

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.

gevestigd te Amsterdam

Halfjaarbericht per 30 juni 2018

Directieverslag

Profiel

DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management') is 16 december 2004 opgericht en is een onafhankelijke specialist op het gebied van verantwoord beleggen. DoubleDividend Management belegt met de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico-rendementsprofiel van een beleggingsportefeuille. Met de beleggingen wil DoubleDividend Management een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement.

DoubleDividend Management is een partnership met een sterke focus op de lange termijn. Dit waarborgt een grote betrokkenheid van de partners bij de beleggingen en de klanten. DoubleDividend Management is een onderneming waar kwaliteit voorop staat: kwaliteit van het beleggingsproces, kwaliteit van de beleggingen en kwaliteit van de organisatie.

Het team van DoubleDividend Management 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:

Herengracht 320, 1016 CE Amsterdam

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

Belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2018

DoubleDividend Management heeft haar groei in het eerste halfjaar 2018 verder doorgezet. Zowel het belegbaar vermogen van de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management als het vermogen onder beheer lieten het eerste halfjaar van 2018 wederom een gezonde groei zien. Door de toename van het belegd vermogen kon DoubleDividend Management over het eerste halfjaar van 2018 een groei van haar omzet (11%) en resultaten laten zien. DoubleDividend Management maakt geen gebruik van vreemd vermogen en beschikt doorlopend over een door de wet- en regelgeving vastgesteld minimum garantievermogen. Dit waarborgt de solvabiliteit en het hebben van genoeg liquiditeiten om haar activiteiten te kunnen uitoefenen.

DoubleDividend Management heeft in de tweede helft van 2017 een uitbestedingstraject afgerond voor de voordracht van een accountant. Bij een uitbestedingstraject wordt een groot aantal zaken van de mogelijke partijen meegenomen in het onderzoek, zoals reputatie, kwaliteit, deskundigheid, ervaring, servicegraad, continuïteit en kosten. Het outsourcingstraject voor een accountant heeft geleid tot de benoeming van Mazars Accountants B.V. met ingang van het boekjaar 2018. Mazars Accountants B.V. zal zowel de beleggingsfondsen als DoubleDividend Management controleren.

In het eerste halfjaar van 2018 heeft DoubleDividend Management het besluit genomen om DD Income Fund, een obligatiefonds, te introduceren. De belangrijkste redenen hiervoor zijn:

- bestaande obligatiefondsen zijn veelal complex; er worden veel risico's genomen;
- brede en duurzame invulling van de beleggingscategorie vastrentende waarden (multi-strategie);
- er wordt geheel volgens de beleggingsfilosofie van DoubleDividend belegd;
- kostenaspect voor vermogensbeheerklanten. Dit is belangrijk gezien de lage rendementsverwachting op obligaties.

De verwachting is dat DD Income Fund 3 september 2018 van start gaat.

1 februari 2018 is Peter Csardas begonnen bij DoubleDividend Management ter versterking van het beleggingsteam. Peter is obligatiespecialist. Verder hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in de personele bezetting bij DoubleDividend Management.

Wet- en regelgeving

MiFID II is met ingang van 3 januari 2018 van kracht geworden. Met MiFID II wordt de Markets in Financial Instruments bedoeld, de herziene Europese richtlijn voor beleggingsondernemingen. Het doel van MiFID II is het i) efficiënter en transparanter maken van de Europese financiële markten en ii) het vergroten van de bescherming van beleggers. DoubleDividend Management dient voor haar vermogensbeheeractiviteiten te voldoen aan MiFID II. Met ingang van januari 2018 voldoet DoubleDividend Management vanzelfsprekend aan de aangescherpte regels van MiFID II.

Daarnaast is op 25 mei 2018 de Algemene verordening gegevensbescherming in werking getreden. Naar aanleiding hiervan heeft DoubleDividend Management haar beleid aangepast en een privacy statement gepubliceerd op de website. De privacy statement beschrijft het beleid dat DoubleDividend Management hanteert met betrekking tot het verzamelen, verwerken, gebruiken, opslaan en beschermen van persoonsgegevens.

DoubleDividend Management werkt doorlopend aan haar documentatie en processen om onder meer wet- en regelgeving en eventuele leidraden door te voeren. DoubleDividend Management hecht aan helderheid en openheid naar haar klanten toe en staat voor een betrokken relatie.

Toezichthouders

De Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna ook 'AFM') en De Nederlandsche Bank N.V. (hierna ook 'DNB') houden toezicht op DoubleDividend Management B.V., als beheerder van beleggingsinstellingen en het aanbieden van beleggingsdiensten.

