

PROSPECTUS

DD Income Fund

een fonds voor gemene rekening

Een beleggingsfonds van AIFMD Beheerder
DoubleDividend Management B.V.

Amsterdam, 1 oktober 2026



INHOUDSOPGAVE

DEFINITIES.....	4
BELANGRIJKE INFORMATIE EN VERANTWOORDING	6
PROFIEL.....	8
ALGEMENE GEGEVENS.....	10
Juridische structuur en verhandelbaarheid	10
Adressen	10
Billijke behandeling	11
Klachten	11
BESTUUR EN TOEZICHT	12
Beheerder en toezicht AFM	12
Juridisch Eigenaar.....	13
Uitbesteding van taken door de Beheerder.....	13
Directie Beheerder	13
Belangenconflicten	14
BEWAARDER	15
BELEGGINGSBELEID	17
Begrippenlijst	17
Algemeen	17
Beleggingsdoelstelling.....	17
Beleggingsstrategie	18
Beleggingsrestricties	20
Beleggingsproces	21
Betrokken beleggen	21
Duurzaamheid.....	22
WIJZIGINGEN VAN VOORWAARDEN	24
INKOOP EN UITGIFTE VAN PARTICIPATIES.....	25
Juridische structuur en Participaties	25
Deelnameprocedure	25
Handelskoers en Transactiedagen	25
Aan- en verkoop van Participaties	26
Uitgifte en inkoop van Participaties	26
Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van Participaties	26
Transfer Agent.....	27
Opschorting van uitgifte en inkoop van Participaties	27
WAARDERINGSGRONDSLAGEN EN VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE.....	30
Grondslagen voor de financiële verslaglegging	30
Grondslagen voor de waardering van de activa en passiva	30
Grondslagen voor de resultaatbepaling.....	31
Intrinsieke Waarde per Participatie	31
Compensatie Participanten ingeval van onjuist berekende Intrinsieke Waarde	31
DIVIDENDBELEID	32

Dividend en dividendbeleid	32
VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING	33
Mededelingen	33
Website	33
Verslaglegging	33
Maandoverzicht	34
Intrinsieke Waarde per Participatie/Handelskoers	34
Essentiële-informatiedocument	34
Verstreking van informatie conform de AIFMD	34
KOSTEN EN VERGOEDINGEN	35
Algemeen	35
Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties	35
Managementvergoeding	35
Bewaarder en bewaarloon	35
Vaste en variabele vergoedingen Transfer Agent functie	36
Operationele kosten	36
Transactiekosten	36
Reservering voor kosten en vergoedingen	36
Totale kosten (lopende kosten factor)	36
Omloopsnelheid in verslaglegging	36
Transparantie van kosten in verslaglegging	37
RISICOPROFIEL	38
Specifieke beleggingsrisico's	38
Algemene beleggingsrisico's	39
Tegenpartijrisico	41
Afwikkelingsrisico	41
Bewaarnemingsrisico	41
Verhandelbaarheid Participaties	41
Inflatierisico	41
Politiek risico	41
Systeemrisico	41
Fiscaal risico	42
Wijziging wet- en regelgeving	42
Afhankelijk van bepaalde personen/continuïteit van de Beheerder	42
FISCALE ASPECTEN	43
Fiscale positie van het DD Income Fund	43
Fiscale positie van Participanten	44
VERKLARINGEN VAN MEDEDELINGEN VAN BEHEERDER	46
ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	47
BIJLAGE 1: FONDSVOORWAARDEN VAN DD INCOME FUND	49
BIJLAGE 2: ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN	57
SEPARATE BIJLAGE ¹	
De jaarrekening van DD Income Fund over het laatste boekjaar met bijbehorende controleverklaring.	

¹ Deze bijlage is kosteloos verkrijgbaar bij DoubleDividend Management en is tevens beschikbaar op www.doubledividend.nl

DEFINITIES

In dit Prospectus hebben woorden en afkortingen die zijn opgenomen in de navolgende lijst van definities en beginnen met een hoofdletter de volgende betekenis, tenzij uit de context uitdrukkelijk anders blijkt. Definities in meervoudsvorm worden geacht ook de enkelvoudsvorm te omvatten en vice versa.

Aanlevertermijn	De tijd (16.00 uur CET) waarvoor orders ontvangen moeten zijn door de Transfer Agent om geaccepteerd te kunnen worden voor handel op de volgende Werkdag
Administrateur	De partij aan wie de administratieve zaken door de Beheerder zijn uitbesteed, te weten CACEIS Bank, Netherlands Branch
AFM	De stichting Autoriteit Financiële Markten
AIFMD	Alternative Investment Fund Managers Directive
Beheerder	De beheerder in de zin van artikel 1.1 van de Wft, te weten DoubleDividend Management
Bewaarder	De door de Beheerder aangestelde bewaarder als bedoeld in de Wft, te weten CACEIS Bank, Netherlands Branch
Bgfo	Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft
CET	Centraal Europese Tijd
Directie	Het statutaire bestuur van DoubleDividend Management
Distributeur	Bank of financiële onderneming welke een directe of indirecte verbinding heeft met de Transfer Agent
DNB	De Nederlandsche Bank N.V.
DoubleDividend Management	DoubleDividend Management B.V.
FBI	Fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969
Fonds	Het fonds voor gemene rekening, aangeduid als DD Income Fund
Handelskoers	De koers waarvoor het Fonds Participaties inkoopt of uitgeeft en welke gelijk is aan de Intrinsieke Waarde per Participatie, die bij netto inkoop of uitgifte wordt verminderd of vermeerderd met een afslag of opslag van 0,25%
Intrinsieke Waarde	De intrinsieke waarde van het gedeelte van het Fonds waarop een bepaald soort Participaties betrekking heeft (bestaande uit alle vermogensbestanddelen minus de verplichtingen en eventuele aan te houden voorzieningen), welke op elke Transactiedag zal worden vastgesteld

Intrinsieke Waarde per Participatie	De Intrinsieke Waarde gedeeld door het aantal, op de dag van vaststelling van de Intrinsieke Waarde, bij anderen dan het Fonds uitstaande Participaties van de betreffende soort
Juridisch Eigenaar	Stichting DD Income Fund
Participant	De houder van één of meer Participaties
Participaties	Rechten van deelneming in het Fonds, van de soorten A, B, C of E
Participantenregister	Het door de Transfer Agent bijgehouden register waarin de Participaties worden geadministreerd
Prospectus	Dit prospectus, inclusief alle bijlagen, zoals deze van tijd tot tijd luidt
Transactiedag	Iedere Werkdag met uitzondering van Werkdagen die zijn vastgesteld op grond van een besluit van de Directie dat is gepubliceerd op de Website
Transfer Agent	CACEIS Bank, Netherlands Branch, de partij welke namens het Fonds de acceptatie, weigering en uitvoering van verzoeken tot uitgifte en inkoop van Participaties verzorgt alsmede het beheer van het Participantenregister voert
Vergadering van participanten	De vergadering van Participanten van het Fonds
Voorwaarden	De fondsvoorwaarden van het Fonds waarin de voorwaarden zijn opgenomen die van toepassing zijn op de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten zoals deze van tijd tot tijd luiden. De fondsvoorwaarden maken deel uit van dit Prospectus. De huidige fondsvoorwaarden zijn opgenomen bij dit Prospectus als bijlage 1
Website	De website van de Beheerder, www.doubledividend.nl
Werkdag	Een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn
Wft	Wet op het financieel toezicht

BELANGRIJKE INFORMATIE EN VERANTWOORDING

Dit Prospectus is opgesteld conform de eisen zoals gesteld in de Wft teneinde informatie te geven over het Fonds en de Participaties die noodzakelijk is om de beleggers in staat te stellen een oordeel te vormen over het Fonds, de kosten en de risico's die daaraan verbonden zijn.

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Als Beheerder van het Fonds treedt op DoubleDividend Management.

Potentiële beleggers worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Men wordt nadrukkelijk geadviseerd om dit Prospectus (inclusief bijlagen) zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Prospectus. In aanvulling hierop dienen potentiële beleggers, onder andere, de meest recente jaarverslagen, jaarrekeningen en halfjaarberichten te beoordelen en kennis te nemen van het Essentiële-informatiedocument (Eid) en de Voorwaarden alvorens wordt besloten om, al dan niet, Participaties te kopen.

Ten aanzien van alle eventueel in dit Prospectus vermelde (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen. Ook kan de waarde van de beleggingen van het Fonds als gevolg van de uitvoering van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. De waarde van de beleggingen van het Fonds kan zowel stijgen als dalen en Participanten kunnen als gevolg hiervan hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

Ingeval van enige twijfel met betrekking tot de inhoud en de strekking van de informatie zoals in dit Prospectus opgenomen, dienen potentiële beleggers onafhankelijk advies in te winnen teneinde een afgewogen oordeel te kunnen vormen. De in het Prospectus opgenomen informatie kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere belegger dient rekening te houden met zijn individuele omstandigheden alvorens Participaties te verwerven en doet er verstandig aan zich te laten adviseren door een onafhankelijk financieel en/of belastingadviseur onder meer met betrekking tot de structuur van het Fonds en de met een belegging in Participaties gepaard gaande risico's, alsmede in hoeverre een belegging daarin verenigbaar is met diens risicoprofiel.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus, evenals het aanbieden, verkopen en leveren van Participaties kan in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Het Fonds verzoekt een ieder die in het bezit komt van dit Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden.

