management BV (voorheen ActivInvestor Management B.V.) is een goedkeurende controleverklaring verstrekt. Uit de jaarrekening blijkt dat wordt voldaan aan de eis van een minimum eigen vermogen van EUR 125.000 zoals opgenomen in artikel 48 lid 1c van het Besluit prudentiële regels Wft.

Voor zover bij de Directie bekend zijn er geen eventuele overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die naar weten van de Beheerder, hangende zijn of kunnen worden ingeleid) over een periode van ten minste de voorafgaande 12 maanden, welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van het Fonds.

De verstrekking en verspreiding van dit Prospectus kan, in bepaalde rechtsgebieden, onderworpen zijn aan juridische beperkingen. Onder meer, maar niet uitsluitend, in de Verenigde Staten van Amerika, Canada en het Verenigd Koninkrijk worden beperkingen gesteld aan de aanbidding en verkoop van effecten en aan de verstrekking en verspreiding van een prospectus. De Beheerder verzoekt een ieder die in het bezit komt van dit Prospectus kennis te nemen van en zich te houden aan voornoemde beperkingen. De Beheerder aanvaardt geen enkele juridische aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Participaties betreft of niet.

Dit Prospectus houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect anders dan de aangeboden Participaties, op de voorwaarden zoals vervat in dit Prospectus, noch een aanbod van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enig land waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet is geoorloofd.

Niemand is gerechtigd door of namens de Beheerder enige informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen met betrekking tot het Fonds en/of de bij dit Prospectus geboden mogelijkheid van verwerving van Participaties voor zover die informatie niet ook in dit Prospectus is opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door of namens de Beheerder.

Op dit Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alleen de Nederlandse rechter is bevoegd ten aanzien van geschillen met betrekking tot dit Prospectus en/of de uitgifte van Participaties.

Het Prospectus kan kosteloos worden verkregen op het kantooradres van de Beheerder. Dit Prospectus verschijnt ook integraal op de Website.

DoubleDividend Management B.V.
22 juli 2014

BIJLAGE 1: DEFINITIES

In dit Prospectus hebben de hieronder dikgedrukte woorden en afkortingen de volgende betekenis:

Administrateur	:	KAS Bank N.V.
AFM	:	Stichting Autoriteit Financiële Markten
Beheerder	:	DoubleDividend Management B.V.
Bgfo	:	Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
Bewaarder	:	KAS Trust & Depositary Services B.V.
Directie	:	Mevrouw J.M. Hogeslag en de heer W.P.C. Kastrop in de hoedanigheid van statutair bestuurder van DoubleDividend Management B.V.
Fonds	:	DoubleDividend Equity Fund
Juridisch Eigenaar	:	Kas-Trust Bewaarder DoubleDividend Equity Fund B.V.
Netto Vermogenswaarde	:	de intrinsieke waarde van het Fonds of per Participatie, berekend zoals voorzien in dit Prospectus
Participant	:	de houder van één of meer Participaties in het Fonds
Participatie	:	een recht van deelneming in het vermogen van het Fonds
Prospectus	:	dit prospectus, inclusief de bijlagen
Transactiedag	:	een dag waarop uitgifte of inkoop van Participaties plaats kan vinden, zijnde: (i) de eerste Werkdag van iedere week; (ii) een door de Beheerder vastgestelde andere dag
Voorwaarden van Beheer en Bewaring	:	de in <u>Bijlage 2</u> opgenomen voorwaarden
Waarderingsdag	:	een dag per wanneer de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en de Netto Vermogenswaarde per Participatie wordt vastgesteld, zijnde de laatste Werkdag voorafgaande aan een Transactiedag
Website	:	www.doubledividend.nl
Werkdag	:	een dag waarop NYSE Euronext Amsterdam en de

banken in Nederland geopend zijn voor het (laten)
uitvoeren van transacties in financiële instrumenten

Wft

: de Wet op het financieel toezicht

BIJLAGE 2: VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN DOUBLEDIVIDEND EQUITY FUND

Artikel 1 - Begripsomschrijving.

