

An underwater photograph of a sea turtle swimming towards the right. The turtle's head and front flippers are visible. In the background, a dark fish is swimming. The water is clear and blue. A green horizontal bar is overlaid across the middle of the image, containing the company name and location. Below the bar, the text 'JAARVERSLAG 2023' is displayed. There are also two small green horizontal bars, one above and one below the text.

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.

Amsterdam

JAARVERSLAG 2023

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Directieverslag	3
Balans per 31 december 2023	14
Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2023	15
Mutatieoverzicht eigen vermogen over het boekjaar 2023	16
Toelichting op de jaarrekening per 31 december 2023	17
Toelichting bij specifieke posten in de balans	21
Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening	25
Overige toelichtingen	28
Overige gegevens	31

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 2023

Op 25 september 2023 is mevrouw J.M. Hogeslag overleden. Mevrouw Hogeslag was oprichter van ActivInvestor dat in 2014 is samengegaan met DoubleDividend. Mevrouw Hogeslag was ook statutair directeur en mede aandeelhouder van DoubleDividend Management. We zullen haar scherpste, innemendheid en gedrevenheid enorm missen. Per 15 november 2023 is mevrouw D. Timmerman toegetreden tot het bestuur van DoubleDividend Management.

Het jaar 2023 was een bijzonder beleggingsjaar dat vooral werd getekend door forse renteschommelingen, dalende inflatiecijfers, ontwikkelingen rond AI (kunstmatige intelligentie), oorlog in Oekraïne en Gaza en oplopende geopolitieke spanningen. Ondanks het grote aantal onzekerheden kenden de financiële markten een goed jaar; de koersen van zowel aandelen als obligaties stegen sterk. De economie presteerde beter dan verwacht, vooral in de Verenigde Staten, en de hoge inflatie van de afgelopen twee jaar heeft een dalende trend ingezet waardoor een einde is gekomen aan de reeks van renteverhogingen. De opkomst van AI is een belangrijk nieuw thema geworden in 2023 en zorgde voor een positieve impuls op de aandelenmarkt. Obligaties begonnen het jaar weifelend door de oplopende rente, maar wisten gedurende het jaar te herstellen dankzij een flinke afname van de inflatie en de inschatting dat de beleidsrente in 2024 gaat dalen.

Het belegbaar vermogen van de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management alsmede het vermogen onder beheer is in 2023 gestegen. Het aantal vermogensbeheerklanten bleef nagenoeg gelijk. Toch liet de omzet een lichte daling zien (-5%), vooral als gevolg van de magere beleggingsresultaten in 2022. In 2022 daalde het vermogen onder beheer sterk als gevolg van de forse correctie op de financiële markten. DoubleDividend Management ontvangt als vergoeding een percentage van het vermogen onder beheer. Gedurende het jaar 2023 namen de inkomsten echter toe. Het resultaat over 2023 is ook lager, voornamelijk als gevolg van de gestegen salarissen en eenmalige kosten. Ondanks de iets mindere resultaten in 2023 is DoubleDividend voor het zesde jaar op rij winnaar van de FD Gazellen. De FD Gazellen zijn de snelstgroeiende bedrijven in Nederland waarbij wordt gekeken naar een omzetgroei van ten minste 20% over een ononderbroken periode van drie jaar.

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.

Ontwikkelingen op duurzaamheid en actief aandeelhouderschap

Op 10 maart 2021 is de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector EU 2019/2088 (de “Sustainable Finance Disclosure Regulation”, verder afgekort tot “SFDR”) in werking getreden. Op grond van de SFDR dient DoubleDividend Management onder meer op haar website informatie op te nemen over de promotie van ecologische en sociale kenmerken van haar financiële producten. De SFDR verplicht DoubleDividend Management ook om als bijlage bij de door haar beheerde beleggingsinstellingen te rapporteren over de ecologische en sociale kenmerken die de respectievelijke beleggingsinstelling promoot in precontractuele informatie en periodieke verslagen. De informatie staat beschreven in het prospectus en jaarverslag van de desbetreffende beleggingsinstelling.