Dit Prospectus is geen aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van Participaties aan een persoon in enig rechtsgebied waar dit volgens de daar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Beheerder en het Fonds zijn niet aansprakelijk voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een mogelijke koper van Participaties is of niet. Participaties worden uitsluitend aangeboden in Nederland en in andere EU-lidstaten waarvoor de notificatieprocedure bij de Autoriteit Financiële Markten is doorlopen.

Niemand buiten de Beheerder is gerechtigd enige informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen met betrekking tot het Fonds en/of de bij dit Prospectus geboden mogelijkheid van verwerving van Participaties voor zover die informatie niet ook in dit Prospectus is opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door of namens het Fonds. De publicatie van dit Prospectus en aankoop en verkoop van Participaties op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus nog juist is, met dien verstande dat het Fonds en de Beheerder de gegevens in het Prospectus zullen actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

Op dit Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Het Prospectus vervangt het eerder gepubliceerde prospectus met betrekking tot het Fonds. Alleen de Nederlandse rechter is bevoegd ten aanzien van geschillen met betrekking tot dit Prospectus en/of de uitgifte van Participaties. Uitspraken van de Nederlandse rechter kunnen in Nederland ten uitvoer worden gelegd.

De jaarverslagen en jaarrekeningen van het Fonds over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaringen van de onafhankelijke accountant en het laatste halfjaarbericht worden geacht onderdeel uit te maken van het Prospectus. Het Prospectus, de Voorwaarden, de gepubliceerde jaarverslagen, jaarrekeningen en halfjaarberichten van de afgelopen drie jaar alsmede het Eid zijn ook te raadplegen op de Website, www.doubledividend.nl. Op verzoek worden deze documenten door de Beheerder kosteloos toegestuurd.

Voor dit product is een Essentiële-informatiedocument (Eid) opgesteld met onder meer informatie over de kenmerken van het product, de kosten en de risico's. Loop geen onnodig risico, lees de Eid.

1 oktober 2026

PROFIEL

Beleggingsbeleid

Het DD Income Fund belegt in een wereldwijd gespreide portefeuille van hoofdzakelijk vastrentende waarden. Het DD Income Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

Het DD Income Fund wordt beheerd door DoubleDividend Management en belegt geheel volgens de beleggingsfilosofie van DoubleDividend Management met een focus op duurzaamheid, kwaliteit en de lange termijn.

Beleggingsdoelstelling

Het 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.

Beleggingsstrategie en beleggingsrestricties

Het DD Income Fund is een actief beheerd multi-strategie Fonds en streeft naar een brede en duurzame invulling van de beleggingscategorie vastrentende waarden middels ten minste 30 individuele vastrentende waarde titels in de portefeuille.

Het Fonds kent een aantal beleggingsrestricties, waaronder een minimale en maximale weging naar soort vastrentende waarde (zoals staatsobligaties, bedrijfsobligaties), een maximale weging naar een bepaalde kredietwaardigheid en een maximale weging naar één uitgevende instelling of land. Maximaal 25% van de activa kan worden belegd in beleggingsfondsen, indexfondsen en trackers ('ETFs').

Het Fonds kan gebruik maken van financiële derivaten om bepaalde risico's af te dekken of om een bijdrage te leveren aan het behalen van de beleggingsdoelstellingen.

Binnen de financieringsvereisten van een FBI mag het Fonds niet meer dan 20% van de beleggingen financieren met vreemd vermogen.

Zie het hoofdstuk 'Beleggingsbeleid' voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid, de beleggingsstrategie en de beleggingsrestricties.

Dividendbeleid

Het Fonds opteert voor de status van FBI als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Een FBI is voor de heffing van vennootschapsbelasting onderworpen aan een tarief van 0%, indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Eén van deze voorwaarden is dat het Fonds telkens binnen acht maanden na afloop van een boekjaar de voor uitdeling beschikbare winst aan haar Participanten uitkeert.

Juridische structuur en verhandelbaarheid

DD Income Fund is een open fonds voor gemene rekening en heeft een open-end structuur. De open-end structuur heeft tot gevolg dat de Beheerder op Transactiedagen onder de in hoofdstuk 'Inkoop en uitgifte van Participaties' omschreven omstandigheden en voorwaarden verzoeken tot inkoop of uitgifte van Participaties honoreert. In beginsel is elke dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn een Transactiedag.

Zowel particuliere beleggers als professionele beleggers kunnen deelnemen in het Fonds. Participanten die meer dan € 2.500.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties B verkrijgen, Participanten die meer dan € 12.500.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties C verkrijgen. Professionele beleggers in de zin van de Wft die zijn verbonden aan een met de Beheerder gelieerde onderneming kunnen Participaties E verkrijgen. Toegang tot Participaties E is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Beheerder. Het enige verschil tussen de Participaties A, B, C en E betreft de hoogte van de managementvergoeding.

Participaties van het Fonds zijn niet genoteerd aan een handelsplatform. Participaties in het Fonds kunnen worden gekocht of verkocht via een Distributeur. De Beheerder kan besluiten om de Participaties eveneens te doen noteren aan Euronext Amsterdam of een ander handelsplatform.

Er wordt op elke transactie (uitgifte/inkoop van Participaties) een opslag of afslag in rekening gebracht ten gunste van het Fonds om de zittende Participanten te compenseren voor onder meer transactiekosten. In het geval van een verzoek tot netto uitgifte van Participaties, zullen alle transacties afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Participatie plus een opslag van 0,25%. In het geval van een verzoek tot netto inkoop van Participaties, zullen alle transacties afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Participatie minus een afslag van 0,25%. Indien noch sprake is van een netto uitgifte noch van een netto inkoop van Participaties, vindt geen opslag of afslag als hiervoor bedoeld op de Intrinsieke Waarde per Participatie plaats. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt de opslag en afslag uitgedrukt in een vast percentage van de Intrinsieke Waarde per Participatie.

Voor een uitgebreide beschrijving van de deelnameprocedure, Handelskoers en Transactiedagen, aan- en verkoop van Participaties, (opschorting van) uitgifte en inkoop van Participaties wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Inkoop en uitgifte van Participaties'.

Vergunning op grond van de Wet op het financieel toezicht

Het Fonds is een beleggingsinstelling in de zin van de Wft. DoubleDividend Management treedt op als Beheerder. Aan DoubleDividend Management is als Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 Wft.

Algemene gegevens

Juridische structuur en verhandelbaarheid

Het Fonds is een open fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten. Op grond van de Voorwaarden belegt de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden in vermogenswaarden die op naam van de Juridisch Eigenaar voor de Participanten worden gesteld. De Participanten zijn economisch tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties van een bepaalde soort dat een Participant houdt. De overeenkomst tussen de Beheerder, Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten vormt geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap en creëert ook anderszins geen overeenkomst tussen de Participanten onderling. De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de Juridisch Eigenaar. Deze verplichting is geen inbreng of verbintenis tot inbreng. De Participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

Het Fonds opteert voor de status van FBI als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Een FBI is voor de heffing van vennootschapsbelasting onderworpen aan een tarief van 0%, indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan.

Participaties van het Fonds zijn niet genoteerd aan een handelsplatform. Participaties in het Fonds kunnen worden gekocht of verkocht via een Distributeur. De ISIN code voor de Participaties A is NL0013025539 en de symbol/ticker code DDIF. De ISIN code voor de Participaties B is NL0014095101 en de symbol/ticker code DDIFB. De ISIN code voor de Participaties C is NL0015614595 en de symbol/ticker code DDIFC. De ISIN code voor de Participaties E is NL0015074C86 en de symbol/ticker code DDIFE. De Beheerder kan besluiten om de Participaties eveneens te doen noteren aan Euronext Amsterdam of een ander handelsplatform.

Adressen

DD Income Fund

Rapenburgerstraat 173
1011 VM Amsterdam
telefoon 020 – 520 7660
ddif@doubledividend.nl
www.doubledividend.nl

Beheerder

DoubleDividend Management B.V.
Rapenburgerstraat 173
1011 VM Amsterdam
telefoon 020 – 520 7660
contact@doubledividend.nl
www.doubledividend.nl

Juridisch Eigenaar

Stichting DD Income Fund
Rapenburgerstraat 173
1011 VM Amsterdam
telefoon 020 – 520 7660

Bewaarder	CACEIS Bank, Netherlands Branch De Entree 500 1101 EE Amsterdam
Depotbank en Administrateur	CACEIS Bank, Netherlands Branch De Entree 500 1101 EE Amsterdam
Transfer Agent	CACEIS Bank, Netherlands Branch De Entree 500 1101 EE Amsterdam
Accountants	Forvis Mazars Accountants N.V. Delflandlaan 1 Postbus 7266 1007 JG Amsterdam
Notaris	Gietema Wevers notarissen B.V. mr O.N. Gietema Vosselmanstraat 1 7311 CL Apeldoorn
Fiscaal adviseur	AMGH Accountancy, administratie & belastingen Westerweg 60-62 1852 AK Heiloo

Billijke behandeling

Participanten in het Fonds worden door de Beheerder billijk behandeld. De Beheerder behandelt Participanten onder gelijke omstandigheden op gelijke wijze en geeft geen voorkeursbehandeling aan een individuele Participant. De Beheerder weegt bij zijn besluitvorming af of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van Participanten, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat Participanten op grond daarvan en op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

De Beheerder kan uit commerciële overwegingen echter een bilaterale overeenkomst sluiten met een Participant waarin nadere afspraken worden gemaakt. De gemaakte afspraken in dergelijke bilaterale overeenkomsten hebben geen invloed op de fondsvoorwaarden die in dit Prospectus zijn gesteld en leiden derhalve niet tot een nadelig effect voor de overige Participanten of tot een voorkeursbehandeling.