1.1 In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

accountant:

de in artikel 14.5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken;

beheerder:

degene die belast is met het beheer van het fonds;

bewaarder:

degene die belast is met de bewaring van het fonds;

bewaring:

het ten titel van bewaring houden en verkrijgen van goederen;

fonds:

DoubleDividend Equity Fund, een fiscaal besloten fonds voor gemene rekening met een open end karakter, waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst daarvan te doen delen;

inkoop:

verkrijging van participaties door de bewaarder ten titel van koop;

jaarverslag:

het in artikel 14.2 omschreven jaarverslag;

juridisch eigenaar: degene die optreedt als juridisch eigenaar ten behoeve van de Participanten;

participanten:

houders van participaties;

participaties:

de evenredige delen waarin de economische gerechtigdheid tot het fonds is verdeeld;

prospectus:

het prospectus van het fonds, waarvan deze voorwaarden deel uitmaken;

register van participanten:

het in artikel 8.2 omschreven register;

waarde van een participatie:

de waarde van een participatie uitgedrukt in euro zijnde de waarde van het fonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties;

waarde van het fonds:

de intrinsieke waarde van het fonds, berekend zoals voorzien in het prospectus;

werkdag:

een dag waarop NYSE Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van effectentransacties.

Artikel 2 - Naam. Duur.

- 2.1 Het fonds draagt de naam: 'DoubleDividend Equity Fund' en is een fonds voor gemene rekening.
- 2.2 Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

Artikel 3 - Aard. Doel. Fiscale Status.

- 3.1 Het beheer en de bewaring van het fonds geschieden onder deze voorwaarden van beheer en bewaring. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 3.2 Goederen die tot het fonds behoren, worden collectief belegd volgens een door de beheerder te bepalen beleggingsbeleid, teneinde de participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.3 Het fonds is een besloten fonds voor gemene rekening voor de vennootschapsbelasting.

Artikel 4 - Bewaring.

- 4.1 Alle goederen die tot het fonds behoren worden op naam van de juridisch eigenaar bewaard.
- 4.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van bewaring verkregen door de bewaarder ten behoeve van de participanten. De bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de participanten. Over de goederen die tot het fonds behoren zal de bewaarder alleen tezamen met de juridische eigenaar en beheerder beschikken. De bewaarder zal de goederen die tot het fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.
- 4.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van bewaarder van het fonds. De bewaarder kan de participanten niet vertegenwoordigen.
- 4.4 De bewaarder is ten opzichte van het fonds en de participanten aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover die schade het gevolg is van verlies van financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen, tenzij de Bewaarder kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen en (ii) niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid. Dit geldt ook wanneer de bewaarder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.
- 4.5 De bewaarder heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten laste van het fonds.
- 4.6 De bewaarder is bevoegd alleen zijn taken van de bewaarneming uit te besteden.
- 4.7 De bewaarder vergewist zich ervan dat de ingelegde gelden en de opbrengsten van het fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet en het prospectus.
- 4.8 Indien de bewaarder bij uitoefening van de taken als bedoeld in het vorig lid constateert dat niet conform het bepaalde in het prospectus is gehandeld, kan de bewaarder de beheerder verzoeken, met het oog op het behartigen van de belangen van de participanten, de negatieve gevolgen voor het fonds weg te nemen, op kostenneutrale basis voor het fonds.
- 4.9 De bewaarder dient de aanwijzingen van de beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het prospectus.

Artikel 5 - Beheer en beleggingen.

- 5.1 De beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het fonds, alsmede de administratie van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2, artikel 4.1 tot en met 4.3 en hetgeen verder in deze voorwaarden is bepaald. De bewaarder verstrekt hierbij aan de beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen.
- 5.2 De beheerder is bevoegd werkzaamheden uit te besteden aan derden, in welk geval hij volledig verantwoordelijk blijft voor de goede uitvoering daarvan.
- 5.3 De beheerder heeft het recht om de aan de effecten die tot het fonds behoren verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De beheerder zal zich als zij besluit om stemrechten uit te oefenen daarbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke participanten.
- 5.4 De beheerder is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de beheerder.
- 5.5 De beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het fonds zoals omschreven in het prospectus.

Artikel 6 - Het fonds.

- 6.1 Het fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.

Artikel 7 - Rechten en verplichtingen van participanten.

