

An underwater photograph featuring a sea turtle swimming towards the right. The turtle's head and front flippers are visible, with its shell showing a pattern of scutes. The background is a deep blue-green water with some coral reef structures visible at the bottom. A semi-transparent green horizontal band is overlaid across the middle of the image, containing the company name and location. Two small black fish are visible in the upper right corner.

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.

Amsterdam

HALFJAARBERICHT PER 30 JUNI 2026

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 onderneming met een sterke focus op de lange termijn. Dit komt onder meer tot uiting in de grote betrokkenheid van de partners bij de beleggingen en de klanten. Kwaliteit staat daarbij voorop: kwaliteit van het beleggingsproces, kwaliteit van de beleggingen en kwaliteit van de organisatie.

Het team van DoubleDividend Management heeft brede ervaring en een goed trackrecord op het gebied van beleggen, duurzaamheid en kapitaalmarkten. Deze combinatie van financiële expertise en kennis van duurzaamheidsvraagstukken vormt de basis voor een zorgvuldige en geïntegreerde beleggingsaanpak.

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:

Rapenburgerstraat 173, 1011 VM Amsterdam

telefoon 020 - 520 7660

contact@doubledividend.nl

www.doubledividend.nl

Belangrijke gebeurtenissen

Econopolis neemt strategisch meerderheidsbelang

Econopolis is sinds juli 2026 meerderheidsaandeelhouder van DoubleDividend Management. De toetreding van Econopolis als meerderheidsaandeelhouder biedt DoubleDividend Management extra kennis, schaal en slagkracht, met behoud van de zelfstandige positie, eigen identiteit en ondernemende cultuur. Econopolis brengt aanvullende expertise mee, onder meer op het gebied van technologie, klimaat en opkomende markten. De samenwerking biedt daarmee nieuwe mogelijkheden om de dienstverlening en beleggingsactiviteiten van DoubleDividend Management verder te ontwikkelen.

DoubleDividend Management blijft zelfstandig opereren en behoudt de verantwoordelijkheid voor de dagelijkse leiding. De actieve partners blijven aan boord en zijn, naast Econopolis, belangrijke aandeelhouders van de vennootschap. Daarmee blijft de betrokkenheid van de partners bij de vennootschap, de klanten en het beleggingsproces gewaarborgd.

Ontwikkelingen op de financiële markten

De financiële markten kenden in de eerste helft van 2026 een volatiel verloop. Het jaar begon voorzichtig optimistisch, maar dit sentiment sloeg om door de escalatie van het conflict tussen de Verenigde Staten, Israël en Iran. De sterk oplopende olieprijs zorgde voor hogere inflatieverwachtingen, stijgende rentes en toenemende onzekerheid over de economische vooruitzichten. Zowel aandelen- als obligatiemarkten kwamen hierdoor onder druk te staan, waardoor beleggers weinig mogelijkheden hadden om zich aan de volatiliteit te onttrekken.

In de loop van het tweede kwartaal verbeterde het marktsentiment aanzienlijk. De wapenstilstand in het Midden-Oosten leidde tot een scherpe daling van de olieprijs en daarmee tot afnemende zorgen over een aanhoudend hoge inflatie. Beleggers richtten hun aandacht opnieuw op economische fundamentals en bedrijfswinsten. Dit resulteerde in een krachtig herstel van de financiële markten.

Kunstmatige intelligentie (AI) bleef gedurende het gehele halfjaar een belangrijke drijvende kracht achter de markten. De technologiesector profiteerde sterk van de aanhoudende investeringen in en verwachtingen rondom AI en vormde daarmee een belangrijke motor achter het herstel van de aandelenmarkten. Tegelijkertijd zorgt de snelle technologische ontwikkeling voor onzekerheid

over de mogelijke disruptie in andere sectoren. Dit leidde tot aanzienlijke koersschommelingen en hield de belangstelling voor 'harde' activa en alternatieve beleggingen, die minder gevoelig worden geacht voor technologische veranderingen, in stand.

Ook het monetaire beleid bleef nadrukkelijk in de belangstelling staan. De benoeming van Kevin Warsh als nieuwe voorzitter van de Federal Reserve werd door de markten positief ontvangen. In Europa leidde de aanhoudende inflatiedruk ertoe dat de Europese Centrale Bank de rente verder verhoogde. Tegen het einde van het halfjaar namen zowel de Federal Reserve als de Europese Centrale Bank een meer afwachtende houding aan ten aanzien van verdere renteveranderingen.

