

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.

gevestigd te Amsterdam

Halfjaarbericht per 30 juni 2016

Profiel

DoubleDividend Management B.V. is 16 december 2004 opgericht en heeft als doel 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 in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het rendement en risicoprofiel van een beleggingsportefeuille.

DoubleDividend Management B.V. is ondernemend en onafhankelijk. Ondernemend omdat wij een partnership zijn en zelf ondernemen. Onafhankelijk omdat wij geen onderdeel uitmaken van een grote bank of financieel concern. DoubleDividend Management B.V. is ook een betrokken belegger. Wij staan voor een duurzaam, verantwoord beleggingsbeleid en 'familie waarden'. Wij hebben een sterke focus op de lange termijn. Tenslotte is DoubleDividend Management B.V. een onderneming waar kwaliteit voorop staat: kwaliteit van het team, kwaliteit van de organisatie en kwaliteit van de beleggingen.

Het team van DoubleDividend Management B.V. heeft brede ervaring en een goed track record op het gebied van beleggen, duurzaamheid, sociale en governance-vraagstukken, kapitaalmarkten en corporate finance.

DoubleDividend Management B.V. heeft een Wft (Wet op het financieel toezicht) – vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft. Deze Wft-vergunning is 22 juli 2014 van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) – vergunning. Hiermee zijn de beleidsbepalers van DoubleDividend Management B.V. getoetst op betrouwbaarheid en geschiktheid.

Contactgegevens:

DoubleDividend Management B.V.

Herengracht 320, 1016 CE Amsterdam

telefoon 020 - 520 7660 / contact@doubledividend.nl / www.doubledividend.nl

Verslag van de directie

Belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2016

DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management') heeft haar groei in het eerste halfjaar 2016 verder doorgezet mede dankzij de behaalde goede beleggingsresultaten. En dit ondanks de vele onzekerheden op de financiële markten. Daarnaast hebben de in 2015 doorgevoerde wijzigingen bij de beleggingsfondsen DD Equity Fund en DD Property Fund N.V., om de verhandelbaarheid te verbeteren en de zichtbaarheid te vergroten, geleid tot verdere groei van het belegbaar vermogen van beide beleggingsfondsen. Ook liet het vermogen onder beheer het eerste halfjaar van 2016 een gezonde groei zien en steeds meer klanten hechten waarde aan onze integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten. Het kiezen voor één duidelijke positionering in de markt, de merknaam DoubleDividend en het hebben van een duidelijke beleggingsfocus, zijnde verantwoord beleggen, werpt haar vruchten af.

Gezien haar groei is DoubleDividend Management 1 april jl. verhuisd naar de Herengracht 320. Het nieuwe kantoor is een grote verbetering en klanten zijn erg positief over de nieuwe locatie en kantoorruimte. Ook is de website van DoubleDividend Management, www.doubledividend.nl, vernieuwd om nog duidelijker haar activiteiten en het gedachtengoed weer te geven.

Daarnaast is gewerkt aan verdere informatieverbetering. Naast de publicatie van de zogenoemde Consumentenbrief wordt nu ook een maandbericht vermogensbeheer gepubliceerd. DoubleDividend Management staat voor open communicatie en helderheid. Op de website, www.doubledividend.nl, is alle relevante informatie voor belanghebbenden toegankelijk. Daarnaast hecht DoubleDividend Management aan persoonlijk contact en een hoge servicegraad.

AIFMD-vergunning

Per 22 juli 2014 is de bestaande vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wft (Wet op het financieel toezicht) van DoubleDividend Management B.V.

van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) - vergunning. Dit heeft naast gevolgen voor de interne organisatie ook geleid tot het aanstellen van een bewaarder voor DD Property Fund N.V. en DD Equity Fund. Als bewaarder is, na een uitvoerige selectieprocedure, KAS Trust & Depositary Services B.V. aangesteld. Zowel voor het eerste als het tweede kwartaal 2016 werd door de bewaarder een zogenoemde 'In Control Statement' afgegeven voor zowel het DD Property Fund N.V. als DD Equity Fund waarin werd bevestigd dat er geen onregelmatigheden en/of incidenten hebben plaatsgevonden bij respectievelijk DD Property Fund N.V. en DD Equity Fund. ActivInvestor Property Holdings B.V. is onder de Wft vrijgesteld aangezien het een closed-end beleggingsfonds is die geen bijkomende beleggingen meer doet.

