

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.

gevestigd te Amsterdam

Halfjaarbericht per 30 juni 2020

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 2020

DoubleDividend Management heeft haar groei in het eerste halfjaar 2020 verder doorgezet. Zowel het belegbaar vermogen van de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management als het vermogen onder beheer lieten, ondanks de koersdalingen door het coronavirus, het eerste halfjaar van 2020 wederom een gezonde groei zien. Door de toename van het belegd vermogen kon DoubleDividend Management over het eerste halfjaar van 2020 een groei van haar omzet 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.

In mei 2020 is het jaarlijkse duurzaamheidsrapport gepubliceerd. Dit rapport geeft onder meer informatie over de beleggingsfilosofie van DoubleDividend Management, op welke wijze hebben de beleggingen een positieve bijdrage geleverd op de Sustainable Development Goals, het uitsluitingenbeleid en het uitgeoefende stemgedrag. Ook is in het duurzaamheidsverslag de monitoring van het stewardshipbeleid 2019 opgenomen. Voor het duurzaamheidsrapport verwijzen wij graag naar de website, www.doubedividend.nl.

Wet- en regelgeving

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. In het eerste halfjaar 2020 hebben zich geen materiële wijzigingen voorgedaan in de voor DoubleDividend Management van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

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.

DoubleDividend Management heeft in het eerste halfjaar van 2020 geen verzoeken ontvangen voor het meedoen aan onderzoeken door de toezichthouders. De uitvraag voor de jaarlijkse Marktmonitor Beleggingsondernemingen zal dit jaar in het tweede halfjaar volgen.

Raad van Advies

DoubleDividend Management B.V. heeft een Raad van Advies ingesteld waarin Andreas Reigersman, 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 van 2020.

Beleggingsinstellingen onder beheer

DoubleDividend Management voerde het eerste halfjaar 2020 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% gemiddeld 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 Income Fund

DD Income Fund belegt in een wereldwijd gespreide portefeuille van hoofdzakelijk vastrentende waarden. Bij DD Income Fund is de analyse op financiële- en duurzaamheidsaspecten volledig geïntegreerd. Het fonds heeft een lange termijn beleggingshorizon en streeft naar het realiseren van een rendement dat over de economische cyclus, doorgaans zeven tot tien jaar, 100-200 basispunten boven 3-maands Euribor ligt en heeft geen benchmark. DD Income 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 aandelenfonds dat voornamelijk belegt in duurzame vastgoedondernemingen. Daarnaast kan door DD Property Fund N.V. worden belegt in infrastructuur. Bij DD Property Fund N.V. is de analyse op financiële- en duurzaamheidsaspecten volledig geïntegreerd. DD Property Fund N.V. streeft naar een netto rendement van 7% gemiddeld per jaar op lange termijn en 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.

Verantwoord vermogensbeheer

DoubleDividend Management biedt onder haar AIFMD-vergunning maatwerk in verantwoord vermogensbeheer aan. In het eerste halfjaar van 2020 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 2020 zal DoubleDividend Management B.V. zich richten op de verdere uitbouw van haar beleggingsfondsen, DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Property Fund N.V., en haar vermogensbeheeractiviteiten. Daarnaast zal worden gewerkt aan een verdere naamsbekendheid in de markt.

Amsterdam, 21 augustus 2020

De directie

DoubleDividend Management B.V.

namens deze:

J.M. Hogeslag

W.P.C. Kastrop

Balans per 30 juni 2020

Vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	<u>30-6-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
Activa			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa		<u>11.841</u>	<u>13.515</u>
		11.841	13.515
<i>Vlottende activa</i>			
Gelieerde partijen		100.832	116.755
Vordering vermogensbeheerklanten		21.365	14.529
Vooruitbetaalde kosten		14.410	9.492
Overige vorderingen		<u>16.386</u>	<u>36.363</u>
		152.993	177.139
<i>Liquide middelen</i>	1	287.960	382.219
Totaal activa		<u><u>452.794</u></u>	<u><u>572.873</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>			
Geplaatst kapitaal	2	67.570	67.570
Agioreserve		188.279	188.279
Geaccumuleerd verlies		-45.351	-71.142
Onverdeeld resultaat		<u>175.134</u>	<u>257.556</u>
		385.632	442.263
<i>Kortlopende schulden</i>			
Overige schulden		<u>67.162</u>	<u>130.610</u>
		67.162	130.610
Totaal passiva		<u><u>452.794</u></u>	<u><u>572.873</u></u>

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

Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2020

(bedragen in euro's)

