

An underwater photograph of a sea turtle swimming towards the right. The turtle's head and front flippers are visible. In the background, there are several small, dark fish swimming. The water is clear and blue. A horizontal green bar is overlaid across the middle of the image, containing the company name and location. Below the green bar, there is a horizontal white bar.

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.

Amsterdam

HALFJAARBERICHT PER 30 JUNI 2023

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 2023

De financiële markten hebben de eerste helft van 2023 goed afgesloten, maar de bewegelijkheid was groot. Met name aandelen presteerde goed in het eerste halfjaar. De aandelenmarkt werd gesteund door meevallende economische groeicijfers, een afvlakking van de inflatie en het enthousiasme rond kunstmatige intelligentie. Door de sterke arbeidsmarkt blijven consumenten flink spenderen en presteren bedrijven over het algemeen goed. Opvallend is dat het herstel van de aandelenmarkten wordt gedragen door een klein aantal grotere technologie aandelen. Tegelijkertijd blijkt de inflatie hardnekkiger dan gedacht. De inflatie daalde weliswaar over het eerste halfjaar 2023, maar bevindt zich nog steeds ruim boven het gewenste niveau. Hierdoor blijft het beleid van de wereldwijde centrale banken restrictief, hetgeen een verder herstel van obligatiemarkten afgelopen halfjaar in de weg stond. Ook brengt dit economische risico's met zich mee. Een verdere verhoging van de rente kan de economie in een recessie drukken. Een forse recessie is echter niet waarschijnlijk. De lange termijn perspectieven zijn positief, maar zal wel gepaard gaan met aanhoudende volatiliteit. Het hebben van een lange termijn horizon is en blijft dus essentieel.

De beleggingsfilosofie van DoubleDividend Management blijft, zoals sinds de start, gericht op het beleggen in structurele, duurzame groei. Belangrijke sectoren/thema's die hierbij horen zijn: de energietransitie, gezondheidszorg, digitalisering en innovatie. Ondernemingen met onder meer een sterke balans, track record en goede vooruitzichten en actief in die sectoren/thema's maken een belangrijk onderdeel uit van de beleggingsportefeuilles. Deze ondernemingen hebben een positieve maatschappelijke bijdrage en creëren waarde door actief te zijn in trendmatige groei en hebben daarmee op lange termijn bestaansrecht. Hiermee wordt een brug geslagen tussen financieel en maatschappelijk rendement, waarbij een balans wordt gezocht tussen risico, rendement en impact.

Het belegbaar vermogen van de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management alsmede het vermogen onder beheer is gestegen over het eerste halfjaar 2023. Het aantal klanten nam ook verder toe. 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 op haar website informatie op te nemen over de wijze waarop zij bij het beleggen rekening houdt met duurzaamheidsfactoren. De definitie van duurzaamheidsfactoren is: ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbieding van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping. DoubleDividend Management heeft op haar website informatie opgenomen hoe zij bij het beleggen rekening houdt met duurzaamheidsfactoren. DoubleDividend Management streeft er naar bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten voor haar producten, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die de drie beleggingsfondsen en vermogensbeheer van DoubleDividend Management promoten staat op de website, www.doubledividend.nl.

Daarnaast is meer informatie over de niet-financiële informatie van de drie beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management, betrokken aandeelhouderschap (inclusief monitoring stewardshipbeleid 2022) en het stembeleid en stemgedrag van de beleggingsfondsen in 2022 en in het eerste halfjaar 2023 op de website te vinden.

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 2023 hebben zich geen materiële wijzigingen voorgedaan in de voor DoubleDividend Management van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

Toezichhouders

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 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 Wwft & Sw voor Beleggingsinstellingen 2023, het informatieverzoek inzake PSK-protocol en de SREP (Supervisory Review and Evaluation Process)-uitvraag 2023.

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 één keer bijeengekomen in het eerste halfjaar van 2023.

Beleggingsinstellingen onder beheer

DoubleDividend Management voerde het eerste halfjaar 2023 de directie over een drietal beleggingsfondsen.

DD Equity Fund

DD Equity Fund is een wereldwijd aandelenfonds. Dit vertaalt zich in een aandelenportefeuille met 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. DD Equity Fund heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is deelname mogelijk via het digitale handelsplatform van NPEX.