Raad van Advies

DoubleDividend Management B.V. heeft een Raad van Advies ingesteld waarin Sten Israëls, Jan Paul van Soest en Philip Menco zitting hebben. Hiermee heeft DoubleDividend Management zich verzekerd van een Raad van Advies met leden die jarenlange ervaring hebben op het gebied van beleggen en duurzaamheid. De Raad van Advies komt minimaal twee keer per jaar samen. De Raad van Advies is één keer bijeengekomen in het eerste halfjaar 2016.

Beleggingsinstellingen onder beheer

DoubleDividend Management voerde het eerste halfjaar 2016 de directie over een drietal beleggingsfondsen.

DD Equity Fund

DD Equity Fund belegt in een wereldwijd gespreide portefeuille van ondernemingen van hoge kwaliteit die voorop lopen in duurzaamheid. Bij DD Equity Fund is de analyse op financiële- en duurzaamheidsaspecten volledig geïntegreerd. Het fonds streeft naar een netto rendement van 8% per jaar op lange termijn en heeft geen benchmark. DD Equity Fund is dagelijks verhandelbaar en heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is het fonds ook verhandelbaar via NPEX en KAS BANK N.V.

DD Property Fund N.V. (voorheen ActivInvestor Real Estate N.V.)

DD Property Fund N.V. is een duurzaam vastgoedaandelenfonds met een focus op Europa. Dit vertaalt zich in een aandelenportefeuille met vastgoedondernemingen van hoge kwaliteit. De doelstelling van DD Property Fund N.V. is het behalen van een jaarlijks netto rendement van 5% - 7% op lange termijn en het fonds heeft geen benchmark. DD Property Fund N.V. is dagelijks verhandelbaar en heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is het fonds ook verhandelbaar via NPEX.

ActivInvestor Property Holdings B.V.

ActivInvestor Property Holdings B.V. heeft voornamelijk belegd in een beperkt aantal vastgoedondernemingen die niet-beursgenoteerd zijn. Eerder werd door de aandeelhouders besloten ActivInvestor Property Holdings B.V. niet verder uit te bouwen. Het primaire doel is de onderliggende posities zo spoedig mogelijk te gelde te maken tegen zo laag mogelijke fondskosten.

Daarnaast biedt DoubleDividend Management onder haar AIFMD-vergunning maatwerk in verantwoord vermogensbeheer aan.

Vooruitzichten

In de tweede helft van 2016 zal DoubleDividend Management B.V. zich richten op de verdere uitbouw van haar beleggingsfondsen, DD Equity Fund en DD Property Fund N.V., en haar vermogensbeheeractiviteiten. Daarnaast zal worden gewerkt aan een verdere naamsbekendheid in de markt.

Amsterdam, 19 augustus 2016

De directie

DoubleDividend Management B.V.

namens deze:

J.M. Hogeslag

W.P.C. Kastrop

Balans per 30 juni 2016

Vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	<u>30-6-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Activa			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa		17.699	12.357
Financiële vaste activa		8.743	13.289
		<u>26.442</u>	<u>25.646</u>
<i>Vlottende activa</i>			
Gelieerde partijen		38.413	43.154
Vordering vermogensbeheerklanten		36.362	34.121
Vooruitbetaalde kosten		12.246	9.760
Overige vorderingen		-	169
		<u>87.021</u>	<u>87.204</u>
<i>Liquide middelen</i>	1	245.867	202.173
Totaal activa		<u><u>359.330</u></u>	<u><u>315.023</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>			
Geplaatst kapitaal	2	86.145	106.747
Agioreserve		214.539	172.583
Overige reserves		-103.200	-83.474
Onverdeeld resultaat		37.294	76.363
		<u>234.778</u>	<u>272.219</u>
<i>Kortlopende schulden</i>			
Overige schulden		<u>124.552</u>	<u>42.804</u>
Totaal passiva		<u><u>359.330</u></u>	<u><u>315.023</u></u>

De toelichting op de halfjaarcijfers maakt integraal onderdeel uit van deze halfjaarcijfers.

Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2016

(bedragen in euro's)

	Noot	<u>1-1-2016 t/m 30-6-2016</u>	<u>1-1-2015 t/m 30-6-2015</u>
Opbrengsten	4	278.140	254.396
Kosten	5		
Salarissen		119.949	132.229
Overige personeelskosten		16.052	17.666
Afschrijvingskosten		3.115	3.459
Overige kosten		<u>92.527</u>	<u>63.689</u>
		231.643	217.043
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering		46.497	37.353
Financiële baten en lasten		<u>114</u>	<u>536</u>
Resultaat voor belastingen		46.611	37.889
Belastingen	6	9.317	3.410
Resultaat na belastingen		<u><u>37.294</u></u>	<u><u>34.479</u></u>

De toelichting op de halfjaarcijfers maakt integraal onderdeel uit van deze halfjaarcijfers.

Mutatieoverzicht eigen vermogen over het eerste halfjaar 2016

(bedragen in euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2015	106.747	317.583	-71.699	-11.775	340.856
Dividenduitkering	-	-145.000	-	-	-145.000
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	-11.775	11.775	-
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	34.479	34.479
Saldo per 30 juni 2015	<u>106.747</u>	<u>172.583</u>	<u>-83.474</u>	<u>34.479</u>	<u>230.335</u>
Saldo per 1 januari 2016	106.747	172.583	-83.474	76.363	272.219
Storting aandeelhouders	-	75.265	-	-	75.265
Uittreding aandeelhouder	-20.602	-33.309	-96.089	-	-150.000
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	76.363	-76.363	-
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	37.294	37.294
Saldo per 30 juni 2016	<u>86.145</u>	<u>214.539</u>	<u>-103.200</u>	<u>37.294</u>	<u>234.778</u>

De toelichting op de halfjaarcijfers maakt integraal onderdeel uit van deze halfjaarcijfers.

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

(bedragen in euro's)

Algemeen

DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management' of 'de vennootschap') is statutair gevestigd te Amsterdam. De vennootschap is op 16 december 2004 opgericht naar Nederlands recht onder de handelsnaam ActivInvestor Management B.V. De activiteiten van DoubleDividend Management zijn het beheren van beleggingsinstellingen en het aanbieden van verantwoord vermogensbeheer.

Aan DoubleDividend Management (voorheen ActivInvestor Management B.V.) is op 26 mei 2006 door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna ook 'AFM') een vergunning verleend als beheerder in het kader van de Wet toezicht beleggingsinstellingen 2005. Deze vergunning is met ingang van 1 januari 2007 van rechtswege overgegaan in een Wft (Wet op het financieel toezicht) – vergunning. Op 22 juli 2014 is de Wft-vergunning van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) - vergunning. Hiermee zijn de beleidsbepalers van DoubleDividend Management B.V. getoetst op betrouwbaarheid en geschiktheid.

Grondslagen voor de opstelling van de halfjaarcijfers

De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijke Wetboek als ook met in Nederland algemeen aanvaarde verslaggevingregels en de Wft.

De halfjaarcijfers van de vennootschap zijn opgesteld in euro's.

Dezelfde grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling worden gehanteerd als in de jaarrekening.

Toelichting bij specifieke posten in de balans

1) Liquide middelen

	<u>30-06-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
Liquiditeiten	<u>245.867</u>	<u>202.173</u>

Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen (2015: € 7.500). Op de banktegoeden wordt op basis van het tarief voor de marktrente interest verkregen. De vennootschap maakt eventueel gebruik van deposito's en/of (internet)sparrekeningen ten einde optimaal gebruik te maken van de geldende rentevergoedingen.