	Noot	1-1-2020 t/m 30-6-2020	1-1-2019 t/m 30-6-2019
Opbrengsten	4	578.561	437.064
Kosten	5		
Salarissen		212.692	173.743
Overige personeelskosten		1.114	20.178
Afschrijvingskosten		2.330	2.217
Overige kosten		152.139	114.871
		<u>368.275</u>	<u>311.009</u>
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering		210.286	126.055
Financiële baten en lasten		<u>696</u>	<u>-</u>
Resultaat voor belastingen		210.982	126.055
Belastingen	6	35.848	25.325
Resultaat na belastingen		<u><u>175.134</u></u>	<u><u>100.730</u></u>

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

Mutatieoverzicht eigen vermogen over het eerste halfjaar 2020

(bedragen in euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Geaccumuleerd verlies	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2019	67.570	168.279	-80.708	193.356	348.497
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	193.356	-193.356	-
Uitkering aandeelhouders	-	-	-183.789	-	-183.789
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	100.730	100.730
Saldo per 30 juni 2019	<u>67.570</u>	<u>168.279</u>	<u>-71.141</u>	<u>100.730</u>	<u>265.438</u>
Saldo per 1 januari 2020	67.570	188.279	-71.142	257.556	442.263
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	257.556	-257.556	-
Uitkering aandeelhouders	-	-	-231.765	-	-231.765
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	175.134	175.134
Saldo per 30 juni 2020	<u>67.570</u>	<u>188.279</u>	<u>-45.351</u>	<u>175.134</u>	<u>385.632</u>

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

Toelichting op halfjaarcijfers per 30 juni 2020

(bedragen in euro's)

Algemeen

DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management' of 'de vennootschap') is statutair gevestigd te Amsterdam met Kamer van Koophandel nummer 30199843. 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 duurzame beleggingsinstellingen en het aanbieden van verantwoord vermogensbeheer.

Het statutaire doel van DoubleDividend Management luidt als volgt:

" De vennootschap heeft ten doel:

- a. het in en met haar activiteiten een brug te (doen) slaan tussen financieel rendement en maatschappelijk rendement;*
- b. het verlenen van adviserende en uitvoerende diensten op het gebied van vermogensbeheer en het optreden als beheerder van beleggingsinstellingen;*
- c. het in uitoefening van beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten, alsmede het beheren van individueel vermogen;*
- d. het beleggen in (hypothecaire) schuldvorderingen, registergoederen, valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;*
- e. het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in en het besturen en financieren van andere ondernemingen en vennootschappen, van welke aard ook;*
- f. het aangaan en verstrekken van geldleningen, het sluiten van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidsstelling voor een schuld van een ander verbindt;*
- g. het verkrijgen, verwerven in genot, vervreemden, huren, verhuren, vervaardigen, administreren, financieren, beheren, exploiteren en bezwaren van (register)goederen;*
- h. het verrichten van alle verdere handelingen, die met vorenstaande in de ruimste zin verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn."*

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.

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 de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en specifiek richtlijn 615 ('Beleggingsinstellingen') en de Wet op het financieel toezicht.

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>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Liquiditeiten	<u>287.960</u>	<u>382.219</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 2020 zijn 67.570 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is € 188.279 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 1 00% 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 per 1 april 2016. Het jaarlijkse bedrag van deze met derde aangegane huurverplichting van onroerende zaken is € 34.200 en derhalve € 25.650 voor de resterende huurperiode. Hierbij wordt geen rekening gehouden met de eventueel jaarlijkse indexatie.

Overige verplichtingen

Er zijn twee contracten, elk met een tweejarige looptijd, met dataprovider Bloomberg afgesloten voor Bloomberg Terminals. Het jaarlijkse bedrag voor deze dienst is \$ 46.140. Per 30 juni 2020 komt dat met een dollar wisselkoers van 0,890 op een bedrag van € 41.065. Eén contract loopt tot en met 16 september 2020 en het andere contract tot en met 31 maart 2021.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

4) Opbrengsten

	30-6-2020	30-6-2019
	€	€
Vergoeding beheer fondsen	551.508	410.839
Vergoeding vermogensbeheer	27.053	26.225
Totaal opbrengsten	578.561	437.064

Aan DoubleDividend Management B.V. worden de volgende managementvergoedingen betaald:

- DD Equity Fund 0,8% voor participaties A, 0,5% voor participaties B en 0,25% voor participaties C per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke participaties van DD Equity Fund in een bepaald jaar. Er staan thans uitsluitend participaties A en B uit.
- DD Income Fund 0,65% voor participaties A, 0,5% voor participaties B en 0,25% voor participaties C per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke participaties van DD Equity Fund in een bepaald jaar. Er staan thans uitsluitend participaties A en B uit.
- DD Property Fund N.V. 1,2% voor aandelen A, 0,7% voor aandelen B, 0,5% voor aandelen C en 0,25% voor aandelen D per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke aandelenklasse van DD Property Fund N.V. in een bepaald jaar. Er staan thans uitsluitend aandelen A, B en C uit.