Ondanks de volatiliteit op de financiële markten realiseerden alle drie de DD-Fondsen in de eerste helft van het jaar een positief rendement. Het optimisme op de financiële markten is richting het einde van het halfjaar duidelijk toegenomen, maar de onzekerheden blijven aanzienlijk. Het herstel in het tweede kwartaal werd in belangrijke mate gedragen door de AI-gerelateerde technologiesector, terwijl veel andere sectoren achterbleven. Hierdoor was het herstel relatief smal gedragen.

Ook de economische vooruitzichten blijven onzeker. Hoewel de inflatiedruk is afgenomen, is deze nog niet volledig verdwenen en blijft de ontwikkeling van de rente daardoor onzeker. Daarnaast kunnen geopolitieke ontwikkelingen op ieder moment opnieuw tot onrust op de financiële markten leiden.

Daar staan ondernemingen tegenover die over het algemeen solide resultaten blijven behalen en een economie die vooralsnog veerkrachtig is. In deze omgeving blijven een lange beleggingshorizon en een goede spreiding over regio's, sectoren en beleggingscategorieën essentieel voor een robuuste portefeuille.

De beleggingsfilosofie van DoubleDividend Management blijft gericht op het beleggen in structurele en duurzame groei. Belangrijke sectoren en thema's zijn onder meer de energietransitie, gezondheidszorg, digitalisering en innovatie. Ondernemingen die actief zijn binnen deze structurele groeigebieden en beschikken over onder meer een sterke balans, een goed trackrecord en aantrekkelijke langetermijnvooruitzichten vormen een belangrijk onderdeel van de beleggingsportefeuilles.

Deze ondernemingen leveren veelal een positieve maatschappelijke bijdrage en creëren waarde door in te spelen op structurele groeitrends. Daarmee hebben zij naar de overtuiging van DoubleDividend Management op lange termijn bestaansrecht en groeipotentieel. Zo wordt een brug geslagen tussen financieel en maatschappelijk rendement, waarbij voortdurend wordt gezocht naar een evenwicht tussen risico, rendement en impact.

Het vermogen onder beheer is in het eerste halfjaar van 2026 licht afgenomen. 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 voldoende liquiditeiten om haar activiteiten te kunnen uitoefenen.

Ontwikkelingen op duurzaamheid en actief aandeelhouderschap

Op 10 maart 2021 is de Verordening betreffende informatieverstarring 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 en het stembeleid en stemgedrag van de beleggingsfondsen in 2025 en in het eerste halfjaar 2026 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. Afgelopen halfjaar stond in het teken van de implementatie van AIFMD II en de verdere aanscherping van duurzaamheidsvereisten onder SFDR. Belangrijke aandachtspunten waren nieuwe regels voor liquiditeitsbeheer, rapportages en uitbesteding. Daarnaast lag de nadruk vanuit de toezichthouders op transparante en consistente duurzaamheidsrapportages en het voorkomen van greenwashing.

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 2026 geen verzoeken ontvangen voor het meedoen aan onderzoeken door de toezichthouders. Wel heeft DoubleDividend Management meegewerkt aan een aantal algemene vragenlijsten/informatieverzoeken: vragenlijst in de naleving van de duurzaamheidsvereisten voor product oversight & governance en de geschiktheidstoets en de uitvraag AIFMD II lening initiëring.

Raad van Advies

DoubleDividend Management B.V. heeft een Raad van Advies ingesteld waarin Philip Menco, Floris Lambrechtsen, Andreas Reigersman en Pieter Oostlander zitting hebben. Per 1 januari 2026 heeft Pieter Oostlander zitting genomen in de Raad van Advies. Per 1 juli 2026 is Philip Menco teruggetreden als lid van de Raad van Advies. 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 2026.

Beleggingsinstellingen onder beheer

DoubleDividend Management voerde het eerste halfjaar 2026 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. 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 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. De participaties van DD Income Fund zijn niet genoteerd aan een handelsplatform en kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur.

DD Real Assets Fund N.V.

DD Real Assets Fund N.V. (hierna ook 'DD Real Assets Fund') is een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur. DD Real Assets Fund N.V. heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

DD Real Assets 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 Real Assets Fund voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. DD Real Assets Fund streeft naar een netto rendement van 7% gemiddeld per jaar over de lange termijn en een consistent, licht groeiend dividend.