2) Eigen vermogen

Zie hiervoor ook het Mutatieoverzicht eigen vermogen.

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt € 86.145 en bestaat uit 86.145 aandelen met een nominale waarde van € 1 per aandeel. Alle aandelen geven recht op een gelijk aandeel in de winst van de vennootschap.

Per 30 juni 2016 zijn 86.145 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is € 214.539 agio gestort.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (23,9%), Ward Kastrop Holding B.V. (23,9%), Manitoba B.V. (23,9%), Vinck Holding B.V. (23,9%) en de heer M.W. ter Horst (4,3%) deel. Mevrouw J.M. Hogeslag houdt 100% van de aandelen van Vodefamo Holding B.V., de heer W.P.C. Kastrop houdt 100% van de aandelen van Ward Kastrop Holding B.V., de heer F.E. Lambrechtsen houdt 100% van de aandelen van Manitoba B.V. en de heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V.

De wijziging in het aandelenkapitaal in het eerste halfjaar 2016 is een gevolg van het, op eigen verzoek, uittreden van één van de partners, B.M.H. Clerkx. Dientengevolge zijn de aandelen gehouden door Bas Clerkx Holding B.V. op 1 april 2016 gekocht en ingetrokken door de vennootschap.

3) Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Huurverplichtingen

De vennootschap heeft 23 december 2015 een huurovereenkomst getekend voor de Herengracht 320. Deze huurovereenkomst is aangegaan voor de duur van vijf jaar en is 1 april 2016 ingegaan. Het jaarlijks bedrag van deze met derde aangegane huurverplichting van onroerende zaken is € 34.200 en derhalve € 171.000 voor de gehele vijfjarige huurperiode.

Overige verplichtingen

Er is een tweearig contract met dataprovider Bloomberg afgesloten. Het jaarlijkse bedrag voor deze dienst is \$ 25.080. Het tweearige contract loopt tot en met 31 maart 2017.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

4) Opbrengsten

Hieronder volgt een specificatie van de opbrengsten

	30-6-2016	30-6-2015
	€	€
Vergoeding beheer fondsen	208.057	186.738
Vergoeding vermogensbeheer	70.083	64.247
Overige vergoedingen	-	3.411
Totaal opbrengsten	<u>278.140</u>	<u>254.396</u>

DoubleDividend Management B.V. ontvangt een managementvergoeding voor haar werkzaamheden voor DD Property Fund N.V. De managementvergoeding wordt over het gemiddelde eigen vermogen van DD Property Fund N.V. in een bepaald jaar berekend. De managementvergoeding voor de aandelen A bedraagt op jaarbasis 1,2% en bedraagt voor de aandelen B, C en D telkens op jaarbasis 0,7%. Er staan thans uitsluitend aandelen A en B uit. Over het eerste halfjaar 2016 is totaal € 115.022 (eerste halfjaar 2015: € 111.635) aan DD Property Fund N.V. als managementvergoeding in rekening gebracht.

Aan DoubleDividend Management B.V. wordt door DD Equity Fund een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 0,8% per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van DD Equity Fund in een bepaald jaar. Over het eerste halfjaar 2016 is totaal € 90.535 aan DD Equity Fund als managementvergoeding in rekening gebracht (eerste halfjaar 2015: € 72.602)

Aan DoubleDividend Management B.V. wordt door ActivInvestor Property Holdings B.V. een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 1,25%, per boekjaar over het gemiddelde gestorte eigen vermogen van ActivInvestor Property Holdings B.V. Met ingang van 1 september 2013 is de managementvergoeding verlaagd naar € 5.000 per boekjaar. Over

het eerste halfjaar 2016 is totaal € 2.500 aan ActivInvestor Property Holdings B.V. als managementvergoeding in rekening gebracht (eerste halfjaar 2015: € 2.500).