Klachten

Een Participant met een klacht over het Fonds of de Beheerder kan zijn of haar klacht per brief of e-mail bekend maken bij de Beheerder. De Beheerder stuurt de Participant een ontvangstbevestiging binnen twee weken na ontvangst van de klacht. Uiterlijk vier weken na de verzending van de ontvangstbevestiging ontvangt de Participant een schriftelijk antwoord op zijn of haar klacht. De compliance officer neemt enkele dagen (maximaal binnen 5 dagen) na het versturen van het antwoord contact op met de Participant om na te vragen of de klacht naar tevredenheid is beantwoord.

BESTUUR EN TOEZICHT

Beheerder en toezicht AFM

Op beleggingsinstellingen zijn de bepalingen van de Wft van toepassing. Het toezicht op de naleving van deze bepalingen wordt uitgeoefend door de AFM en DNB. In het belang van beleggers dienen beheerders waaraan een vergunning is verleend en beleggingsinstellingen waarover dergelijke beheerders het beheer voeren, onder meer te voldoen aan eisen met betrekking tot betrouwbaarheid en geschiktheid van (dagelijks- of mede-) beleidsbepalers, financiële waarborgen, bedrijfsvoering, de informatieverstrekking aan beleggers, publiek en toezichthouders en waarborgen voor een adequaat toezicht.

DoubleDividend Management is de Beheerder van het Fonds in de zin van de Wft. Aan DoubleDividend Management is als Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. De vergunning is gepubliceerd op de Website en ligt ter inzage ten kantore van de Beheerder en wordt op verzoek kosteloos aan belanghebbenden verstrekt.

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. De leden van het bestuur van de Beheerder en overige personeelsleden hebben een directe arbeidsovereenkomst met de Beheerder. Een samenvatting van het beloningsbeleid van de Beheerder is gepubliceerd op haar Website.

De Beheerder is gehouden alle werkzaamheden en taken die krachtens de wet en de Voorwaarden aan de Beheerder zijn toebedeeld te vervullen of te doen vervullen ten aanzien van het DD Income Fund. De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder in deze zijn:

- het uitvoeren van het beleggingsbeleid;
- het beheer van het vermogen van het DD Income Fund alsmede het (doen) voeren van de administratie van het DD Income Fund;
- het juist en tijdig (doen) vaststellen van de Intrinsieke Waarde per Participatie;
- in voorkomende gevallen het uitoefenen van de aandeelhoudersrechten;
- de marketing en distributie van het DD Income Fund;
- het er zorg voor dragen dat het DD Income Fund voldoet aan de toepasselijke regelgeving.

DoubleDividend Management is op 16 december 2004 opgericht onder de naam ActivInvestor Management B.V. en is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 30199843. DoubleDividend Management is statutair gevestigd te Amsterdam en houdt kantoor aan de Rapenburgerstraat 173, 1011 VM Amsterdam.

De statuten van DoubleDividend Management zijn laatstelijk gewijzigd bij akte van statutenwijziging van 28 juli 2026, verleden voor mr N.A. Geuze, notaris te Amsterdam. De statuten van de Beheerder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder, staan op de Website en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

DoubleDividend Management voert tevens het beheer over het DD Equity Fund, een beleggingsfonds dat wereldwijd belegt in kwaliteitsaandelen die vooroplopen op het gebied van verduurzaming en DD Real Assets Fund N.V., een beleggingsmaatschappij die belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur. Het is mogelijk dat DoubleDividend Management in de toekomst meerdere beleggingsinstellingen zal initiëren en beheren.

DoubleDividend Management heeft een raad van advies ingesteld. De raad van advies heeft uitsluitend een adviserende rol. De raad van advies bestaat uit leden met elk hun specifieke

achtergrond op financieel en maatschappelijk terrein. Voor meer informatie over de raad van advies wordt verwezen naar de Website.

De Beheerder voldoet aan de minimum vereisten voor eigen vermogen onder de Wft. De beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit werkzaamheden die DoubleDividend Management uitvoert als beheerder wordt afgedekt door extra eigen vermogen aan te houden.

Juridisch Eigenaar

Als Juridisch Eigenaar van het Fonds treedt op Stichting DD Income Fund. De Juridisch Eigenaar is opgericht op 28 mei 2018, is statutair gevestigd te Amsterdam en is geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 71738835. De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het bewaren en administreren van de activa van het Fonds, inhoudende dat zij fungeert als Juridisch Eigenaar.

DoubleDividend Management treedt op als enig bestuurder van de Juridisch Eigenaar.

De beleggingen van het Fonds worden aangehouden op een rekening op naam van de Juridisch Eigenaar bij een bankinstelling (de 'Depotbank'). Als Depotbank is aangewezen CACEIS Bank, Netherlands Branch te Amsterdam.

Uitbesteding van taken door de Beheerder

Administratie

De Beheerder en CACEIS Bank, Netherlands Branch (de 'Administrateur') zijn een overeenkomst aangegaan op grond waarvan CACEIS Bank, Netherlands Branch onder andere de financiële- en beleggingsadministratie van het DD Income Fund voert, de Intrinsieke Waarde, de Intrinsieke Waarde per Participatie en de Handelskoers berekent en ondersteuning verleent bij de totstandkoming van de financiële verslaglegging (waaronder de jaarcijfers en halfjaarcijfers).

De Beheerder heeft zich er van verzekerd dat de voorwaarden waaronder de bovengenoemde taken zijn uitbesteed, marktconform zijn.

Directie Beheerder

Het bestuur van de Beheerder bestaat uit de heer Ward Kastrop (1971) en mevrouw Daniëlle Timmerman (1988). Beiden zijn als dagelijks beleidsbepalers getoetst op betrouwbaarheid en geschiktheid door de AFM.

Ward Kastrop studeerde bedrijfseconomie aan de Universiteit van Maastricht. Hij begon zijn carrière bij Global Property Research in Amsterdam waarna hij voor PVF/Achmea portefeuillemanager vastgoedaandelen werd. Daarna vervulde hij verschillende senior functies bij ABNAMRO en Petercam. In 2004 maakte hij de overstap naar Kempen & Co waar hij de functie van directeur sales vervulde en later de functie van portefeuillemanager bij Kempen Capital Management N.V. In 2009/2010 maakte Ward met zijn familie een wereldreis. Bij terugkomst sloot hij zich aan bij Double Dividend B.V.

Daniëlle Timmerman heeft Management, Economie en Recht gestudeerd aan de Hogeschool van Amsterdam en is sinds 2012 werkzaam voor de onderneming, eerst bij ActivInvestor Management B.V. en vervolgens bij DoubleDividend Management. Daniëlle houdt zich binnen DoubleDividend Management bezig met klanten en operations. Daniëlle is DSI-gecertificeerd.

De leden van het bestuur van de Beheerder kiezen domicilie ten kantore van het Fonds. Zij ontvangen van het Fonds geen vergoeding voor hun werkzaamheden.

Belangenconflicten

Op grond van wet- en regelgeving zijn financiële ondernemingen verplicht te beschikken over adequate procedures en maatregelen ter voorkoming van en omgang met belangenconflicten. Door de uitvoering van de bedrijfsactiviteiten van de Beheerder kunnen belangenconflicten ontstaan.

Er kunnen zich onder meer belangenconflicten voordoen tussen:

- de Beheerder (met inbegrip van haar aandeelhouders) en de door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen (met inbegrip van het Fonds) of de beleggers in deze beleggingsinstellingen;
- het Fonds of de Participanten en een andere beheerde beleggingsinstelling of de beleggers in die beleggingsinstelling;
- het Fonds of de Participanten en een andere (vermogensbeheer/advies) klant van de Beheerder;
- de Beheerder (met inbegrip van haar aandeelhouders) en een vermogensbeheer/advies klant van de Beheerder;
- (vermogensbeheer/advies) klanten onderling van de Beheerder;
- andere bij het Fonds, beleggingsinstellingen of vermogensbeheer betrokken personen of partijen.

Het beleid van de Beheerder ten aanzien van belangenconflicten is gericht op het onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren van belangenconflicten, zodat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van het Fonds en van de Participanten.

Indien voorkoming van een (potentiële) belangentegenstelling niet mogelijk is en vervolgens een situatie ontstaat waarin een betrokkene bij het Fonds benadeeld dreigt te worden (een 'belangenconflict') dan zal de Beheerder het belangenconflict zo goed mogelijk beheersen, waarbij het uitgangspunt is dat het belang van het Fonds en haar Participanten voorgaat. De Beheerder zal de (potentiële) Participanten informeren over de aard van mogelijke belangenconflicten.