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

Duurzaam vermogensbeheer

DoubleDividend Management biedt onder haar AIFMD-vergunning duurzaam 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

DoubleDividend Management zal zich, samen met strategisch partner Econopolis, richten op de verdere uitbouw van de vermogensbeheeractiviteiten en de bestaande beleggingsfondsen DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Real Assets Fund N.V. Naar verwachting wordt het productenaanbod voor vermogensbeheerklanten uitgebreid met een selectie van de beleggingsfondsen van Econopolis.

Amsterdam, 24 augustus 2026

De directie

DoubleDividend Management B.V.

namens deze:

W.P.C. Kastrop

D. Timmerman

Balans per 30 juni 2026

Vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	30-6-2026	31-12-2025
Activa			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa		22.051	11.896
		<u>22.051</u>	<u>11.896</u>
<i>VLottende activa</i>			
Gelieerde partijen		152.343	174.566
Vordering vermogensbeheerklanten		36.932	34.508
Vooruitbetaalde kosten		35.100	24.738
Overige vorderingen		11.250	44.560
		<u>235.625</u>	<u>278.372</u>
<i>Effecten</i>		104.891	356.907
<i>Liquide middelen</i>	1	402.746	470.589
Totaal activa		<u><u>765.313</u></u>	<u><u>1.117.764</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>			
	2		
Gestort kapitaal		68.360	68.360
Agioreserve		215.163	215.163
Overige reserves		91.780	58.615
Onverdeeld resultaat		308.213	641.569
		<u>683.516</u>	<u>983.707</u>
<i>Kortlopende schulden</i>			
Overige schulden		81.797	134.057
		<u>81.797</u>	<u>134.057</u>
Totaal passiva		<u><u>765.313</u></u>	<u><u>1.117.764</u></u>

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

Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2026

(bedragen in euro's)

	Noot	1-1-2026 t/m 30-6-2026	1-1-2025 t/m 30-6-2025
Opbrengsten	4	1.014.588	1.070.378
Kosten	5		
Salarissen		459.022	465.838
Overige personeelskosten		5.089	10.834
Afschrijvingskosten		2.326	2.408
Overige kosten		143.498	162.770
		<u>609.935</u>	<u>641.850</u>
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering		404.653	428.528
Financiële baten en lasten		<u>1.234</u>	<u>979</u>
Resultaat voor belastingen		405.887	429.507
Belastingen	6	97.674	97.220
Resultaat na belastingen		<u><u>308.213</u></u>	<u><u>332.287</u></u>

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

Mutatieoverzicht eigen vermogen over het eerste halfjaar 2026

(bedragen in euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2025	68.360	215.163	12.054	798.520	1.094.097
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	798.520	-798.520	-
Uitkering aandeelhouders	-	-	-751.959	-	-751.959
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	332.287	332.287
Saldo per 30 juni 2025	<u>68.360</u>	<u>215.163</u>	<u>58.615</u>	<u>332.287</u>	<u>674.425</u>
Saldo per 1 januari 2026	68.360	215.163	58.615	641.569	983.707
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	641.569	-641.569	-
Uitkering aandeelhouders	-	-	-608.404	-	-608.404
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	308.213	308.213
Saldo per 30 juni 2026	<u>68.360</u>	<u>215.163</u>	<u>91.780</u>	<u>308.213</u>	<u>683.516</u>

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

Toelichting op halfjaarcijfers per 30 juni 2026

(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 de 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 - al dan niet tezamen met anderen - verwerven en vervreemden van deelnemingen of andere belangen in rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen, het samenwerken daarmee en het besturen daarvan;*
- f. het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van goederen - rechten van intellectuele eigendom daaronder begrepen -, zomede het beleggen van vermogen;*
- g. het ter leen verstrekken of doen verstrekken van gelden, in het bijzonder- doch niet uitsluitend - aan dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en/of deelnemingen van de Vennootschap, zomede-het ter leen opnemen of doen opnemen van gelden;*
- h. het sluiten van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich sterk maakt, zowel persoonlijk als zakelijk, of zich naast of voor anderen (tot zekerheid) verbindt, in het bijzonder - doch niet uitsluitend - ten behoeve van dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en/of deelnemingen van de vennootschap;*
- i. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan 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

	30-06-2026	31-12-2025
	€	€
Liquiditeiten	<u>402.746</u>	<u>470.589</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 € 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 2026 zijn 68.360 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is € 215.163 agio gestort.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management B.V. per 30 juni 2026 nemen Vodefamo Holding B.V. (30,14%), Ward Kastrop Holding B.V. (25,71%), Vinck Holding B.V. (25,71%), StaalCo B.V. (5,01%), D.G.T. Holding B.V. (5,01%) en overige aandeelhouders (8,42%) 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., heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V., de heer M.J.G. Staal houdt 100% van de aandelen StaalCo B.V. en mevrouw D. Timmerman houdt 100% van de aandelen van D.G.T. Holding B.V.

3) Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Huurverplichtingen

Er is met een derde een huurverplichting aangegaan. De vennootschap heeft 16 februari 2026 een huurovereenkomst getekend voor de Rapenburgerstraat 173. Deze huurovereenkomst is aangegaan voor de duur van vijf jaar per 1 april 2026. Het jaarlijkse bedrag van deze met derde aangegane huurverplichting van onroerende zaken is € 45.000 en derhalve € 213.750 voor de gehele 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 2026, het tweede contract tot en met 31 maart 2027 en het derde contract loopt tot en met 25 mei 2027. Het jaarlijkse bedrag voor deze dienst is \$ 83.220. Per 30 juni 2026 komt de totale resterende verplichting van \$ 54.416 met een dollar wisselkoers van 0,8575 uit op een bedrag van € 47.596.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

4) Opbrengsten

	30-6-2026 €	30-6-2025 €
Opbrengsten	<u>1.014.588</u>	<u>1.070.378</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 Real Assets 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 Real Assets 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:

	30-6-2026 €	30-6-2025 €
Salarissen	459.022	465.838
Overige personeelskosten	5.089	10.834
Afschrijvingskosten	2.326	2.408
Overige kosten:		
Huisvesting	28.945	27.521
Kantoorkosten	9.779	8.770
Accountant	7.500	7.500
Administratiekantoor	2.922	2.875
Overige adviseurs	3.508	2.508
Verzekeringen	4.971	4.489
Bloomberg	11.815	12.168
Marketing	19.613	34.875
Kosten toezichthouder	18.000	12.000
Overige kosten	36.445	50.064
Totaal	609.935	641.850

6) Vennootschapsbelasting

	30-6-2026 €
Resultaat voor belastingen	405.887
Niet aftrekbare kosten	151
Investeringsaftrek	-1.099
Belastbaar resultaat	404.940
Verschuldigde vennootschapbelasting	97.674
Belastingen volgens de winst- en verliesrekening	97.674

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 Real Assets 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.

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 2026 zeven werknemers in dienst (30 juni 2025: acht werknemers).

Overige gegevens

1) Deskundigenonderzoek

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

2) Gebeurtenissen na balansdatum

Per 28 juli 2026 heeft Econopolis N.V. een meerderheidsbelang genomen in DoubleDividend Management. Hierdoor wijzigt de samenstelling van de aandeelhouders, echter het geplaatste kapitaal van de vennootschap wijzigt niet. Deze wijziging heeft geen invloed op het inzicht in de halfjaarcijfers.

3) Belangen bestuurders en commissarissen

Aandeelhouders DoubleDividend Management B.V.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management B.V. per 30 juni 2026 nemen Vodefamo Holding B.V. (30,14%), Ward Kastrop Holding B.V. (25,71%), Vinck Holding B.V. (25,71%), StaalCo B.V. (5,01%), D.G.T. Holding B.V. (5,01%) en overige aandeelhouders (8,42%) 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., heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V., de heer M.J.G. Staal houdt 100% van de aandelen StaalCo B.V. en mevrouw D. Timmerman houdt 100% van de aandelen van D.G.T. 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 2026 (direct en indirect) 4.740 participaties en per 30 juni 2026 4.470 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 2026 (direct en indirect) 13.011 participaties en per 30 juni 2026 10.553 participaties in DD Income Fund.

DD Real Assets 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 2026 (direct en indirect) 11.116 participaties en per 30 juni 2026 11.174 participaties in DD Real Assets Fund N.V.

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 2026.

De heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman hadden aan het begin noch aan het einde van het eerste halfjaar 2026 een persoonlijk belang gehad bij enige belegging van een door DoubleDividend Management beheerde beleggingsinstelling.

4) Verklaring betreffende het halfjaarbericht

De directie verklaart dat dit halfjaarbericht 2026 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management B.V. per 30 juni 2026 en van het resultaat over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026.