In juni 2023 is de verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (bijlage I) gepubliceerd. DoubleDividend Management houdt in haar beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten. Daartoe heeft de DoubleDividend Management een ESG analyse uitgevoerd. ESG staat voor milieu (Environmental), sociale (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance). In de ESG-analyse zijn een groot aantal indicatoren opgenomen die de ecologische en sociale kenmerken van een onderneming in kaart brengen. DoubleDividend Management houdt met haar ESG-analyse rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. DoubleDividend Management heeft belegd in ondernemingen die inspelen op kansen, oplossingen bieden en met hun productieproces, producten en/of diensten een positieve impact hebben op één van de door DoubleDividend Management benoemde uitdagingen: klimaat, ecosystemen en welzijn. Daarnaast werkt DoubleDividend Management met een uitsluitingenlijst. Elk door haar beheerde beleggingsinstelling heeft een eigen ESG strategie. In de verklaring zijn achttien verplichte parameters en een aantal optionele parameters opgenomen. Voor de verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren verwijzen wij graag naar de website, www.doubledividend.nl. Op de website zijn ook andere documenten inzake betrokken

aandeelhouderschap te vinden zoals het stewardschapbeleid, het stembeleid en het stemgedrag van de beleggingsfondsen.

AIFMD-vergunning en bewaarder beleggingsinstellingen

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 de beleggingsinstellingen beheerd door DoubleDividend, zijnde DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative Fund N.V. Als bewaarder is CACEIS Bank, Netherlands Branch aangesteld. DoubleDividend Management heeft een gesprek met de bewaarder gevoerd om het jaar 2023 voor DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative Fund N.V. te evalueren. In deze bespreking werd door de bewaarder bevestigd dat er geen onregelmatigheden en/of incidenten hebben plaatsgevonden bij het DD Equity Fund, DD Income Fund en het DD Alternative Fund N.V. Dit is conform de zogenoemde "In Control Statement" die elk kwartaal is afgegeven door de bewaarder. In het jaarverslag 2023 van de beleggingsinstellingen DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative Fund N.V. is een verklaring van de bewaarder opgenomen.

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 2023 hebben zich geen materiële wijzigingen voorgedaan in de voor DoubleDividend Management van toepassing zijnde wet- en regelgeving. In juni 2023 heeft DoubleDividend Management een klokkenluidersregeling gepubliceerd.

Toeziethouders

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 2023 geen verzoeken ontvangen voor het meedoen aan onderzoeken door de toezichthouders. Wel heeft DoubleDividend Management meegewerkt aan een aantal algemene vragenlijsten/informatieverzoeken: de vragenlijst over het PSK protocol, de vragenlijst Wwft & Sw voor Beleggingsinstellingen 2023 en de self-assessment inzake de nalevering van de SFDR. Daarnaast is er zowel in het voorjaar als najaar een SREP-uitvraag (Supervisory Review and Evaluation Process) ingevuld. De eerste SREP uitvraag richtten zich onder meer op algemene zaken, beloningsbeleid, het productgoedkeurings- en reviewproces en IT. De tweede SREP uitvraag richtten zich onder andere op (operationeel) risicobeheer en -strategie en het ICARAP-proces, business continuïteit management en ICT-risico's.

In 2023 hebben de toezichthouders weer verscheidene rapporten, leidraden en zogenoemde best en good practices opgesteld. Indien relevant heeft DoubleDividend Management actie ondernomen naar aanleiding hiervan.

Raad van Advies

DoubleDividend Management B.V. heeft een Raad van Advies ingesteld waarin Philip Menco, Floris Lambrechtsen en Andreas Reigersman 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 twee keer bijeengekomen in 2023.

Beleggingsinstellingen onder beheer

DoubleDividend Management B.V. voerde ultimo 2023 het beheer over een drietal beleggingsfondsen.

DD Equity Fund

DD Equity Fund is een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in een gespreide portefeuille van ondernemingen van hoge kwaliteit die vooroplopen op het gebied van verduurzaming. DD Equity Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

DD Equity Fund wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de aandelenportefeuille.

DD Equity Fund voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. Het fonds streeft naar een netto rendement van 8% gemiddeld per jaar over de lange termijn.

DD Equity Fund is een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en is dagelijks verhandelbaar. De participaties van DD Equity Fund zijn niet genoteerd aan een handelsplatform en kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur.

DD Income Fund

DD Income Fund is een obligatiefonds dat wereldwijd belegt in staats(gegarandeerde)obligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties (investment grade en bedrijfsobligaties high yield) en microfinanciering en andere financiële instrumenten met een stabiel inkomen. DD Income Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

DD Income Fund wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de obligatieportefeuille. DD Income Fund voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. Het fonds streeft naar het realiseren van een netto rendement dat gemiddeld over de economische cyclus, doorgaans zeven tot tien jaar, jaarlijks 100-200 basispunten boven 3-maands Euribor ligt.