Belangentegenstellingen met mogelijk schadelijke gevolgen voor het Fonds en haar Participanten zullen in het Prospectus worden vermeld. Als nieuwe (mogelijke) belangentegenstellingen ontstaan zullen die aan de Participanten worden gecommuniceerd via de Website onder de voorwaarden zoals vermeld in wet- en regelgeving. Indien nodig zal het Prospectus worden aangepast.

In de jaarrekening en het halfjaarbericht van het Fonds wordt actuele informatie gegeven omtrent het persoonlijke belang dat ieder lid van de Directie heeft gehad bij enige belegging van het Fonds aan het begin en het einde van het boekjaar respectievelijk aan het einde van het eerste halfjaar.

DoubleDividend Management heeft een beleid inzake belangenconflicten gepubliceerd op haar Website.

BEWAARDER

De Bewaarder van DD Income Fund is CACEIS Bank, Netherlands Branch. De Bewaarder heeft een kantoor gevestigd te Amsterdam en is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 67323944.

De Bewaarder zal verantwoordelijk zijn voor (i) het bewaren van het fondsvermogen, en (ii) het overzicht en toezicht op DD Income Fund en het management van DD Income Fund door de Beheerder, zijnde DoubleDividend Management. De Bewaarder heeft beleid gemaakt ten aanzien van belangenconflicten. Indien sprake is van een (mogelijke) belangenconflict zal het Fonds worden geïnformeerd.

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- bewaarneming van de financiële instrumenten van DD Income Fund;
- controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
- controle of de kasstromen van DD Income Fund verlopen volgens het bepaalde in de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of bij transacties met betrekking tot activa van DD Income Fund de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan DD Income Fund wordt voldaan;
- controle of de opbrengsten van DD Income Fund een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of de berekening van de Intrinsieke Waarde, de Intrinsieke Waarde per Participatie en de Handelskoers geschiedt volgens de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of de Participant bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangt en of er bij inkoop en uitgifte correct wordt afgerekend.

De Bewaarder is ten opzichte van DD Income Fund en de Participanten aansprakelijk voor door de Participanten geleden schade, indien en voor zover die schade het gevolg is van (i) verlies van financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen, tenzij de Bewaarder kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen en (ii) niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid. De Bewaarder kan zich van de aansprakelijkheid voor verlies van financiële instrumenten ontdoen onder de voorwaarde dat is voldaan aan alle vereisten zoals opgenomen in artikel 21 lid 13 van de AIFMD. Deze vereisten zijn onder meer (i) dat er een schriftelijk contract bestaat tussen de Bewaarder en de sub-custodian dat de aansprakelijkheid van de Bewaarder uitdrukkelijk aan de sub-custodian overdraagt en waardoor het Fonds tegen deze sub-custodian een claim kan indienen wegens het verlies van financiële instrumenten, (ii) dat er een schriftelijk contract bestaat tussen de Bewaarder en het Fonds dat een vrijwaring van aansprakelijkheid van de Bewaarder uitdrukkelijk toestaat en de objectieve redenen vermeldt voor een dergelijk kwijting. De Beheerder zal de Participanten per direct op haar Website informeren over overeenkomsten die gemaakt worden om een dergelijke kwijting te realiseren. Thans is een dergelijke overeenkomst niet gesloten.

De Beheerder en de Bewaarder hebben een bewaardersovereenkomst ('Depositary Agreement') gesloten waarin de taken van de Bewaarder zijn uitgewerkt en waarin is vastgelegd op welke wijze de Beheerder de Bewaarder in staat moet stellen om de bewaarders taken naar behoren uit te oefenen. Een afschrift van de bewaardersovereenkomst wordt op verzoek kosteloos toegezonden.

De Bewaarder is op geen enkele wijze gelieerd aan de Beheerder. Daardoor is onafhankelijkheid ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd. Voor een toelichting op de kosten van de Bewaarder, zie hoofdstuk 'Kosten en vergoedingen'.

CONCEPT

BELEGGINGSBELEID

Begrippenlijst

In dit Prospectus en meer in het bijzonder dit hoofdstuk worden een aantal begrippen gebruikt die hieronder voor de duidelijkheid worden toegelicht.

Duration	De duration is een maatstaf voor de rentegevoeligheid van een obligatie of een totale portefeuille obligaties.
High yield obligaties	Obligaties met een hogere rentevergoeding die worden uitgegeven door ondernemingen met een lagere kredietwaardigheid (lager dan BBB-/Baa3).
Investment grade obligaties	Obligaties met een lagere rentevergoeding die worden uitgegeven door ondernemingen met een hogere kredietwaardigheid (een rating van tenminste BBB-/Baa3).
Vastrentende waarden	Verhandelbare schuldbekentenissen uitgegeven door een geldvrager (uitgevende instelling).
Kredietbureaus	Veel uitgevende instellingen hebben een rating van een internationaal kredietbureau zoals Standard & Poors (S&P), Moody's of Fitch. Een rating is een oordeel over de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling uitgedrukt in een letter- of lettercijfer combinatie. Naast een breed scala aan kredietbureaus wordt gekeken naar andere externe partijen die inzicht geven in het risicoprofiel van een lening of uitgevende instelling zoals bijvoorbeeld Bloomberg.

Algemeen

Het DD Income Fund belegt in een wereldwijd gespreide portefeuille van hoofdzakelijk vastrentende waarden. Het DD Income Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

Het DD Income Fund wordt beheerd door DoubleDividend Management en belegt geheel volgens de beleggingsfilosofie van DoubleDividend Management met een focus op duurzaamheid, kwaliteit en de lange termijn. De analyse op duurzaamheid maakt integraal onderdeel uit van het beleggingsproces. De focus is op de lange termijn, hetgeen neerkomt op een beleggingshorizon van ten minste drie jaar voor vastrentende waarden.

Beleggingsdoelstelling

Het DD Income Fund is een actief beheerd wereldwijd vastrentende waarden fonds met een absolute rendementsdoelstelling. De absolute rendementsdoelstelling houdt in dat het Fonds streeft naar het behalen van een positief rendement dat aansluit bij de beleggingsdoelstelling en niet op het verslaan van een bepaalde benchmark (de 'markt').

Het DD Income Fund heeft de volgende doelstellingen:

- Het bieden van diversificatie: een brede en duurzame invulling van vastrentende waarden binnen een beleggingsportefeuille.
- Het realiseren van een positief totaal rendement binnen de beleggingshorizon van tenminste drie jaar (absolute rendementsdoelstelling).



- 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.
- In principe twee keer per jaar een deel van het behaalde resultaat in contanten ter beschikking van de Participanten te stellen.

Beleggingsstrategie

Het DD Income Fund wil haar beleggingsdoelstelling behalen met de volgende beleggingsstrategie.

- Het DD Income Fund is een actief beheerd multi-strategie Fonds en streeft naar een brede en duurzame invulling van de beleggingscategorie vastrentende waarden middels ten minste 30 individuele vastrentende waarde titels in de portefeuille. Het DD Income Fund kan maximaal 25% van de activa beleggen in beleggingsfondsen, indexfondsen en trackers ('ETFs').

Het Fonds bestaat uit een aantal bouwstenen en kan wereldwijd beleggen in staats(gegarandeerde)obligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties en high yield obligaties. Daarnaast heeft het Fonds de mogelijkheid te beleggen in microfinancieringsinstrumenten en andere financiële instrumenten met een stabiel inkomen. Het Fonds streeft naar een brede spreiding over landen en ondernemingen actief in diverse sectoren. Het Fonds belegt zowel in het "investment grade" als "high yield" segment. De financiële instrumenten worden verhandeld aan gereguleerde markten, multilaterale handelsplatforms en soortgelijke handelsplaatsen, maar kunnen eventueel ook *over the counter* worden verhandeld.

Binnen de beleggingsportefeuille hebben de bouwstenen de volgende strategische allocatie:

Tabel: bouwstenen DD Income Fund

	Strategische allocatie
1. Staatsobligaties ontwikkelde markten	25%
2. Staatsobligaties opkomende markten	15%
3. Bedrijfsobligaties investment grade	30%
4. Bedrijfsobligaties high yield	10%
5. Microfinanciering/financial inclusion	10%
6. Overig	10%
7. Liquiditeiten	0%

Door te beleggen in diverse onderdelen van de markt voor vastrentende waarden kan het Fonds beter inspelen op verschillende marktomstandigheden en een breder gediversifieerde beleggingsportefeuille samenstellen hetgeen het risicoprofiel van het Fonds ten goede komt.

1. Staatsobligaties ontwikkelde landen

Deze bouwsteen bestaat uit handelbare obligaties uitgegeven door landen, lokale overheden en semi-overheden met een focus op harde valuta zoals de euro, de Amerikaanse dollar, de Britse pond en de Japanse yen. De markt voor staatsobligaties is over het algemeen zeer liquide. Het risico op wanbetaling is laag, waardoor staatsobligaties van ontwikkelde landen een goede kapitaalbescherming bieden. Het belangrijkste risico dat wordt gelopen is het renterisico (als de rente stijgt daalt de waarde van de obligaties). Daarnaast wordt mogelijk een valutarisico gelopen als wordt belegd in een staatsobligatie die niet in euro's is uitgegeven.