DD Income Fund

DD Income Fund is een actief beheerd wereldwijd obligatiefonds dat streeft naar een brede en duurzame invulling van de beleggingscategorie vastrentende waarden. Het fonds belegt

wereldwijd in staatsobligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties investment grade en bedrijfsobligaties high yield, 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. DD Income Fund heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is deelname mogelijk via het digitale handelsplatform van NPEX.

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. 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. DD Alternative Fund heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is deelname mogelijk via het digitale handelsplatform van NPEX.

Verantwoord vermogensbeheer

DoubleDividend Management biedt onder haar AIFMD-vergunning verantwoord vermogensbeheer op maat. De beleggingsportefeuille wordt in overleg op maat samengesteld, afhankelijk van de financiële situatie, beleggingsdoelstelling en -horizon en risicoprofiel. Hierbij wordt in beginsel gebruik gemaakt van beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management. DoubleDividend belegt voornamelijk voor vermogende particulieren, verenigingen en stichtingen.

Vooruitzichten

In de tweede helft van 2023 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. Naast de verdere uitbouw van bovengenoemde activiteiten zal in 2023 worden gewerkt aan de verdere uitbouw van de naam DoubleDividend in de markt.

Amsterdam, 25 augustus 2023

De directie

DoubleDividend Management B.V.

namens deze:

J.M. Hogeslag

W.P.C. Kastrop

Balans per 30 juni 2023

Vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	<u>30-6-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
Activa			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa		<u>28.467</u>	<u>28.511</u>
		28.467	28.511
<i>Vlottende activa</i>			
Gelieerde partijen		177.922	162.595
Vordering vermogensbeheerklanten		36.781	36.034
Vooruitbetaalde kosten		24.472	20.203
Overige vorderingen		<u>15.826</u>	<u>8.978</u>
		255.001	227.810
<i>Liquide middelen</i>	1	476.820	1.013.057
Totaal activa		<u><u>760.288</u></u>	<u><u>1.269.378</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>			
Gestort kapitaal	2	68.360	68.360
Agioreserve		215.163	215.163
Overige reserves		-11.185	-21.365
Onverdeeld resultaat		<u>378.899</u>	<u>859.211</u>
		651.237	1.121.369
<i>Kortlopende schulden</i>			
Overige schulden		<u>109.051</u>	<u>148.009</u>
		109.051	148.009
Totaal passiva		<u><u>760.288</u></u>	<u><u>1.269.378</u></u>

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

Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2023

(bedragen in euro's)

	Noot	1-1-2023 t/m 30-6-2023	1-1-2022 t/m 30-6-2022
Opbrengsten	4	1.032.626	1.105.928
Kosten	5		
Salarissen		348.493	345.099
Overige personeelskosten		31.798	-1.592
Afschrijvingskosten		3.877	3.624
Overige kosten		<u>157.232</u>	<u>190.576</u>
		541.400	537.707
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering		491.226	568.221
Financiële baten en lasten		<u>808</u>	<u>3</u>
Resultaat voor belastingen		492.034	568.224
Belastingen	6	113.135	103.793
Resultaat na belastingen		<u><u>378.899</u></u>	<u><u>464.431</u></u>

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

Mutatieoverzicht eigen vermogen over het eerste halfjaar 2023

(bedragen in euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2022	68.360	215.163	-21.624	895.774	1.157.673
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	895.774	-895.774	-
Uitkering aandeelhouders	-	-	-895.515	-	-895.515
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	464.431	464.431
Saldo per 30 juni 2022	<u>68.360</u>	<u>215.163</u>	<u>-21.365</u>	<u>464.431</u>	<u>726.589</u>
Saldo per 1 januari 2023	68.360	215.163	-21.365	859.211	1.121.369
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	859.211	-859.211	-
Uitkering aandeelhouders	-	-	-849.031	-	-849.031
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	378.899	378.899
Saldo per 30 juni 2023	<u>68.360</u>	<u>215.163</u>	<u>-11.185</u>	<u>378.899</u>	<u>651.237</u>

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

Toelichting op halfjaarcijfers per 30 juni 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 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