DD Income Fund is een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en is dagelijks verhandelbaar. De participaties van DD Income Fund zijn niet genoteerd aan een handelsplatform en kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur.

DD Alternative Fund N.V.

DD Alternative Fund N.V. (hierna ook 'DD Alternative Fund') is een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur. Om te zorgen dat er alleen wordt belegd in koplopers op het gebied van verduurzaming wordt een ESG-analyse uitgevoerd. ESG staat voor milieu (Environmental), sociale (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance). DD Alternative Fund N.V. heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

DD Alternative Fund wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de aandelenportefeuille. DD Alternative Fund voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. DD Alternative Fund streeft naar een netto rendement van 7% gemiddeld per jaar over de lange termijn en een consistent, licht groeiend dividend.

DD Alternative Fund is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en is dagelijks verhandelbaar. De aandelen van DD Alternative Fund zijn niet genoteerd aan een handelsplatform en kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur.

Verantwoord vermogensbeheer

DoubleDividend Management B.V. biedt onder haar AIFMD-vergunning verantwoord vermogensbeheer op maat. In 2023 zijn wederom klantenonderzoeken uitgevoerd bij een aantal van haar vermogensbeheerklanten. Op alle thema's scoorde DoubleDividend Management boven het gemiddelde. 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.

Risicobeheersing

DoubleDividend Management B.V. beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wft en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo). In deze beschrijving 'Administratie Organisatie/Interne Beheersing (AO/IB)' wordt aangegeven hoe de wettelijke en andere taken binnen DoubleDividend Management zijn verdeeld en hoe de continuïteit van de uitvoering van die taken en de controle daarop (de 'beheersing') zijn vormgegeven. DoubleDividend Management heeft gewaarborgd dat er een functiescheiding bestaat tussen het verrichten van rechtshandelingen met betrekking tot de vermogens en het controleren en administreren van deze handelingen. DoubleDividend Management beschikt over een compliance officer die op een onafhankelijke en effectieve wijze een compliance functie uitoefent.

DoubleDividend Management heeft passende risicobeheersystemen geïmplementeerd om voor al haar activiteiten relevante (toekomstige) risico's op afdoende wijze te herkennen, te meten, te beheersen en te bewaken. De risico's zijn geïnventariseerd en voorzien van een potentiële impact (kans dat risico zich voordoet x impact), indien relevant risicolimiet, beheersmaatregelen en escalatiemaatregelen. DoubleDividend Management heeft een risk manager aangesteld die ieder kwartaal op basis van het risicobeheerbeleid aan de directie rapporteert over de beheersing van risico's.

Door de ingevoerde risicobeheersingsmaatregelen wordt de fraudegevoeligheid en mogelijke corruptie binnen de organisatie gedecimeerd. De frauderisico's hebben zich niet gematerialiseerd gedurende het boekjaar. Ook is een belangrijke doelstelling van de beheersmaatregelen klachten en incidenten, en als gevolg daarvan mogelijke claims, te voorkomen.

Een adequate risicobeheersing is van groot belang gegeven de sector waarin DoubleDividend Management actief is, zijnde de financiële sector, en de afhankelijkheid van bepaalde financiële producten en diensten. Weliswaar kan DoubleDividend Management de omvang van het belegd vermogen niet beïnvloeden in het geval van een (sterke) marktcorrectie, echter de afname van het belegd vermogen als gevolg van incidenten, klachten en/of claims kan door een effectieve bedrijfsvoering sterk worden gereduceerd. In het uiterste geval kan een niet werkende bedrijfsvoering leiden tot het (mogelijk) intrekken van de vergunning door de AFM.

Beloningsbeleid

DoubleDividend Management staat voor een beheerst beloningsbeleid dat niet gericht is op het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel, het reglement, voorwaarden of de statuten van de beleggingsinstellingen onder beheer of de verleende beleggingsdiensten aan cliënten (zoals vermogensbeheer en pensioen beleggen). Het beloningsbeleid is in overeenstemming met de ondernemingsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van DoubleDividend Management. Het beloningsbeleid leidt niet tot het onzorgvuldig omgaan met de belangen van (potentiële) beleggers in de beleggingsfondsen en cliënten van DoubleDividend Management en tot belangenconflicten zoals vastgelegd in het beleid inzake belangenconflicten.