2. Staatsobligaties opkomende landen

Deze bouwsteen bestaat uit verhandelbare obligaties uitgegeven door landen, lokale overheden en semi-overheden van opkomende landen. Deze obligaties kennen een hogere rente dan de staatsobligaties van ontwikkelde markten, maar het risico op wanbetaling of kredietrisico is ook groter. Dit hogere risico uit zich doorgaans in een lagere kredietwaardigheid. Staatsobligaties van opkomende landen worden zowel uitgegeven in lokale valuta als in harde valuta waaronder de euro en de Amerikaanse dollar. Ook hier kan dan ook een valutarisico worden gelopen.

3. Bedrijfsobligaties investment grade

Bedrijfsobligaties bestaan uit verhandelbare schuld van banken en ondernemingen. De markt voor investment grade bedrijfsobligaties (obligaties met een rating van tenminste BBB-/Baa3) is groot en liquide, waardoor een brede spreiding over landen en sectoren mogelijk is. Het risico van bedrijfsobligaties is doorgaans hoger dan het risico op staatsobligaties, vanwege een hoger kredietrisico. Daar staat echter een hogere rente tegenover. Naast het risico op wanbetaling bestaat er een renterisico en mogelijk een valutarisico.

4. Bedrijfsobligaties high yield

High yield obligaties zijn bedrijfsobligaties met een lagere kredietwaardigheid (lager dan BBB-/Baa3). High yield obligaties kennen een relatief hoog risico op wanbetaling, maar profiteren daarentegen van een hogere rente. Omdat het risico op wanbetaling hoger is bij economische tegenwind kennen high yield obligaties een hogere correlatie met bijvoorbeeld aandelen.

5. Microfinanciering/financial inclusion

Deze bouwsteen van het Fonds bestaat uit leningen aan instellingen die financiële diensten bieden aan mensen die moeilijk toegang hebben tot de traditionele bancaire markt. De diensten van microfinancieringsinstellingen bestaan veelal uit (zeer) kleine leningen aan kleine zelfstandigen en kleine ondernemingen in ontwikkelingslanden en opkomende landen. Microfinanciering biedt een relatief hoog rendement, maar is bewerkelijk vanwege de kleine omvang van de individuele leningen. De correlatie van microfinanciering met de overige vastrentende waarden is doorgaans klein.

6. Overig

Naast het bovenstaande heeft het Fonds de mogelijkheid een deel van de portefeuille te investeren in andere financiële instrumenten met een stabiel (hoog) inkomen. Hierbij kan worden gedacht aan bijvoorbeeld ABS ("Asset Backed Securities", door activa gedekte waardepapieren), hoog dividend / preferente aandelen, coco's (contingent convertible bond) of converteerbare obligaties.

Voor een overzicht van de meest voorkomende risico's die zich voordoen bij het beleggen in vastrentende waarden en in het DD Income Fund wordt nadrukkelijk verwezen naar het hoofdstuk 'Risicoprofiel'.

- Het Fonds kan gebruik maken van financiële derivaten om bepaalde risico's af te dekken of om een bijdrage te leveren aan het behalen van de beleggingsdoelstellingen.

Beleggingsrestricties

Het DD Income Fund kent een aantal beleggingsrestricties ten aanzien van de invulling van de beleggingsportefeuille.

- Minimale en maximale weging van de diverse bouwstenen van de portefeuille.

Tabel: bouwstenen DD Income Fund

	Strategische allocatie	Bandbreedte
1. Staatsobligaties ontwikkelde markten	25%	0-50%
2. Staatsobligaties opkomende markten	15%	0-25%
3. Bedrijfsobligaties investment grade	30%	0-50%
4. Bedrijfsobligaties high yield	10%	0-25%
5. Microfinanciering/financial inclusion	10%	0-25%
6. Overig	10%	0-25%
7. Liquiditeiten	0%	0-25%

- Maximale weging van een individuele vastrentende waarde titel en van een uitgevende instelling binnen de beleggingsportefeuille. Naarmate de kredietwaardigheid van de individuele vastrentende waarde titel of uitgevende instelling lager is wordt de allocatie meer beperkt.

Tabel: maximale weging individuele vastrentende waarde titel en uitgevende instelling/land van het totaal belegd vermogen

Kredietwaardigheid (rating)	Individuele vastrentende waarde titel	Uitgevend instelling/land
Investment grade minimaal A-/A3	10%	20%
Investment grade, overig	5%	10%
High yield (lager dan BBB-/Baa3)	2,5%	5%
NR (geen rating)	5%	10%

- Overige restricties:

	Restrictie
Aantal titels in portefeuille	Minimaal 30
Kredietwaardigheid	Minimaal 60% van het totaal belegd vermogen investment grade
Valuta exposure	Van het totaal belegd vermogen minimaal 50% euro (inclusief afdekking)
Gemiddelde duration	Maximaal 10
Geografie	Geen additionele restricties naast uitsluitingslijst
(Preferente) aandelen / converteerbare obligaties	Maximaal 10% van het totaal belegd vermogen
Indextrackers en beleggingsinstellingen van derden	Maximaal 20% van het totaal belegd vermogen

- Binnen de financieringsvereisten van een FBI mag het Fonds niet meer dan 20% van de beleggingen financieren met vreemd vermogen. Het vreemd vermogen kan gebruikt worden (i) om aan de verplichtingen voortvloeiende uit inkoop van Participaties te voldoen

zonder effecten te hoeven verkopen (ii) om te voorzien in een tijdelijke liquiditeitsbehoefte. Vreemd vermogen zal slechts worden aangetrokken als de geldverstrekker zich verplicht zich uitsluitend te zullen verhalen op het fondsvermogen en niet op de Participanten. Tot zekerheid voor de terugbetaling van dergelijke financieringen mogen de door de Juridisch Eigenaar gehouden vastrentende waarden verpand worden. Voor de Participanten bestaat geen verplichting om eventuele uit het aangaan van financieringen voortvloeiende tekorten van het Fonds aan te zuiveren.

- Er zullen geen effecten worden uitgeleend.

De Beheerder kan het beleggingsbeleid, de beleggingsstrategie en de beleggingsrestricties van DD Income Fund wijzigen. De procedure voor het wijzigen van de fondsvoorwaarden staat beschreven in het hoofdstuk 'Wijziging van voorwaarden'.

Beleggingsproces

Hieronder is het beleggingsproces weergegeven voortkomend uit de beleggingsfilosofie van DoubleDividend Management. Het proces bestaat uit vijf stappen:

Stap 1: Samenstellen universum & quick scan

Deze stap bestaat uit het samenstellen van het universum op basis van indices, lijsten van duurzame ondernemingen, kennis en ervaring, alsmede een quick scan op duurzaamheid, kwaliteit en waardering/risico.

Stap2: Analyse op duurzaamheid

De analyse op duurzaamheid verschilt voor vastrentende waarden uitgegeven door overheden en ondernemingen. Bij overheden spitst de analyse op duurzaamheid zich toe op aspecten als democratie, transparantie, corruptie en milieubeleid. Hierbij wordt veelal gebruik gemaakt van externe bronnen. Ondernemingen worden beoordeeld op duurzaamheid op basis van trends als klimaat, ecosystemen en welzijn. Onder de paragraaf Duurzaamheid in dit hoofdstuk wordt ingegaan op de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid, ecologische en/of sociale kenmerken van DD Income Fund en ongunstige effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren.

Stap 3: Analyse op kwaliteit

Analyse op kwaliteit heeft betrekking op de kwaliteit van de uitgevende instelling en de kwaliteit van de vastrentende waarde. De analyse vindt plaats op basis van externe bronnen zoals kredietbureaus alsmede eigen analyses van de Beheerder.

Stap 4: Analyse op waardering & risico

De analyse op waardering en het risico van de vastrentende waarde heeft onder andere betrekking op de prijs, de rente, de risico-opslag, duration, valuta en inflatie.

Stap 5: Portefeuille constructie & monitoring

Deze stap bestaat uit het samenstellen van een portefeuille van ten minste 30 individuele vastrentende waarde titels, het bepalen van de weging van individuele vastrentende waarde titels en de monitoring van de beleggingsportefeuille.

Betrokken beleggen

Het DD Income belegt hoofdzakelijk in vastrentende waarden. In tegenstelling tot aandelen geven vastrentende waarden geen stemrecht. Desalniettemin zal DD Income Fund zich opstellen als een betrokken belegger. De Beheerder zal indien mogelijk gebruik maken van haar rechten en de onderneming blijven monitoren op behaalde resultaten afgezet tegen de

aangekondigde prognoses en doelstellingen. Indien nodig zal het Fonds het bestuur van een onderneming aanspreken op het toepassen en verbeteren van hun corporate governance, sociaal- of milieubeleid.

Duurzaamheid

Ter uitvoering van de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector EU 2019/2088 (de 'Sustainable Finance Disclosure Regulation', verder afgekort tot 'SFDR') wordt hierna ingegaan op de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid en ecologische en sociale kenmerken van DD Income Fund.

Integratie duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid

Duurzaamheidsrisico's zijn geïntegreerd in het beleggingsproces van DD Income Fund. De definitie van duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Voorbeelden hiervan zijn klimaatverandering, verlies van biodiversiteit en corruptie.