In totaal heeft DoubleDividend Management B.V. € 70.083 ontvangen aan vergoedingen voor vermogensbeheer over het eerste halfjaar 2016 (eerste halfjaar 2015: € 64.247). Voor adviesdiensten heeft DoubleDividend Management B.V. geen vergoeding ontvangen over het eerste halfjaar 2016 (eerste halfjaar 2015: € 3.411).

5) Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	30-6-2016	30-6-2015
	€	€
Salarissen	119.949	132.229
Overige personeelskosten	16.052	17.666
Afschrijvingskosten	3.115	3.459
Overige kosten:		
Huisvesting	24.520	18.685
Kantoorkosten	7.059	6.410
Accountant	2.420	370
Administratiekantoor	2.986	2.434
Overige adviseurs	1.030	-
Verzekeringen	8.285	5.152
Bloomberg/SNL	12.047	13.787
Marketing	6.119	3.075
Kosten toezichthouder	1.750	1.820
Overige kosten	<u>26.311</u>	<u>11.955</u>
Totaal	<u><u>231.643</u></u>	<u><u>217.043</u></u>

6) Vennootschapsbelasting

	30-6-2016
	€
Resultaat voor belastingen	46.611
Niet aftrekbare kosten	<u>1.104</u>
Belastbaar resultaat	47.715
Te verrekenen verliezen	23.857
Verschuldigde vennootschapsbelasting	4.771
Afname latente belastingvordering	<u>4.546</u>
Belastingen volgens de winst- en verliesrekening	<u><u>9.317</u></u>

In het algemeen kunnen verliezen uit het verleden worden verrekend met latere winsten. DoubleDividend Management beschikt echter over compensabele verliezen die stammen uit de periode vóór de fusie in 2014. Deze verliezen kunnen alleen worden verrekend met winsten die voortkomen uit dezelfde activiteiten. Het saldo van de compensabele verliezen bedraagt per 30 juni 2016: € 43.716.

Het tarief van de vennootschapsbelasting bedraagt 20% over de winst tot en met € 200.000 en 25% voor zover de winst uitgaat boven dat bedrag.

Overige toelichtingen

7) Gelieerde ondernemingen

Gelieerde ondernemingen zijn direct of indirect organisatorisch en/of financieel verbonden aan de vennootschap. De vennootschap hanteert de volgende belangrijke contracten:

Kosten ten laste van gelieerde ondernemingen

De vennootschap ('de beheerder') heeft met de volgende entiteiten een overeenkomst inzake beheer afgesloten. Uit hoofde van deze overeenkomsten voert de beheerder het beheer over de beleggingsinstellingen.

DD Property Fund N.V.

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 1,2% per boekjaar voor aandelenklasse A en 0,7% per boekjaar voor aandelenklasse B over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

DD Equity Fund

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 0,8% per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van DD Equity Fund in dat jaar.

ActivInvestor Property Holdings B.V.

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 1,25% per boekjaar over het gemiddelde gestorte eigen vermogen van ActivInvestor Property Holdings B.V. in dat jaar. Met ingang van 1 september 2013 is de managementvergoeding verlaagd naar € 5.000 per boekjaar.

Indien over een boekjaar de dividenduitkering hoger is dan 8% over het gemiddelde gestorte kapitaal (aandelenkapitaal en agio) zal de beheerder jaarlijks gerechtigd zijn tot een prestatievergoeding van 20% over het surplus rendement boven 8%. Deze

prestatievergoeding wordt betaalbaar gesteld nadat het daadwerkelijke gestorte kapitaal door de deelnemer is terugontvangen.

Teruggave managementvergoeding aan gelieerde ondernemingen

Aandeelhouders van DoubleDividend Management die werkzaam zijn bij de vennootschap en die (direct en/of indirect) beleggen in één of meer beleggingsinstellingen beheerd door de vennootschap ontvangen de betaalde managementvergoeding over de respectievelijke inleg in de beleggingsinstelling retour. De reden hiertoe ligt in het feit dat deze aandeelhouders in de vennootschap zelf in staat zijn een privé portefeuille te beheren, maar het wenselijk achten toch te beleggen via de beleggingsinstelling(en). Deelname in de beleggingsinstelling(en) draagt eraan bij dat de algemene kosten per aandeel lager zijn en deelname als een positieve reclame uiting naar (potentiële) beleggers wordt gezien.