- 7.1 De participanten zijn economisch tot het fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties dat een participant houdt. Onverminderd het bepaalde in artikel 7.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de participanten.
- 7.2 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de beheerder en de bewaarder en dragen niet verder in de verliezen van het fonds dan tot het bedrag dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de participaties die door een participant worden gehouden.
- 7.3 Verwerving van participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de participant ten opzichte van het fonds en niet ook ten opzichte van de andere participanten.

Artikel 8 - Register van participanten.

- 8.1 Participaties vertegenwoordigen de economische gerechtigdheid tot het vermogen dat door de beheerder wordt beheerd in overeenstemming met een beleid zoals omschreven in het prospectus. De participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming worden niet uitgegeven.
- 8.2 De beheerder houdt een register in elektronische of andere door de beheerder te bepalen vorm, waarin de namen en adressen van de participanten zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden participaties alsmede het aantal participaties dat van tijd tot tijd door het fonds is ingekocht, alsmede het

bankrekeningnummer van de participant. Het aantal door een participant gehouden participaties wordt berekend tot op vier decimalen nauwkeurig. Een participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de beheerder opgeven. Betaling van gelden uit hoofde van deze voorwaarden door het fonds op de in het register vermelde bankrekening bevrijdt het fonds en de participant verleent het fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.

- 8.3 Het register wordt geactualiseerd door de beheerder na iedere toekenning en inkoop van participaties.
- 8.4 Een participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het register opvragen bij de beheerder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Artikel 9 - Vaststelling van de waarde van het fonds en van de waarde van een participatie.

- 9.1 De beheerder stelt op de werkdagen als bepaald in het prospectus de intrinsieke waarde vast van de participaties van het fonds.
- 9.2 De beheerder kan besluiten om de bepaling van de intrinsieke waarde op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het prospectus.
- 9.3 De beheerder zal de waarde van het fonds en de waarde van een participatie niet vaststellen indien een besluit tot ontbinding van het fonds is genomen.
- 9.4 De waarde van de vermogensbestanddelen van het fonds en het resultaat worden vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het prospectus.
- 9.5 Voor de vaststelling van de waarde van een participatie wordt het aantal ingekochte participaties buiten beschouwing gelaten.

Artikel 10 - Toekenning van participaties.

- 10.1 Toekenning van participaties vindt plaats door de beheerder. Toekenning van de participaties vindt uitsluitend plaats op de werkdagen als bepaald in het prospectus, als is voldaan aan de in het prospectus gestelde eisen.
- 10.2 De beheerder heeft in het prospectus voorwaarden voor toekenning gesteld en is gerechtigd aanvullende voorwaarden te stellen.
- 10.3 Participaties worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de beheerder vastgestelde termijn in het fonds is ingebracht. De beheerder is gerechtigd, maar niet verplicht, om participaties toe te kennen als het voor de uitgifte daarvan verschuldigde bedrag en/of het inschrijfformulier niet binnen de in het prospectus genoemde termijn is ontvangen maar wel voor de beoogde datum van toetreding.
- 10.4 Het aantal participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de waarde van de participatie aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de werkdag waarop toekenning plaats heeft, verminderd met de door de beheerder vast te stellen kosten. Behoudens andersluidende opdracht van de participant zal, in geval het bedrag en/of het verzoek van de participant tot toekenning van participaties niet binnen de gestelde termijn is ontvangen, de opdracht worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende werkdag waarop toekenning mogelijk is. Het fonds vergoedt geen rente aan de participanten over de ontvangen bedragen.
- 10.5 In de in het prospectus vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de beheerder de toekenning van participaties opschorten.
- 10.6 De beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende

- participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.
- 10.7 Participaties worden toegekend door inschrijving in het register van participanten door de beheerder.

Artikel 11 - Overdracht van participaties.

- 11.1 Participaties kunnen uitsluitend (iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten) worden verkocht aan het fonds (zie hierna artikel 12) of worden overgedragen aan bloed- en aanverwanten in de rechte linie. (Indien participaties worden gehouden ten behoeve van een economisch gerechtigde daartoe, bijvoorbeeld door het bewaarbedrijf van een bank ten behoeve van cliënten van die bank, zal de betreffende houder van dergelijke participaties niet meewerken aan overdracht van de economische rechten uit hoofde van die participaties aan derden die geen bloed- of aanverwanten in de rechte linie zijn van de economisch gerechtigde.)
- 11.2 Participaties kunnen niet worden bezwaard met beperkte rechten dan wel daarmee vergelijkbare rechten.