In de door de Beheerder zelf ontwikkelde ESG-analyse wordt onderzoek verricht naar de door de Beheerder gehanteerde criteria op het gebied van milieu, sociale en corporate governance aspecten. Op milieu en sociaal gebied is de ESG-analyse ingedeeld op drie wereldwijde uitdagingen die volgens de Beheerder het belangrijkste zijn voor de kwaliteit van de samenleving. Onderzocht wordt of de uitgevende instelling van de vastrentende waarde een substantiële inspanning doet op één van de volgende uitdagingen:

- Klimaat
- Ecosystemen
- Welzijn

Onder de drie benoemde wereldwijde uitdagingen zijn de zeventien Sustainable Development Goals (SDGs) gerangschikt. De SDGs zijn daarmee geïntegreerd in het duurzaamheidsbeleid.

De Beheerder hanteert de volgende vier principes van corporate governance in haar ESG-analyse: redelijkheid ('fairness'), transparantie, het afleggen van rekenschap en het nemen van verantwoordelijkheid.

Als gevolg van de ESG-analyse belegt DD Income Fund in vastrentende waarden van ondernemingen die inspelen op kansen, oplossingen bieden en met hun productieproces, producten en/of diensten een positieve impact hebben op één van de genoemde uitdagingen.

Voor vastrentende waarden wordt een onderscheid gemaakt tussen overheden en ondernemingen als uitgevende instelling voor wat betreft uitsluitingen. Voor overheden geldt dat in principe niet in vastrentende waarden wordt belegd die zijn uitgegeven door overheden van landen die op de democratie-index van de Economist onder hybride en autoritaire regimes vallen. Ook worden landen beoordeeld op corruptie hetgeen kan leiden dat een bepaald land niet opgenomen wordt in het universum. Hiervoor wordt gekeken naar de Corruption Perception Index van Transparency International en wordt een bepaalde minimale score gehanteerd waaraan voldaan moet worden. Bij de beoordeling van het milieubeleid van landen wordt onder andere gekeken naar de Yale Environmental Performance Index (EPI-index). De EPI-index wordt jaarlijks opgesteld door Yale University in samenwerking met Columbia University. Er wordt gekeken naar 40 indicatoren waaronder het klimaatbeleid, biodiversiteit en de kwaliteit van de lucht en het water. Op basis van deze factoren wordt een score gegeven en krijgen 180 verschillende landen een ranking.

Voor ondernemingen geldt dat niet in vastrentende waarden van een aantal sectoren wordt belegd, alsmede niet in ondernemingen die een vastrentende waarde uitgeven die op de uitsluitingslijst van de Beheerder staan. De Beheerder heeft haar visie op uitsluitingen en de uitsluitingslijst gepubliceerd op de Website.

Naar de mening van de Beheerder heeft de ESG-analyse tot gevolg dat een positieve bijdrage wordt geleverd aan het risico-rendementsprofiel van de beleggingsportefeuille.

Duurzaamheidsrisico's kunnen ertoe leiden dat het rendement van DD Income Fund lager wordt. DD Income Fund is een obligatiefonds. Het Fonds kan wereldwijd beleggen in staats(gegarandeerde)obligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties (investment grade en high yield) en in microfinanciering en andere financiële instrumenten met een stabiel inkomen. Door deze diversiteit aan obligaties binnen het Fonds is er ook een grote diversiteit aan duurzaamheidsrisico's die zich kunnen voordoen, waardoor er geen specifieke duurzaamheidsrisico's voor DD Income Fund zijn te benoemen. In het beleggingsproces zijn duurzaamheidsrisico's geïntegreerd door middel van de analyse van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren op het gebied van duurzaamheid en zo worden de duurzaamheidsrisico's vastgesteld. Indien de duurzaamheidsrisico's te hoog worden ingeschat zal niet worden belegd in de betreffende obligatie. Hiermee maken duurzaamheidsrisico's onderdeel uit van de beleggingsbeslissingen en het monitoren van de beleggingen; om deze duurzaamheidsrisico's te beperken vindt een selectie aan de poort plaats en wordt de beleggingsportefeuille hierop actief gemonitord. Door de selectie aan de poort, de actieve monitoring en de diversiteit binnen de beleggingsportefeuille voorziet de Beheerder dat als zich een duurzaamheidsrisico openbaart dit een beperkt effect heeft op de (totale) waarde van de beleggingen in DD Income Fund.

Ecologische en sociale kenmerken

De Beheerder streeft er naar bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten. Meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die het Fonds promoot staat in Bijlage 2 van dit Prospectus.

WIJZIGINGEN VAN VOORWAARDEN

Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Participanten wordt door de Beheerder bekend gemaakt op de Website van de Beheerder. De Beheerder is bevoegd te besluiten tot wijziging van de voorwaarden.

De Beheerder maakt een wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Participanten bekend op de Website van de Beheerder.

Een wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Participanten waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd wordt niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging als hierboven bedoeld. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Een wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Participanten waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd wordt niet ingevoerd voordat een maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging als hierboven bedoeld. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

INKOOP EN UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

Juridische structuur en Participaties

Het Fonds is een open fonds voor gemene rekening en heeft een open-end structuur. Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd. De Participanten zijn economisch tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties van een bepaalde soort dat een Participant houdt.

De Beheerder zal in beginsel iedere Transactiedag Participaties kunnen uitgeven of inkopen, tegen de actuele Handelskoers.

Zowel particuliere beleggers als professionele beleggers kunnen deelnemen in het Fonds. Participanten die meer dan € 2.500.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties B verkrijgen, Participanten die meer dan € 12.500.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties C verkrijgen. Professionele beleggers in de zin van de Wft die zijn verbonden aan een met de Beheerder gelieerde onderneming kunnen Participaties E verkrijgen. Toegang tot Participaties E is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Beheerder. Het enige verschil tussen de Participaties A, B, C en E betreft de hoogte van de managementvergoeding.

De rechtsverhouding tussen elke Participant, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar wordt beheerst door de in dit Prospectus opgenomen Voorwaarden. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van het Fonds voor zover die de hoogte van de op hun Participaties gestorte of nog te storten inbreng te boven gaan.

Deelnameprocedure

Participaties van het Fonds zijn niet genoteerd aan een handelsplatform. Participaties in het Fonds kunnen worden gekocht of verkocht via een Distributeur. Participanten en gegadigden dienen voor het aan- en verkopen van de Participaties te beschikken over een effectenrekening bij een Distributeur. Aan- en verkooporders voor de Participaties die op de Transactiedag vóór de Aanlevertermijn (16.00 uur CET) door de Transfer Agent zijn ontvangen en geaccepteerd, worden op de volgende Werkdag uitgevoerd tegen de Handelskoers van die dag. De Beheerder kan besluiten om de Participaties eveneens te doen noteren aan Euronext Amsterdam of een ander handelsplatform.

Handelskoers en Transactiedagen

De waarde van de Participaties wordt bepaald door de Handelskoers van de Participaties op de betreffende Transactiedag. De Handelskoers is gelijk aan de Intrinsieke Waarde per Participatie die bij netto uitgifte of inkoop wordt vermeerderd respectievelijk verminderd met een op- of afslag.

Zowel uitgifte van Participaties als de inkoop van Participaties geschiedt tegen de alsdan geldende Handelskoers. De Intrinsieke Waarde per Participatie en de daarop gebaseerde Handelskoers wordt op alle Transactiedagen vastgesteld en luiden in euro. Van de Handelskoers zal op Transactiedagen mededeling worden gedaan op de Website

In beginsel is iedere Werkdag, een Transactiedag.

Het Fonds kent één moment waarop aan- en verkooporders elke Transactiedag worden ontvangen. Orders die op de Transactiedag vóór de Aanlevertermijn (16.00 uur CET) door de Transfer Agent zijn ontvangen en geaccepteerd, worden op de volgende Werkdag uitgevoerd

tegen de Handelskoers van die dag. Orders die na de Aanlevertermijn zijn ontvangen en geaccepteerd, worden meegenomen op de eerstvolgende Transactiedag.

Aan- en verkoop van Participaties

Als gevolg van het open-end karakter van het Fonds kunnen Participanten op Transactiedagen Participaties in het Fonds aankopen of verkopen onder de voorwaarden zoals in dit Prospectus is bepaald.

De Beheerder benadrukt dat een verzoek tot aankoop of verkoop van Participaties niet kan worden uitgevoerd, indien het Fonds op grond van dit Prospectus niet tot uitgifte of inkoop van Participaties kan overgaan. Het Fonds zal hiervan aan de Participant binnen een redelijke termijn mededeling doen en het eventueel reeds ontvangen bedrag voor de Participaties wordt in dat geval per ommekeer geretourneerd.

Aan- en verkoop van Participaties via Distributeurs

De Participaties kunnen gekocht worden met tussenkomst van Distributeurs, te weten banken en andere bevoegde financiële ondernemingen. De uitgifte en inkoop van Participaties geschiedt net als bij reguliere aandelentransacties op basis van levering tegen betaling. Dit betekent dat te allen tijde is gewaarborgd dat de uitgifte van Participaties pas plaatsvindt op het moment dat de nettoprijs in het vermogen van het Fonds is gestort.

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties, aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen te kunnen voldoen.

Uitgifte en inkoop van Participaties

Op grond van de Voorwaarden is de Beheerder bevoegd te besluiten tot uitgifte en inkoop van Participaties.