De bovengenoemde partijen kunnen worden beschouwd als gelieerde onderneming. De directieleden kunnen eveneens als gelieerde partijen worden aangemerkt.

8) Personeel

De vennootschap had 30 juni 2016 vijf werknemers in dienst (30 juni 2015: zes werknemers).

Overige gegevens

1) Deskundigenonderzoek

De cijfers in dit halfjaarbericht zijn niet door de externe accountant gecontroleerd.

2) Gebeurtenissen na balansdatum

Na de balansdatum hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die van materiële invloed zouden kunnen zijn op het inzicht in de halfjaarcijfers.

3) Belangen bestuurders en commissarissen

Aandeelhouders DoubleDividend Management B.V.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management Holding B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (23,9%), Ward Kastrop Holding B.V. (23,9%), Manitoba B.V. (23,9%), Vinck Holding B.V. (23,9%) en de heer M.W. ter Horst (4,3%) deel. Mevrouw J.M. Hogeslag houdt 100% van de aandelen van Vodefamo Holding B.V., de heer W.P.C. Kastrop houdt 100% van de aandelen van Ward Kastrop Holding B.V., de heer F.E. Lambrechtsen houdt 100% van de aandelen van Manitoba B.V. en de heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V.

DD Equity Fund

De bestuurders van DoubleDividend Management B.V., aandeelhouders die werkzaam zijn bij de vennootschap en aan hen gelieerde personen hebben per 30 juni 2016 de volgende belangen in het DD Equity Fund.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 1.532 participaties
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 4.400 participaties
Meneer F.E. Lambrechtsen	direct en indirect 277 participaties
Meneer R.E.J. Vinck	direct en indirect 7.781 participaties

DD Property Fund N.V.

De bestuurders van DoubleDividend Management B.V., aandeelhouders die werkzaam zijn bij de vennootschap en aan hen gelieerde personen hebben per 30 juni 2016 de volgende belangen in DD Property Fund N.V.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 2.196 aandelen
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 1.500 aandelen
Meneer F.E. Lambrechtsen	direct en indirect 44 aandelen
Meneer R.E.J. Vinck	direct en indirect 1.000 aandelen

Verder maken de bestuurders van DoubleDividend Management B.V. melding van het totale persoonlijke belang dat zij bij iedere belegging van een door haar beheerde beleggingsinstelling hebben gehad aan het begin en aan het einde van het eerste halfjaar van 2016.

Mevrouw J.M. Hogeslag heeft geen persoonlijk belang gehad bij een belegging van een door DoubleDividend Management B.V. beheerde beleggingsinstelling aan het begin en aan het einde van het eerste halfjaar van 2016.

De heer W.P.C. Kastrop heeft geen persoonlijk belang gehad bij een belegging van een door DoubleDividend Management B.V. beheerde beleggingsinstelling aan het begin van het eerste halfjaar van 2016. De heer W.P.C. Kastrop heeft een persoonlijk belang gehad bij beleggingen van een door DoubleDividend Management B.V. beheerde beleggingsinstelling in het eerste halfjaar van 2016, zijnde 150 aandelen Eurocommercial Properties, 8 aandelen Alphabet Inc, 175 aandelen Cerner Corp, 400 aandelen Hennes & Mauritz, 200 aandelen Johnson Controls Inc, 100 aandelen Nike Inc, 100 aandelen Siemens AG en 100 aandelen Starbucks Corp. DD Property Fund N.V. hield 30 juni 2016 ook een positie in Eurocommercial Properties en DD Equity Fund hield 30 juni 2016 een positie in de overige genoemde ondernemingen.

4) Verklaring betreffende het halfjaarbericht

De directie verklaart dat dit halfjaarbericht 2016 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management B.V. per 30 juni 2016 en van het resultaat over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016.