Artikel 12 - Inkoop van participaties.

- 12.1 Participanten kunnen participaties laten inkopen door het fonds op de wijze en onder de voorwaarden zoals voorzien in het prospectus. Inkoop verplicht tot overdracht van participatie aan de bewaarder, uitsluitend op de werkdagen als bepaald in het prospectus.
- 12.2 De beheerder kan eenzijdig tot inkoop van door een participant gehouden participaties besluiten in geval van enig handelen door die participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het prospectus of de voorwaarden van beheer en bewaring, dan wel indien de beheerder van oordeel is dat de voortzetting van de relatie niet in het belang van het fonds is of dit vanwege gedragingen van de betreffende participant niet van de beheerder gevraagd kan worden.
- 12.3 Voldoening van de koopprijs vindt plaats door betaling op de in het register van participanten vermelde bankrekening.
- 12.4 Artikel 10.4 tot en met 10.7 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de inkoop van participaties.

Artikel 13 - Oproepingen en mededelingen.

- 13.1 Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in deze voorwaarden aan participanten geschieden per post of e-mail aan de in het register van participanten vermelde adressen.
- 13.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de beheerder of de bewaarder.

Artikel 14 - Boekjaar. Verslaglegging.

- 14.1 Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.
- 14.2 De beheerder stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het fonds, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van het fonds per ultimo van het betreffende

- boekjaar. De beheerder maakt het jaarverslag openbaar op de wijze zoals voorzien in het prospectus.
- 14.3 De beheerder en de bewaarder stellen gezamenlijk het jaarverslag vast. Het jaarverslag ligt ter inzage voor de participanten ten kantore van de beheerder en kan door hen bij de beheerder worden opgevraagd.
- 14.4 De beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De accountant brengt over zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en de bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.
- 14.5 De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

Artikel 15 - Winst.

- 15.1 De winst van het fonds wordt uitgekeerd conform het prospectus.
- 15.2 De beheerder kan tussentijdse uitkeringen doen ten laste van het fonds. Voor zover de beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen van de winst opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van participanten op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.
- 15.3 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participant medegedeeld.

Artikel 16 - Vergadering van participanten.

- 16.1 Een vergadering van participanten wordt gehouden in de gevallen voorzien in deze voorwaarden.
- 16.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval hetgeen met inachtneming van artikel 16.4 en 16.5 op de agenda is geplaatst.
- 16.3 De bestuurders van de beheerder, juridisch eigenaar en de bewaarder worden uitgenodigd vergaderingen van participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de beheerder of de bewaarder tot het bijwonen van de vergadering van participanten worden uitgenodigd.
- 16.4 De oproeping tot de vergadering van participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 16.5 Eén of meer participanten die alleen of tezamen ten minste vijftig procent (50%) van het totale aantal participaties in het fonds houden, kunnen van de beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de beheerder is ontvangen. De beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 16.6 De vergaderingen van participanten worden gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 16.7 Indien de beheerder dit in het belang van de participanten gewenst acht, zal de beheerder een buitengewone vergadering van participanten bijeenroepen. Bovendien zal de beheerder een buitengewone vergadering van participanten bijeenroepen zodra een of meer participanten die alleen of tezamen ten minste vijftig procent (50%) van het totale aantal

- participaties in het fonds houden, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de beheerder schriftelijk verzoeken.
- 16.8 De vergaderingen van participanten worden geleid door een bestuurder van de beheerder. Indien meerdere bestuurders van de beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
- 16.9 Een participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 16.10 Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van participanten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 16.11 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
- 16.12 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

Artikel 17 - Verslaglegging.

- 17.1 Tenzij van het in de vergadering van participanten verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van participanten; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

Artikel 18 - Defungeren van de beheerder of de bewaarder.