De Beheerder bepaalt op welke dagen transacties in Participaties met het Fonds kunnen plaatsvinden. In beginsel is iedere Werkdag, een Transactiedag. Het Fonds zal Participaties uitgeven en inkopen zolang er voldoende waarborgen aanwezig zijn opdat aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan, tenzij de Beheerder van mening is dat uitgifte of inkoop van Participaties strijdig is met enige wettelijke bepaling of ten nadele is van de doelstellingen van het Fonds of de belangen van haar Participanten. Een besluit van de Beheerder tot wijzigen van Werkdagen zal op de Website worden gepubliceerd.

Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van Participaties

De uitgifte en inkoop van Participaties veroorzaakt kosten voor het Fonds wanneer zij de onderliggende beleggingen moet aanpassen aan de instroom of uitstroom. Deze kosten bestaan enerzijds uit transactiekosten, zoals kosten van 'brokers', en anderzijds uit kosten van marktimpact. Van marktimpact is sprake indien uitvoering van de orders niet kan plaatsvinden zonder dat daarvan aanmerkelijke invloed op de koersen van de betreffende beleggingen uitgaat.

Er wordt op elke transactie (uitgifte/inkoop van Participaties) een opslag of afslag in rekening gebracht ten gunste van het Fonds om de zittende Participanten te compenseren voor deze kosten. Deze opslag respectievelijk afslag wordt doorlopend toegepast op iedere uitgifte en inkoop van Participaties.

In het geval van een verzoek tot netto uitgifte van Participaties, zullen alle transacties afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Participaties plus een opslag van 0,25%. In het geval van een verzoek tot netto inkoop van Participaties, zullen alle transacties

afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Participaties minus een afslag van 0,25%. Indien noch sprake is van een netto uitgifte noch van een netto inkoop van Participaties, vindt geen opslag of afslag als hiervoor bedoeld op de Intrinsieke Waarde per Participatie plaats. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt de opslag en afslag uitgedrukt in een vast percentage van de Intrinsieke Waarde per Participatie. De Beheerder kan het percentage aanpassen indien het gemiddelde van de betreffende kosten als gevolg van (markt)omstandigheden is gewijzigd. De Beheerder zal dit onverwijld melden op haar Website, met daarbij een onderbouwing waarom van deze uitzondering gebruik wordt gemaakt. Ook zal de AFM onverwijld hierover worden geïnformeerd waarbij wordt bevestigd dat Participanten zijn geïnformeerd zoals weergegeven in het Prospectus.

De op- en afslag komt geheel ten goede van het Fonds, zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende financiële instrumenten kan voldoen. Zittende Participanten in het Fonds worden hierdoor beschermd tegen de kosten die het Fonds moet maken om Participaties uit te geven of in te kopen.

Het doel van de opslag en afslag is het doorberekenen van de geraamde transactiekosten en marktimpact van instroom en uitstroom aan de betreffende Participanten en het voorkomen van verwatering van de belangen van zittende Participanten.

De hoogte van de opslag en afslag wordt door de Beheerder vastgesteld op basis van een redelijke inschatting van de transactiekosten en marktimpact die voortvloeien uit de aankoop of verkoop van de onderliggende beleggingen. De Beheerder beoordeelt periodiek of het gehanteerde percentage nog een adequate weerspiegeling vormt van deze kosten en kan het percentage indien nodig aanpassen.

Transfer Agent

De Beheerder heeft CACEIS Bank, Netherlands Branch benoemd om als Transfer Agent namens DD Income Fund op te treden. De Transfer Agent is verantwoordelijk voor de acceptatie of weigering van orders in lijn met de voorwaarden als beschreven in dit Prospectus. Daarnaast is de Transfer Agent verantwoordelijk voor het bijhouden van het Participantenregister.

Opschorting van uitgifte en inkoop van Participaties

Uitgifte

Op Transactiedagen zal de Beheerder tijdig ontvangen verzoeken aan het Fonds om Participaties uit te geven honoreren, tenzij uitgifte of inkoop van Participaties is opgeschort.

De Beheerder is bevoegd verzoeken tot uitgifte van Participaties tijdelijk op te schorten indien:

- (i) de Intrinsieke Waarde of de intrinsieke waarde van de beleggingen van het Fonds niet kan worden vastgesteld;
- (ii) de Beheerder van mening is dat uitgifte in strijd is met op het Fonds toepasselijke wettelijke bepalingen of andere regelgeving;
- (iii) de inkoop van Participaties is opgeschort;
- (iv) zich na een afweging van de gerechtvaardigde belangen van zowel de zittende Participanten als nieuwe Participanten of Participanten die hun belang uitbreiden een omstandigheid voordoet waarbij van een redelijk handelende Beheerder niet verwacht kan worden dat tot uitgifte van Participaties door het Fonds wordt overgegaan;
- (v) een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

De opschorting van de uitgifte van Participaties wordt door de Beheerder geactiveerd wanneer de Beheerder oordeelt dat één of meer van de bovenstaande omstandigheden zich voordoen en opschorting noodzakelijk is in het belang van het Fonds of de Participanten. De opschorting wordt opgeheven zodra de omstandigheden die tot de opschorting hebben geleid naar het oordeel van de Beheerder niet langer bestaan, waarna uitgifte van Participaties weer zal plaatsvinden overeenkomstig het Prospectus.

De Beheerder is te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgave van reden, uitgifte te weigeren. Inschrijvingen waarvan toewijzing zou leiden tot het verlies van de FBI-status zullen te allen tijde door de Beheerder worden geweigerd.

De Beheerder zal de activatie van de opschorting van uitgifte, als de opheffing van de opschorting, onverwijld melden op haar Website, met daarbij een onderbouwing waarom van deze maatregel gebruik wordt gemaakt. Ook zal de AFM onverwijld hierover worden geïnformeerd.

Bij een besluit tot opschorting van de uitgifte van Participaties wordt een eventueel reeds ontvangen bedrag ter zake van de inschrijving op Participaties per ommekeer geretourneerd.

Inkoop

Op Transactiedagen zal de Beheerder tijdig ontvangen verzoeken van het Fonds om Participaties te doen inkopen honoreren, tenzij inkoop van Participaties is opgeschort.

De inkoop van Participaties kan door de Beheerder worden opgeschort indien:

- (i) de Intrinsieke Waarde of de intrinsieke waarde van de beleggingen van het Fonds niet kan worden vastgesteld;
- (ii) de Beheerder van mening is dat inkoop in strijd is met op het Fonds toepasselijke wettelijke bepalingen of andere regelgeving;
- (iii) inkoop de status van het Fonds als FBI in gevaar brengt;
- (iv) voor een Transactiedag wordt verzocht tot inkoop van meer dan 10% van de uitstaande Participaties; in dat geval worden de verzoeken tot inkoop pro rata gehonoreerd tot een maximum van 10% van de uitstaande Participaties. Het niet-gehonoreerde deel van een verzoek kan door de Beheerder worden doorgeschoven naar een volgende Transactiedag. Dit mechanisme wordt doorlopend toegepast wanneer de genoemde drempel wordt overschreden;
- (v) zich na een afweging van de gerechtvaardigde belangen van zowel de zittende als de (deels) toe- en uittredende Participanten een omstandigheid voordoet waarbij van een redelijk handelende Beheerder niet verwacht kan worden dat tot inkoop van Participaties door het Fonds wordt overgegaan;
- (vi) een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Per de datum van dit Prospectus rekent de Beheerder tot de onder iv genoemde omstandigheden onder andere de omstandigheid dat de voor inkoop van Participaties benodigde verkoop van beleggingen niet mogelijk is of indien de inkoop naar het oordeel van de Beheerder de belangen van de zittende of (deels) toe- en uittredende Participanten nadelig beïnvloedt, of de orderlijke liquidatie verstoort of verhindert.

Indien op grond van het bovenstaande een verzoek tot verkoop van Participaties aan het Fonds niet wordt ingewilligd, kan de Beheerder het verzoek alsnog honoreren zodra zij dit wel mogelijk acht.

De opschorting van de inkoop van Participaties wordt door de Beheerder geactiveerd wanneer de Beheerder oordeelt dat één of meer van de bovenstaande omstandigheden zich voordoen

en opschorting noodzakelijk is in het belang van het Fonds of de Participanten. De opschorting wordt opgeheven zodra de omstandigheden die tot de opschorting hebben geleid naar het oordeel van de Beheerder niet langer bestaan.

De Beheerder zal de activatie van de opschorting van inkoop, als de opheffing van de opschorting, onverwijld melden op haar Website, met daarbij een onderbouwing waarom van deze maatregel gebruik wordt gemaakt. Ook zal de AFM onverwijld hierover worden geïnformeerd.

Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop

De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een Participant gehouden Participaties besluiten in geval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Prospectus of de Voorwaarden dan wel indien, gelet op het belang van het Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden.

Side pockets

De Beheerder kan in uitzonderlijke omstandigheden besluiten een deel van de activa van het Fonds af te zonderen in een afzonderlijke portefeuille (een "side pocket"), indien dit naar het oordeel van de Beheerder noodzakelijk is in het belang van de Participanten en het ordelijk beheer van het Fonds.