Verder bevordert dit beloningsbeleid degelijk en effectief risicobeheer en moedigt het niet aan tot het nemen van risico's, ook niet met betrekking tot duurzaamheidsrisico's, wat niet strookt met het

risicoprofiel, het reglement, voorwaarden of de statuten van een beleggingsinstelling beheerd door DoubleDividend Management of het uitgevoerde vermogensbeheer. Tot slot bevordert dit beloningsbeleid een zorgvuldige behandeling van cliënten en participanten. Met dit beloningsbeleid draagt DoubleDividend Management bij aan een sterke en betrouwbare financiële sector die nodig is voor stabiele economische groei. Op de website is het beloningsbeleid van DoubleDividend Management gepubliceerd.

Vooruitzichten

In 2024 zal DoubleDividend Management zich richten op de verdere uitbouw van haar bestaande beleggingsfondsen, DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative Fund N.V., en vermogensbeheeractiviteiten. DoubleDividend Management verwacht voor 2024 geen grote investeringen of een sterke toename van haar personeelsbestand. Ook wordt geen wijziging verwacht in het financieringsbeleid.

Verklaring omtrent de inrichting van de bedrijfsvoering

Algemeen

Als beheerder van de beleggingsinstellingen DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative Fund N.V. is het, overeenkomstig het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo), onze verantwoordelijkheid te verklaren dat voor deze beleggingsinstellingen wordt beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering overeenkomstig de Wft en de daaraan gerelateerde regelgeving gestelde eisen en dat deze bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2023 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Hieronder gaan wij in op de inrichting van de bedrijfsvoering van de beheerder voor zover gericht op de activiteiten van de beleggingsinstellingen. De bedrijfsvoering is afgestemd op de omvang van de organisatie en in lijn met de bij op krachtens de wet gestelde vereisten. Een dergelijke structuur kan geen absolute zekerheid bieden dat zich nooit afwijkingen zullen voordoen, maar is ontworpen om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen aangaande de risico's gerelateerd aan de activiteiten van deze beleggingsinstellingen.

De beoordeling van het functioneren en de effectiviteit van de bedrijfsvoering behoort tot de verantwoordelijkheid van de directie.

Activiteiten in 2023

Op basis van de met betrekking tot het verslagjaar 2023 verkregen (management)informatie ten aanzien van de uitgevoerde processen en de daarin opgenomen interne beheersingsmaatregelen alsmede uit specifieke controles daaromtrent, hebben wij vastgesteld dat deze beheersingsmaatregelen conform de beschrijving zijn uitgevoerd. Waar de uitkomsten deficiënties aan het licht brachten, zijn verbeteringen ingericht en corrigerende maatregelen getroffen dan wel in gang gezet.

Rapportage over de bedrijfsvoering

Gedurende 2023 hebben wij de verschillende aspecten van de inrichting van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in het Bgfo en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de maatregelen van interne controle niet effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneren. Op grond van het bovenstaande verklaren wij als beheerder voor DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative Fund N.V. te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in het Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo en verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2023 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Voor het komende jaar verwachten wij geen significante wijziging in de opzet van de bedrijfsvoering.

Amsterdam, 10 april 2024

De directie

DoubleDividend Management B.V.

namens deze:

W.P.C. Kastrop

D. Timmerman

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.

Jaarrekening 2023



Balans per 31 december 2023

vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
Activa			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa	1	<u>24.470</u>	<u>28.511</u>
		24.470	28.511
<i>Vlottende activa</i>			
Gelieerde partijen	2	172.153	162.595
Vordering vermogensbeheerklanten		35.817	36.034
Vooruitbetaalde kosten		19.649	20.203
Overige vorderingen		<u>36.426</u>	<u>8.978</u>
		264.045	227.810
<i>Liquide middelen</i>	3	844.387	1.013.057
Totaal activa		<u><u>1.132.902</u></u>	<u><u>1.269.378</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>			
Gestort kapitaal	4	68.360	68.360
Agioreserve		215.163	215.163
Overige reserves		-11.184	-21.365
Onverdeeld resultaat		<u>742.385</u>	<u>859.211</u>
		1.014.724	1.121.369
<i>Kortlopende schulden</i>			
Belastingen / sociale premies	5	18.933	49.480
Nog te betalen kosten		<u>99.245</u>	<u>98.529</u>
		118.178	148.009
Totaal passiva		<u><u>1.132.902</u></u>	<u><u>1.269.378</u></u>

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

Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2023

(bedragen in euro's)