	30-06-2023	31-12-2022
	€	€
Liquiditeiten	<u>476.820</u>	<u>1.013.057</u>

Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen. Op de banktegoeden wordt op basis van het tarief voor de markttrente 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 € 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 30 juni 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. 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 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 € 115.237 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 tweede contract tot en met 31 maart 2025 en het derde contract loopt tot en met 25 mei 2025. Het jaarlijkse bedrag voor deze dienst is \$ 77.400. Per 30 juni 2023 komt de totale resterende verplichting van \$ 128.010, met een dollar wisselkoers van 0,9166, per 30 juni 2023 uit op een bedrag van € 117.333.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

4) Opbrengsten

	30-6-2023	30-6-2022
	<u>€</u>	<u>€</u>
Opbrengsten	<u>1.032.626</u>	<u>1.105.928</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 aan.

5) Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	<u>30-6-2023</u>	<u>30-6-2022</u>
	€	€
Salarissen	348.493	345.099
Overige personeelskosten	31.798	-1.592
Afschrijvingskosten	3.877	3.624
Overige kosten:		
Huisvesting	23.763	25.308
Kantoorkosten	6.068	6.350
Accountant	6.900	6.300
Administratiekantoor	2.750	2.625
Overige adviseurs	14.080	2.143
Verzekeringen	5.241	4.800
Bloomberg	16.925	11.080
Marketing	20.894	70.559
Kosten toezichthouder	11.500	12.500
Overige kosten	<u>49.111</u>	<u>48.911</u>
Totaal	<u><u>541.400</u></u>	<u><u>537.707</u></u>

6) Vennootschapsbelasting

	<u>30-6-2023</u>
	€
Resultaat voor belastingen	492.034
Niet aftrekbare kosten	261
Investeringsaftrek	<u>-1.073</u>
Belastbaar resultaat	491.222
Verschuldigde vennootschapsbelasting	<u>113.135</u>
Belastingen volgens de winst- en verliesrekening	<u><u>113.135</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

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, 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 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 2023 negen werknemers in dienst (30 juni 2022: negen 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. (30,14%), Ward Kastrop Holding B.V. (30,14%), Vinck Holding B.V. (30,14%) en overige aandeelhouders (9,59%) 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. en aan hen gelieerde personen hebben per 30 juni 2023 de volgende belangen in het DD Equity Fund.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 2.269 participaties
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 4.507 participaties

DD Income Fund

De bestuurders van DoubleDividend Management B.V. en aan hen gelieerde personen hebben per 30 juni 2023 de volgende belangen in het DD Income Fund.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 4.148 participaties
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 11.056 participaties

DD Alternative Fund N.V.

De bestuurders van DoubleDividend Management B.V. en aan hen gelieerde personen hebben per 30 juni 2023 de volgende belangen in het DD Alternative Fund N.V.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 1.701 aandelen
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 3.101 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 2023.

Mevrouw J.M. Hogeslag heeft aan het begin én aan het einde van het eerste halfjaar 2023 een persoonlijk belang gehad bij enige belegging van een door DoubleDividend Management beheerde beleggingsinstelling. Aan het begin en het einde van het eerste halfjaar 2023 had mevrouw J.M. Hogeslag een persoonlijk belang bij een belegging van DD Equity Fund. Mevrouw J.M. Hogeslag hield aan het begin én aan het einde van het eerste halfjaar 2023 4 aandelen in Adyen.

De heer W.P.C. Kastrop heeft aan het begin én aan het einde van het eerste halfjaar 2023 een persoonlijk belang gehad bij enige belegging van een door DoubleDividend Management beheerde beleggingsinstelling. Aan het begin én aan het einde van het eerste halfjaar 2023 had de heer W.P.C. Kastrop een persoonlijk belang bij een belegging van het DD Alternative Fund N.V., 300 aandelen LEG Immobiliën. Aan het einde van het eerste halfjaar 2023 had de heer W.P.C. Kastrop een persoonlijk belang bij een belegging van DD Equity Fund. De heer W.P.C. Kastrop hield aan het einde van het eerste halfjaar 2023 150 aandelen in PayPal.

4) Verklaring betreffende het halfjaarbericht

De directie verklaart dat dit halfjaarbericht 2023 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management B.V. per 30 juni 2023 en van het resultaat over de periode 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023.