- 18.1 De beheerder zal als zodanig defungeren:
- op het tijdstip van ontbinding van de beheerder;
 - door vrijwillig defungeren; of
 - doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.
- 18.2 De bewaarder zal als zodanig defungeren:
- op het tijdstip van ontbinding van de bewaarder;
 - door vrijwillig defungeren; of
 - doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.
- 18.3 De beheerder en de bewaarder kunnen de bewaarovereenkomst tussen beheerder en bewaarder slechts eenzijdig beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden, of met onmiddellijke ingang beëindigen indien:
- er sprake is van een materiële schending van de verplichtingen die in de bewaarovereenkomst jegens elkaar zijn vastgelegd; of
 - procedures zijn gestart door of namens beheerder of bewaarder, een schuldeiser of toezichthouder (inclusief procedures tot liquidatie, faillissement of ontbinding, of overeenkomstige procedures) waarin het gehele of enig materieel deel van het vermogen van beheerder of bewaarder beschikbaar komt voor de verdeling of het te gelde maken ten behoeve van schuldeisers van beheerder of bewaarder, of de beheerder of bewaarder het vrije beheer over zijn vermogen verliest; of

- c. beheerder of bewaarder zijn bevoegdheid verliest voor het uitvoeren van haar verplichtingen onder de bewaarovereenkomst.

Artikel 19 - Vervanging van de beheerder of de bewaarder.

- 19.1 De beheerder en/of de bewaarder kan het beheer respectievelijk de bewaring beëindigen na een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de participanten te hebben aangekondigd.
- 19.2 In geval van beëindiging van het beheer zal de beheerder binnen een maand na aankondiging als in het vorige lid bedoeld een vergadering van participanten bijeenroepen, welke vergadering een andere beheerder zal kunnen aanwijzen ter overneming van de in deze voorwaarden genoemde functies.
- 19.3 Bij beëindiging van de bewaring door de bewaarder zal de beheerder binnen een maand een nieuwe bewaarder aanwijzen.
- 19.4 Indien niet binnen drie maanden nadat is gebleken dat de beheerder of de bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of bewaarder is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 21, tenzij de vergadering van participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Artikel 20 - Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.

- 20.1 Door het richten van een ondertekend verzoek tot toekenning van participaties onderwerpt een participant zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden zijn gratis verkrijgbaar op het kantoor van de beheerder.
- 20.2 Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden (waaronder begrepen een wijziging van het beleggingsbeleid van de beheerder) wordt medegedeeld aan de participanten onder vermelding van de aard van de voorgenomen wijziging.
- 20.3 De voorwaarden van beheer en bewaring en het prospectus kunnen door de beheerder en de bewaarder tezamen worden gewijzigd. Voor zover door de in het vorige lid bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid van de beheerder wordt gewijzigd, worden deze pas van kracht op de eerste werkdag nadat 1 maand is verstreken sinds de voorgenomen wijzigingen aan de participanten zijn medegedeeld op de wijze zoals voorzien in artikel 13.1. De participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 21 - Ontbinding. Vereffening.

- 21.1 Een voorstel tot ontbinding van het fonds wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering van participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 19.2, wordt het fonds ontbonden bij besluit van de beheerder en de bewaarder. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de participanten.
- 21.2 In geval van ontbinding van het fonds geschiedt de vereffening van het fonds door de beheerder. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 21.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de participanten die gerechtigd zijn tot het fonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal participaties dat door een dergelijke participant wordt gehouden, waardoor de participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in het volgende lid bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan participanten worden overgegaan.

21.4 De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de beheerder en de bewaarder.

Artikel 22 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.

22.1 Op de rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de bewaarder en de participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Artikel 23 - Slotbepalingen.

23.1 In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien beslist de Beheerder.

ADRESSEN

Fonds		Double Dividend Equity Fund Herengracht 252 1016 BV Amsterdam
Beheerder	:	DoubleDividend Management B.V. Herengracht 252 1016 BV Amsterdam
Juridisch Eigenaar	:	Kas-Trust Bewaarder DoubleDividend Equity Fund B.V. Nieuwezijds Voorburgwal 225 1012 RL Amsterdam
Bewaarder	:	KAS Trust & Depositary Services B.V. Nieuwezijds Voorburgwal 225 1012 RL Amsterdam
Administrateur	:	KAS Bank N.V. Nieuwezijds Voorburgwal 225 1012 RL Amsterdam
Depotbank	:	KAS Bank N.V. Nieuwezijds Voorburgwal 225 1012 RL Amsterdam
Accountant	:	KPMG Accountants N.V. Rijnzathe 14 3454 PV De Meern