	Noot	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Opbrengsten	7	2.051.017	2.157.508
Kosten	8		
Salarissen		656.701	597.545
Sociale lasten		72.008	74.982
Overige personeelskosten		28.322	15.345
Afschrijvingskosten		7.874	7.346
Overige kosten		<u>309.796</u>	<u>362.354</u>
Kosten		1.074.701	1.057.572
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering		976.316	1.099.936
Financiële baten en lasten		5.731	303
Resultaat voor belastingen		<u>982.047</u>	<u>1.100.239</u>
Belastingen	9	239.662	241.028
Resultaat na belastingen		<u><u>742.385</u></u>	<u><u>859.211</u></u>

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

Mutatieoverzicht eigen vermogen over het boekjaar 2023

(bedragen in euro's)

	Gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2022	68.360	215.163	-21.624	895.774	1.157.673
Dividenduitkering	-	-	-895.515	-	-895.515
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	895.774	-895.774	-
Netto resultaat over het boekjaar	-	-	-	859.211	859.211
Saldo per 31 december 2022	<u>68.360</u>	<u>215.163</u>	<u>-21.365</u>	<u>859.211</u>	<u>1.121.369</u>
Saldo per 1 januari 2023	68.360	215.163	-21.365	859.211	1.121.369
Dividenduitkering	-	-	-849.030	-	-849.030
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	859.211	-859.211	-
Netto resultaat over het boekjaar	-	-	-	742.385	742.385
Saldo per 31 december 2023	<u>68.360</u>	<u>215.163</u>	<u>-11.184</u>	<u>742.385</u>	<u>1.014.724</u>

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

Toelichting op de jaarrekening per 31 december 2023

(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 beleggingsinstellingen die beleggen in ondernemingen die koploper zijn op het gebied van verduurzaming 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 jaarrekening

Hieronder volgt een samenvatting van de waarderingsgrondslagen van de vennootschap. Deze waarderingsgrondslagen zijn consistent toegepast in het huidige en het voorgaande boekjaar.

De jaarrekening is 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 of het financieel toezicht.

De jaarrekening van de vennootschap is opgesteld in euro's. De presentatievaluta is gelijk is aan de functionele valuta van de vennootschap.

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de verkrijgingsprijs.

Gebruik van schattingen en veronderstellingen

Bij het opstellen van de jaarrekening zijn schattingen en veronderstellingen gemaakt die van invloed zijn op de bedragen die in de jaarrekening zijn opgenomen. Wijzigingen in schattingen en veronderstellingen kunnen van invloed zijn op bedragen die in komende jaren worden gerapporteerd. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

Waarderingsgrondslagen voor de opstelling van de balans

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen en overlopende activa worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste waardering vindt waardering tegen geamortiseerde kostprijs plaats. Voorzieningen voor oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

De liquide middelen worden tegen de nominale waarde opgenomen.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste waardering vindt waardering tegen geamortiseerde kostprijs plaats.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengsten en alle hiermee verbonden aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.

Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking heeft.

Opbrengsten

Onder opbrengsten wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar geleverde verleende diensten onder aftrek van over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato waarin de diensten zijn verricht.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening en fiscale verliescompensatie.

Toelichting bij specifieke posten in de balans

1) Vaste activa

	2023 €	2022 €
Boekwaarde per 1 januari	28.511	30.744
Aanschaffingen	3.833	5.113
Afschrijvingen	-7.874	-7.346
Boekwaarde per 31 december	<u>24.470</u>	<u>28.511</u>
Cumulatieve aanschafwaarde per 31 december	102.243	98.410
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december	<u>-77.773</u>	<u>-69.899</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>24.470</u></u>	<u><u>28.511</u></u>

De materiële vaste activa betreffen met name kantoorinventaris en computers met randapparatuur. Het gehanteerde afschrijvingspercentage bedraagt 20% van de aanschafwaarde.

2) Vorderingen en overlopende activa

Hieronder volgt een specificatie van de vorderingen en overlopende activa. De genoemde vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd korter dan een jaar.

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Gelieerde partijen	172.153	162.595
	<u>172.153</u>	<u>162.595</u>
Overige vorderingen:		
Nog te ontvangen rente	2.632	203
Nog te ontvangen belasting	25.243	-
Vordering vermogensbeheerklanten	35.817	36.034
Vooruitbetaalde kosten	19.650	20.203
Waarborgsom	8.550	8.775
	<u>91.892</u>	<u>65.215</u>
Totaal vorderingen en overlopende activa	<u>264.045</u>	<u>227.810</u>

Gelieerde partijen betreft nog te ontvangen managementvergoedingen over december 2023. De vordering op de vermogensbeheerklanten betreffen de nog te ontvangen vermogensbeheervergoedingen over het vierde kwartaal 2023. Vooruitbetaalde kosten betreft onder andere vooruitbetaalde verzekeringen en huur.