Daarnaast biedt DoubleDividend Management vermogensbeheer aan.

5) Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	30-6-2020	30-6-2019
	€	€
Salarissen	212.692	173.743
Overige personeelskosten	1.114	20.178
Afschrijvingskosten	2.330	2.217
Overige kosten:		
Huisvesting	20.995	20.343
Kantoorkosten	22.136	6.453
Accountant	3.750	3.750
Administratiekantoor	3.625	2.625
Overige adviseurs	759	388
Verzekeringen	7.576	7.405
Bloomberg	10.518	10.173
Marketing	32.149	19.114
Kosten toezichthouder	12.850	10.000
Overige kosten	37.781	34.620
Totaal	368.275	311.009

6) Vennootschapsbelasting

	30-6-2019
	€
Resultaat voor belastingen	210.982
Niet aftrekbare kosten	411
Belastbaar resultaat	211.393
Verschuldigde vennootschapsbelasting	35.848
Belastingen volgens de winst- en verliesrekening	35.848

Het tarief van de vennootschapsbelasting bedraagt 16,5% 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 Equity Fund

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 0,8% per boekjaar voor participaties A en 0,5% per boekjaar voor participaties B over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

DD Income Fund

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 0,65% per boekjaar voor participaties A en 0,5% per boekjaar voor participaties B over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

DD Property Fund N.V.

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 1,2% per boekjaar voor aandelenklasse A, 0,7% per boekjaar voor aandelenklasse B en 0,5% per boekjaar voor aandelenklasse C over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

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 2020 zes werknemers in dienst (30 juni 2019: 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 2020 de volgende belangen in het DD Equity Fund.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 1.783 participaties
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 3.700 participaties
Meneer R.E.J. Vinck	direct en indirect 17.800 participaties

DD Income Fund

De bestuurders van DoubleDividend Management B.V., aandeelhouders die werkzaam zijn bij de vennootschap en aan hen gelieerde personen hebben per 30 juni 2020 de volgende belangen in het DD Income Fund.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 967 participaties
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 1.960 participaties
Meneer R.E.J. Vinck	direct en indirect 1.000 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 2020 de volgende belangen in DD Property Fund N.V.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 2.355 aandelen
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 4.740 aandelen
Meneer R.E.J. Vinck	direct en indirect 14.500 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 2020.

Mevrouw J.M. Hogeslag heeft aan het begin van het boekjaar 2020 een persoonlijk belang gehad bij enige belegging van een door DoubleDividend Management B.V. beheerde beleggingsinstelling. Mevrouw J.M. Hogeslag hield aan het begin van het boekjaar 2020 40 Unibail-Rodamco-Westfield. DD Property Fund en DD Equity Fund hielden 1 januari 2020 ook een positie in Unibail-Rodamco-Westfield. Ultimo juni 2020 heeft mevrouw J.M. Hogeslag enige persoonlijk belang bij een belegging van een door DoubleDividend Management B.V. beheerde beleggingsinstelling, zijnde 40 aandelen Unibail-Rodamco-Westfield. DD Property Fund en DD Equity Fund hielden 30 juni 2020 ook een positie in Unibail-Rodamco-Westfield.

De heer W.P.C. Kastrop heeft aan het begin van het boekjaar 2020 een persoonlijk belang gehad bij enige belegging van een door DoubleDividend Management B.V. beheerde beleggingsinstelling. De heer W.P.C. Kastrop hield aan het begin van het boekjaar 2020 600 aandelen ADO Properties en 220 aandelen Unibail-Rodamco-Westfield. DD Property Fund en DD Equity Fund hielden 1 januari 2020 ook een positie in Unibail-Rodamco-Westfield en DD Property Fund hield een positie in ADO Properties. Ultimo juni 2020 heeft de heer W.P.C. Kastrop enige persoonlijk belang bij een belegging van DD Equity Fund en DD Property Fund N.V., zijnde 850 aandelen ADO Properties en 220 aandelen Unibail-Rodamco-Westfield. DD Equity Fund en DD Property Fund N.V. hielden 30 juni 2020 ook een positie in Unibail-Rodamco-Westfield en DD Property Fund hield een positie in ADO Properties.

4) Verklaring betreffende het halfjaarbericht

De directie verklaart dat dit halfjaarbericht 2020 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management B.V. per 30 juni 2020 en van het resultaat over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020.