De AFM heeft 23 januari 2018 het rapport 'Onderzoek beheerders met van rechtswege omgezette AIFM-vergunning' gepubliceerd. Hierin zijn de geanonimiseerde en geaggregeerde onderzoeksbevindingen gepubliceerd naar aanleiding van het onderzoek van

de AFM in 2017 bij beheerders met een van rechtswege verkregen AIFMD-vergunning. DoubleDividend Management was één van de beheerders die aan dit onderzoek heeft meegedaan. DoubleDividend Management heeft kennis genomen van de onderzoeksbevindingen en naar aanleiding hiervan een aantal niet-materiële wijzigingen doorgevoerd die een extra waarborg van een beheerste en integere uitoefening van de bedrijfsvoering geven.

Daarnaast heeft DoubleDividend Management in het eerste halfjaar van 2018 weer de Marktmonitor Beleggingsondernemingen 2018 ingevuld op verzoek van de AFM.

Raad van Advies

DoubleDividend Management B.V. heeft een Raad van Advies ingesteld waarin Jan Paul van Soest, Philip Menco en Floris Lambrechtsen zitting hebben. De leden van de Raad van Advies hebben jarenlange ervaring 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 2018.

Beleggingsinstellingen onder beheer

DoubleDividend Management voerde het eerste halfjaar 2018 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.

DD Property Fund 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. belegde voornamelijk in een beperkt aantal vastgoedondernemingen die niet-beursgenoteerd waren. Na de liquidatie van de laatste belegging van ActivInvestor Property Holdings B.V. in het eerste kwartaal van 2018, is in de algemene vergadering van aandeelhouders d.d. 20 april 2018 met algemene stemmen het voorstel aanvaard om ActivInvestor Property Holdings met onmiddellijke ingang te ontbinden.

Verantwoord vermogensbeheer

DoubleDividend Management biedt onder haar AIFMD-vergunning maatwerk in verantwoord vermogensbeheer aan. In het eerste halfjaar 2018 heeft DoubleDividend Management wederom een klantenonderzoek laten uitvoeren bij een aantal van haar vermogensbeheerklanten. De vragenlijst was opgebouwd rond de volgende thema's: kwaliteit dienstverlening, persoonlijke service, informatievoorziening, waar voor uw geld en reputatie. Voor DoubleDividend Management zijn deze klantenonderzoeken van belang om zo haar dienstverlening steeds verder te kunnen verbeteren.

Vooruitzichten

In de tweede helft van 2018 zal DoubleDividend Management B.V. zich richten op de introductie van DD Income Fund en 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, 20 augustus 2018

De directie

DoubleDividend Management B.V.

namens deze:

J.M. Hogeslag

W.P.C. Kastrop

Balans per 30 juni 2018

Vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	<u>30-6-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
Activa			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa		10.913	11.737
		<u>10.913</u>	<u>11.737</u>
<i>Vlottende activa</i>			
Gelieerde partijen		54.194	45.886
Vordering vermogensbeheerklanten		54.627	53.276
Vooruitbetaalde kosten		6.488	8.869
Overige vorderingen		20.104	8.775
		<u>135.413</u>	<u>116.806</u>
<i>Liquide middelen</i>	1	257.779	398.404
Totaal activa		<u><u>404.105</u></u>	<u><u>526.947</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>			
Geplaatst kapitaal	2	67.570	67.570
Agioreserve		168.279	198.279
Overige reserves		-85.276	-123.323
Onverdeeld resultaat		87.514	188.052
		<u>238.087</u>	<u>330.578</u>
<i>Langlopende schulden</i>		-	53.852
<i>Kortlopende schulden</i>			
Kortlopend deel langlopende schuld		53.852	53.852
Overige schulden		112.166	88.665
		<u>166.018</u>	<u>142.517</u>
Totaal passiva		<u><u>404.105</u></u>	<u><u>526.947</u></u>

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

Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2018

(bedragen in euro's)

	Noot	1-1-2018 t/m 30-6-2018	1-1-2017 t/m 30-6-2017
Opbrengsten	4	407.416	365.728
Kosten	5		
Salarissen		162.251	138.223
Overige personeelskosten		22.039	16.555
Afschrijvingskosten		2.033	2.095
Overige kosten		111.527	96.076
		<u>297.850</u>	<u>252.949</u>
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering		109.566	112.779
Financiële baten en lasten		-	1
Resultaat voor belastingen		109.566	112.780
Belastingen	6	22.052	22.624
Resultaat na belastingen		<u>87.514</u>	<u>90.156</u>

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

Mutatieoverzicht eigen vermogen over het eerste halfjaar 2018

(bedragen in euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2017	67.570	198.279	-195.365	79.746	150.230
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	79.746	-79.746	-
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	90.156	90.156
Saldo per 30 juni 2017	<u>67.570</u>	<u>198.279</u>	<u>-115.619</u>	<u>90.156</u>	<u>240.386</u>
Saldo per 1 januari 2018	67.570	198.279	-123.323	188.052	330.578
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	188.052	-188.052	-
Uitkering aandeelhouders	-	-30.000	-150.005	-	-180.005
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	87.514	87.514
Saldo per 30 juni 2018	<u>67.570</u>	<u>168.279</u>	<u>-85.276</u>	<u>87.514</u>	<u>238.087</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 verslaggevingsregels 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>30-06-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Liquiditeiten	<u>257.779</u>	<u>398.404</u>

Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen. 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 € 67.570 en bestaat uit 67.570 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 2018 zijn 67.570 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is € 168.279 agio gestort.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (30,49%), Ward Kastrop Holding B.V. (30,49%), Vinck Holding B.V. (30,49%), de heer M.W. ter Horst (4,99%) en de heer F.E. Lambrechtsen (3,54%) 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. en de heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V.

3) Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Huurverplichtingen

Er is met een derde een huurverplichting aangegaan. 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 € 94.050 voor de resterende huurperiode.

Overige verplichtingen

Er zijn twee contracten met dataprovider Bloomberg afgesloten voor Bloomberg Terminals. Het jaarlijkse bedrag voor deze dienst is \$ 44.460. Het ene contract loopt tot en met 31 maart 2019 en het andere contract tot en met 16 september 2018.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

4) Opbrengsten

	<u>30-6-2018</u>	<u>30-6-2017</u>
	€	€
Opbrengsten	<u>407.416</u>	<u>365.728</u>
Totaal opbrengsten	<u><u>407.416</u></u>	<u><u>365.728</u></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.

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.

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.

Daarnaast ontvangt DoubleDividend Management B.V. vergoedingen voor vermogensbeheer.

5) Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	30-6-2018	30-6-2017
	€	€
Salarissen	162.251	138.223
Overige personeelskosten	22.039	16.555
Afschrijvingskosten	2.033	2.095
Overige kosten:		
Huisvesting	19.651	20.233
Kantoorkosten	4.211	4.487
Accountant	3.750	7.293
Administratiekantoor	2.386	3.305
Overige adviseurs	1.740	663
Verzekeringen	7.669	6.922
Bloomberg	9.261	9.761
Marketing	22.843	11.379
Kosten toezichthouder	10.000	10.000
Overige kosten	30.016	22.033
Totaal	<u>297.850</u>	<u>252.949</u>

6) Vennootschapsbelasting

	30-6-2018
	€
Resultaat voor belastingen	109.566
Niet aftrekbare kosten	692
Belastbaar resultaat	110.258
Verschuldigde vennootschapbelasting	22.052
Belastingen volgens de winst- en verliesrekening	<u>22.052</u>

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.

Met ingang van 1 september 2013 is de managementvergoeding verlaagd naar € 5.000 per boekjaar. In de algemene vergadering van aandeelhouders d.d. 20 april 2018 is met algemene stemmen het voorstel aanvaard om ActivInvestor Property Holdings met onmiddellijke ingang te ontbinden.

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 2018 zes werknemers in dienst (30 juni 2017: vijf 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 B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (30,49%), Ward Kastrop Holding B.V. (30,49%), Vinck Holding B.V. (30,49%), de heer M.W. ter Horst (4,99%) en de heer F.E. Lambrechtsen (3,54%) 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. 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 2018 de volgende belangen in het DD Equity Fund.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 2.195 participaties
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 4.675 participaties
Meneer R.E.J. Vinck	direct en indirect 15.310 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 2018 de volgende belangen in DD Property Fund N.V.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 2.841 aandelen
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 4.400 aandelen
Meneer R.E.J. Vinck	direct en indirect 1.750 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 2018.

Mevrouw J.M. Hogeslag heeft geen persoonlijk belang gehad bij enige belegging van een door DoubleDividend Management B.V. beheerde beleggingsinstelling aan het begin van het boekjaar 2018. Ultimo juni 2018 heeft mevrouw J.M. Hogeslag wel een persoonlijk belang bij enige belegging van DD Equity Fund en DD Property Fund N.V., zijnde 275 aandelen Klépierre en 40 aandelen Unibail-Rodamco-Westfield. DD Property Fund N.V. hield 30 juni 2018 ook een positie in Klépierre en Unibail-Rodamco-Westfield en DD Equity Fund hield 30 juni 2018 een positie in Unibail-Rodamco-Westfield.

De heer W.P.C. Kastrop heeft geen persoonlijk belang gehad bij enige belegging door DoubleDividend Management B.V. beheerde beleggingsinstelling aan het begin van het boekjaar 2018. Ultimo juni 2018 heeft de heer W.P.C. Kastrop een persoonlijk belang bij enige belegging van DD Equity Fund en DD Property Fund N.V., zijnde 220 aandelen Unibail-Rodamco-Westfield. DD Equity Fund en DD Property Fund N.V. hielden 30 juni 2018 ook een positie in Unibail-Rodamco-Westfield.

4) Verklaring betreffende het halfjaarbericht

De directie verklaart dat dit halfjaarbericht 2018 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management B.V. per 30 juni 2018 en van het resultaat over de periode 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018.