3) Liquide middelen

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Liquiditeiten	<u>844.387</u>	<u>1.013.057</u>

Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen (2022: geen beperkingen). 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.

4) Eigen vermogen

Zie hiervoor ook het Mutatieoverzicht eigen vermogen.

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt € 68.360 en bestaat uit 68.360 aandelen met een nominale waarde van € 1 per aandeel. Alle aandelen geven recht op een gelijk aandeel in de winst van de vennootschap.

Per 31 december 2023 zijn 68.360 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is € 215.163 agio gestort.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (30,14%), Ward Kastrop Holding B.V. (30,14%), Vinck Holding B.V. (30,14%) en overige aandeelhouders (9,59%) deel. De heer E. Mooiweer 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.

5) Kortlopende schulden

Hieronder volgt een specificatie van de kortlopende schulden. Alle posten hieronder genoemd hebben een looptijd korter dan een jaar.

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Belastingen/sociale premies	18.933	49.480
Overige schulden	99.245	98.529
Totaal kortlopende schulden	<u>118.178</u>	<u>148.009</u>

De overige schulden betreft onder andere nog te betalen toezichtskosten, automatiseringskosten en accountantskosten.

6) 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. De huurovereenkomst is per 1 april 2021 verlengd met een duur van vijf jaar. Het jaarlijkse bedrag van deze met derde aangegane huurverplichting van onroerende zaken is € 41.905 en derhalve € 94.285 voor de resterende huurperiode. Hierbij is geen rekening gehouden met de eventueel jaarlijkse indexatie.

Overige verplichtingen

Er zijn drie contracten, elk met een tweejarige looptijd, met dataprovider Bloomberg afgesloten voor Bloomberg Terminals. Eén contract loopt tot en met 21 oktober 2024, het andere contract tot en met 31 maart 2025 en het derde contract tot en met 25 mei 2025. Het jaarlijkse bedrag voor deze dienst is \$ 77.400. Ultimo boekjaar komt de totale resterende verplichting van \$ 88.992 met een dollar wisselkoers van 0,905 uit op een bedrag van € 80.562.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

7) Opbrengsten

	2023	2022
	€	€
Opbrengsten	<u>2.051.017</u>	<u>2.157.508</u>

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.
- 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.
- DD Alternative 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 Alternative Fund N.V. in een bepaald jaar. Er staan thans uitsluitend aandelen A, B en C uit.

Daarnaast biedt DoubleDividend Management vermogensbeheer en pensioenbeleggen aan.

8) Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	2023	2022
	€	€
Salarissen	656.701	597.545
Sociale lasten	72.008	74.982
Overige personeelskosten	28.322	15.345
Afschrijvingskosten	7.874	7.346
Overige kosten:		
Huisvesting	50.342	51.251
Kantoorkosten	26.592	33.799
Accountant	13.781	13.000
Administratiekantoor	5.625	5.250
Overige adviseurs	34.793	13.492
Verzekeringen	11.608	10.535
Bloomberg	23.009	23.643
Marketing	52.968	120.953
Niet terug te vorderen BTW	24.958	21.336
Kosten toezichthouder	26.608	22.416
AIRS/Blanco kosten	35.586	37.382
Overige kosten	3.926	9.297
Totaal	<u>1.074.701</u>	<u>1.057.572</u>

De accountantskosten zijn als volgt op te splitsen:

	2023	2022
	€	€
Controle van de jaarrekening	13.781	13.000
Andere controle opdrachten	-	-
Fiscale adviesdiensten	-	-
Andere niet-controle diensten	-	-
	<u>13.781</u>	<u>13.000</u>

De controle van de jaarrekening is voor het boekjaar 2023, evenals voor het boekjaar 2022, uitgevoerd door Mazars Accountants N.V.

9) Vennootschapsbelasting

	2023 €	2022 €
	<u> </u>	<u> </u>
Resultaat voor belastingen	982.047	1.100.239
Niet aftrekbare kosten	663	757
Investeringsaftrek	-1.073	-1.432
Belastbaar resultaat	<u>981.637</u>	<u>1.099.564</u>
Verschuldigde vennootschapsbelasting boekjaar	239.662	241.028
Belastingen volgens de winst-en-verliesrekening	<u><u>239.662</u></u>	<u><u>241.028</u></u>

Het tarief van de vennootschapsbelasting bedraagt 19% over de winst tot en met € 200.000 en 25,8% voor zover de winst uitgaat boven dat bedrag.

Overige toelichtingen

10) 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, 0,5% per boekjaar voor participaties B en 0,25% per boekjaar voor participaties C 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, 0,5% per boekjaar voor participaties B en 0,25% per boekjaar voor participaties C over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

DD Alternative 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 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.

11) Personeel

De vennootschap had in 2023 gemiddeld acht werknemers in dienst (gemiddeld in 2022: acht werknemers).

12) Bestuurders

De directie van DoubleDividend Management wordt vertegenwoordigd door de heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman. De directie is belast met het besturen van de vennootschap.

Voor de bezoldiging van bestuurders van de rechtspersoon kwam in 2023 een bedrag van € 215.289 ten laste van de rechtspersoon (2022: € 215.245).

13) Voorstel resultaatbestemming

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld het resultaat over 2023 toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel tot verdeling resultaat is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

14) Gebeurtenissen na balansdatum

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

15) Datering jaarrekening

Deze jaarrekening is op 10 april 2024 opgesteld door de directie van DoubleDividend Management.

De directie

W.P.C. Kastrop

D. Timmerman

Overige gegevens

1) Accountantsverklaring

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

2) Statutaire regeling winstbestemming

De winstbestemming is geregeld in artikel 20 van de statuten van de vennootschap. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. Uitkeringen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. De algemene vergadering kan besluiten, voor zover mogelijk en rechtens geoorloofd, tot het doen van tussentijdse uitkeringen en tot uitkeringen ten laste van een reserve.

3) Belangen van bestuurders

Aandeelhouders DoubleDividend Management B.V.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (30,14%), Ward Kastrop Holding B.V. (30,14%), Vinck Holding B.V. (30,14%) en overige aandeelhouders (9,59%) deel. De heer E. Mooiweer 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 (de heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman) en aan hen gelieerde personen hebben per 1 januari 2023 (direct en indirect) 4.483 participaties en per 31 december 2023 4.378 participaties in DD Equity Fund.

DD Income Fund

De bestuurders van DoubleDividend Management (de heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman) en aan hen gelieerde personen hebben per 1 januari 2023 (direct en indirect) 7.076 participaties en per 31 december 2023 18.968 participaties in DD Income Fund.

DD Alternative Fund N.V.

De bestuurders van DoubleDividend Management (de heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman) en aan hen gelieerde personen hebben per 1 januari 2023 (direct en indirect) 4.715 participaties en per 31 december 2023 3.423 participaties in DD Alternative Fund N.V.

Verder maken de bestuurders van DoubleDividend Management 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 boekjaar 2023.

De heer W.P.C. Kastrop heeft aan het begin van het boekjaar 2023 een persoonlijk belang gehad bij enige belegging van DD Alternative Fund N.V. De heer W.P.C. Kastrop hield aan het begin van het boekjaar 2023 300 aandelen in LEG Immobolien. Aan het einde van het boekjaar 2023 had de heer W.P.C. Kastrop een persoonlijk belang bij een belegging van DD Alternative Fund N.V. en DD Equity Fund. De heer W.P.C. Kastrop hield aan het einde van het boekjaar 2023 150 aandelen in LEG Immobolien en 350 aandelen PayPal Holdings.

Mevrouw J.M. Hogeslag heeft aan het begin van het boekjaar 2023 een persoonlijk belang gehad bij een belegging van DD Equity Fund. Mevrouw J.M. Hogeslag hield aan het begin van het boekjaar 2023 4 aandelen in Adyen.

Door het overlijden van mevrouw J.M. Hogeslag is mevrouw D. Timmerman per 15 november 2023 bestuurder van DoubleDividend Management. Mevrouw D. Timmerman heeft geen persoonlijk belang gehad enige belegging van een door DoubleDividend Management beheerde beleggingsinstelling aan het einde van het boekjaar 2023.

4) Verklaring betreffende de jaarrekening

De directie verklaart dat de jaarrekening 2023 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management per 31 december 2023 en van het resultaat over de periode 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

5) CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de directie en aandeelhouders van DoubleDividend Management B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van DoubleDividend Management B.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management B.V. op 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2023;
2. de winst-en-verliesrekening over 2023; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van DoubleDividend Management B.V., de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controle-aanpak frauderisico's en het niet voldoen aan wet- en regelgeving

Frauderisicobeheersing door de entiteit

Wij verwijzen naar pagina 10 van het directieverslag waarin de directie een overzicht heeft opgenomen van hun eigen risico-inschattingen op dit gebied.

Onze frauderisico-analyse

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

Wij hebben het veronderstelde frauderisico in de opbrengstenverantwoording weerlegd. De opbrengsten van de onderneming bestaan uitsluitend uit beheersvergoedingen op basis van het beheerde vermogen. Gelet op de eenvoud van de berekeningsmethode achten wij de mogelijkheid van fraude in de opbrengstenverantwoording beperkt.

Doorbreking van de interne beheersing door de directie

Wij hebben de opzet geëvalueerd van de relevante maatregelen van interne beheersing die het frauderisico op doorbreken van de interne beheersing door de directie moet mitigeren. Wij hebben o.a. journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke controlewerkzaamheden verricht waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening. Daarnaast hebben wij overige passende controlewerkzaamheden uitgevoerd.

Niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben inzicht verkregen in de relevante wet- en regelgeving. Het potentiële effect van de geïdentificeerde wet- en regelgeving op de jaarrekening loopt sterk uiteen. Ten eerste is de onderneming onderworpen aan wet- en regelgeving die rechtstreeks van invloed is op de jaarrekening, waaronder belastingen en financiële verslaggeving. Wij hebben de naleving van deze wet- en regelgeving getoetst als onderdeel van onze procedures voor de desbetreffende jaarrekeningposten.

Ten tweede is de onderneming onderworpen aan vele andere wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet-naleving indirect een materieel effect zouden kunnen hebben op de in de jaarrekening opgenomen cijfers of verstrekte informatie, of op beide, bijvoorbeeld door het opleggen van boetes of het aanspannen van rechtszaken.

Wij hebben de volgende gebieden geïdentificeerd waar een dergelijk indirect effect het meest waarschijnlijk is:

- de eisen bij of krachtens de Wet op het Financieel Toezicht;
- Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme

Wij hebben navraag gedaan bij de directie of de onderneming aan deze wet- en regelgeving voldoet. Ook hebben wij inzage gehad in relevante correspondentie met toezichthouders. Wij zijn gedurende de controle alert gebleven op potentiële indicaties op het niet voldoen aan wet- en regelgeving. Ook hebben wij navraag gedaan bij de externe bewaarder, de compliance officer en hebben wij van de directie een schriftelijke verklaring ontvangen dat alle bekende gevallen van het niet voldoen aan relevante wet- en regelgeving aan ons zijn gemeld.

Onze bevindingen

De bovengenoemde controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd in het kader van de controle van de jaarrekening. Zij zijn derhalve niet gepland en uitgevoerd als specifiek onderzoek naar fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Onze controlewerkzaamheden hebben niet geleid tot bevindingen.

Controleaanpak continuïteit

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie nagaan of de onderneming in staat is zijn activiteiten voort te zetten. De directie moet de jaarrekening op basis van de veronderstelling van continuïteit opstellen, tenzij de directie voornemens is de onderneming te liquideren of haar activiteiten te beëindigen of indien beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie heeft geen omstandigheden geconstateerd die de continuïteit van de onderneming zou kunnen bedreigen en concludeert derhalve dat de continuïteitsveronderstelling passend is voor het de onderneming.

Onze controle van de jaarrekening vereist dat wij vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Daarbij dienen wij op basis van de verkregen controle-informatie te bepalen of er gebeurtenissen of omstandigheden zijn die gerede twijfel doen rijzen over de continuïteit van de onderneming.

Wij hebben overwogen of de beoordeling door de directie alle relevante informatie omvat waarvan wij als gevolg van de controle kennis hebben. De onderneming staat onder prudentieel toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). Wij hebben kennisgenomen van de periodieke rapportering aan DNB en vastgesteld dat de onderneming toereikend is gekapitaliseerd. Tevens zijn wij gedurende de controle alert geweest op controle-informatie inzake gebeurtenissen of omstandigheden die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de onderneming om haar continuïteit te handhaven.

Onze bevindingen

De hiervoor beschreven controlewerkzaamheden hebben geleid tot voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het directieverslag;
- de overige gegevens op grond van Titel 9 Boek 2 BW.

Op basis van de onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het directieverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie van de beheerder voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de onderneming te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de onderneming.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de onderneming;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie van de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;

- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de directie onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan de directie dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de directie over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Amsterdam, 10 april 2024

Mazars Accountants N.V.

Origineel was getekend door L. Zuur MSc RA