Een side pocket kan onder meer worden ingesteld wanneer bepaalde beleggingen tijdelijk niet verhandelbaar zijn, wanneer de handel daarin is opgeschort, beperkt of verboden, wanneer dergelijke beleggingen niet op een betrouwbare wijze kunnen worden gewaardeerd, of wanneer buitengewone marktomstandigheden – zoals marktsluitingen, sanctiemaatregelen of andere wettelijke of operationele beperkingen – een normale afwikkeling of waardering van deze beleggingen verhinderen.

Indien een side pocket wordt ingesteld, worden de betreffende beleggingen afgescheiden van de overige activa van het Fonds. Participanten behouden een proportioneel economisch belang in de afgescheiden activa overeenkomstig hun participatie in het Fonds op het moment dat de side pocket wordt ingesteld.

Gedurende de periode waarin activa zijn ondergebracht in een side pocket kan de uitgifte en inkoop van Participaties betrekking hebben op de overige activa van het Fonds, terwijl de afgescheiden activa afzonderlijk worden beheerd totdat deze kunnen worden verkocht, afgewikkeld of anderszins kunnen worden gerealiseerd.

De Beheerder zal een side pocket uitsluitend toepassen wanneer dit noodzakelijk wordt geacht ter bescherming van de belangen van de Participanten en zal de side pocket opheffen zodra de omstandigheden die tot instelling daarvan hebben geleid naar het oordeel van de Beheerder niet langer bestaan.

De Beheerder zal de activatie een side pocket, als de opheffing van een side pocket, onverwijld melden op haar Website, met daarbij een onderbouwing waarom van deze maatregel gebruik wordt gemaakt. Ook zal de AFM onverwijld hierover worden geïnformeerd.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN EN VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE

Grondslagen voor de financiële verslaglegging

De jaarrekening van DD Income Fund wordt opgesteld naar algemeen aanvaarde maatstaven in het maatschappelijk verkeer en in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de jaarverslaggeving. Tevens zullen de van toepassing zijnde de vereisten voor de jaarrekening gesteld bij of krachtens de Wft in acht genomen bij het opstellen van de jaarrekening van DD Income Fund.

De jaarrekening wordt opgesteld in euro's; dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van het Fonds. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum.

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend in de functionele valuta tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de winst-en-verliesrekening, voor zover geen hedge-accounting wordt toegepast.

Niet-monetaire activa die volgens de verkrijgingsprijs worden gewaardeerd in een vreemde valuta, worden omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum.

Niet-monetaire activa die volgens de actuele waarde worden gewaardeerd in een vreemde valuta, worden omgerekend tegen de wisselkoers op het moment waarop de actuele waarde werd bepaald.

Grondslagen voor de waardering van de activa en passiva

Beleggingen

Door het Fonds aangehouden beleggingen worden gewaardeerd (bij initiële verwerking en vervolgwaardering) tegen de reële waarde van de financiële instrumenten. Zowel gerealiseerde als niet-gerealiseerde waardeveranderingen zijn verantwoord in de winst- en verliesrekening. Indien er sprake is van een illiquide belegging, dan zal er door de Beheerder een inschatting worden gemaakt of deze belegging redelijkerwijs op een relatief korte termijn geliquideerd kan worden. Daarop kan een mogelijke afslag volgen.

- Beleggingen die worden verhandeld op gereguleerde markten en/of andere handelsplatformen, worden gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de beurskoers respectievelijk handelskoers per balansdatum.
- Voor niet-beursgenoteerde beleggingen in de vorm van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling is de reële waarde gebaseerd op de koers per balansdatum, welke is afgegeven door de onderhavige uitgevende instelling.

Vorderingen en kortlopende schulden

Vorderingen en kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Vorderingen en kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Deze is meestal gelijk aan de nominale waarde. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden.

Liquide middelen

Liquide middelen, zijnde banktegoeden en deposito's, met een looptijd korter dan twaalf maanden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald door de dividenden, interest en waardeveranderingen (gerealiseerd en niet-gerealiseerd) van de beleggingen te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten. De contante dividenden worden verantwoord op datum van vaststelling. De beheervergoeding en organisatiekosten worden ten laste van het resultaat gebracht in de verslagperiode waarop zij betrekking hebben. Kosten van beleggingstransacties worden voor wat betreft de aankopen verdisconteerd in de aankoopkoers. Verkoopkosten worden ten laste van de opbrengst bij verkoop van de beleggingen gebracht. Als gevolg hiervan vormen de aan- en verkoopkosten een onderdeel van de ongerealiseerde- en gerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen.

Vennootschapsbelasting

Het Fonds heeft de status van FBI in de zin van art. 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De fiscale winst is daardoor belast tegen een tarief van 0% mits aan een aantal voorwaarden wordt voldaan. Zo moet onder meer de fiscale winst binnen acht maanden na afloop van het jaar aan de Participanten worden uitgekeerd.

Intrinsieke Waarde per Participatie

De Intrinsieke Waarde per Participatie wordt bepaald door de Intrinsieke Waarde te delen door het aantal, op de dag van vaststelling van de Intrinsieke Waarde, bij anderen dan het Fonds uitstaande Participaties van de betreffende soort. De Intrinsieke Waarde per Participatie en de Handelskoers zal op elke Transactiedag door de Beheerder in euro worden vastgesteld.

De meest recente Handelskoers staat vermeld op de Website.

Compensatie Participanten ingeval van onjuist berekende Intrinsieke Waarde

Een onjuist berekende Intrinsieke Waarde kan leiden tot een onjuiste uitgiftekoers of onjuiste inkoopkoers. Hierdoor kan een niet beoogd financieel nadeel of voordeel ontstaan voor kopers of verkopers van Participaties. Kopers of verkopers van Participaties die schade hebben geleden door publicatie van een onjuiste Intrinsieke Waarde als gevolg van een berekeningsfout die is toe te rekenen aan de Beheerder, hebben recht op een schadeloosstelling. Een dergelijk recht op schadeloosstelling bestaat slechts indien 1) de gehanteerde Intrinsieke Waarde meer dan 1% afwijkt van de juiste Intrinsieke Waarde, 2) het te vergoeden bedrag ten minste € 250 bedraagt en 3) de Beheerder maximaal dertig kalenderdagen na desbetreffende transactiedatum wordt geïnformeerd over de onjuiste Intrinsieke Waarde.

DIVIDENDBELEID

Dividend en dividendbeleid

Het Fonds opteert voor de status van FBI. Een FBI is voor de heffing van vennootschapsbelasting onderworpen aan een tarief van 0%, indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Eén van deze voorwaarden is dat het Fonds telkens binnen acht maanden na afloop van een boekjaar de voor uitdeling beschikbare winst aan haar Participanten uitkeert. De koersresultaten op effecten en de gerealiseerde koersresultaten op de overige beleggingen hebben geen invloed op de hoogte van de uitdelingsverplichting. Het saldo van deze koerswinsten en -verliezen, verminderd met een evenredig gedeelte van de kosten die verband houden met het beheer van de beleggingen wordt namelijk toegevoegd aan de herbeleggingsreserve.

De door een FBI 'door te stoten winst' dient binnen acht maanden na afloop van het boekjaar te worden uitgekeerd. Om aan de uitdelingsverplichting te voldoen dient een uitkering ten laste van de winstreserves te worden gedaan, niet ten laste van het gestort kapitaal, of de herbeleggingsreserve.

Besluiten tot een betaalbaarstelling van dividenduitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling wordt bekend gemaakt via de Website.

De verjaringstermijn van de dividenden is 5 jaar. Verjaard dividend vervalt aan het Fonds.

VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

Mededelingen

Mededelingen worden gedaan in één of meerdere landelijke verspreide Nederlandse dagbladen of aan het adres van iedere Participant, alsmede op de Website.

Website

Op de Website worden onder meer de volgende documenten van de Beheerder gepubliceerd ten behoeve van Participanten:

- de vergunning van de Beheerder;
- indien van toepassing: een afschrift van een door de AFM genomen besluit tot ontheffing ingevolge de Wft met betrekking tot de Beheerder, het Fonds en de Bewaarder;
- een uittreksel uit het handelsregister van de Beheerder;
- de statuten van de Beheerder;
- de jaarverslagen, jaarrekeningen en halfjaarberichten van de afgelopen drie jaar van de Beheerder.

Daarnaast worden op de Website onder meer de volgende documenten van het Fonds gepubliceerd ten behoeve van Participanten:

- een uittreksel uit het handelsregister van de Bewaarder;
- de Voorwaarden;
- het Essentiële-informatiedocument van het Fonds;
- het Prospectus;
- het maandoverzicht van het Fonds;
- de jaarverslagen, jaarrekeningen en halfjaarberichten van het Fonds.

Deze documenten liggen ook ter inzage ten kantore van de Beheerder en een afschrift van elk van deze documenten wordt, op verzoek, aan een ieder kosteloos verstrekt.

Verslaglegging

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening van het Fonds wordt gecontroleerd door een externe registeraccountant. Forvis Mazars Accountants N.V. heeft de jaarrekening 2025 voorzien van een goedkeurende controleverklaring. Het Fonds maakt jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt het Fonds een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar.

Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening van de Beheerder wordt gecontroleerd door een externe registeraccountant. Forvis Mazars Accountants N.V. heeft de jaarrekening 2025 voorzien van een goedkeurende controleverklaring. De Beheerder maakt jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar.

De vastgestelde en ondertekende jaarrekening van de Beheerder wordt binnen acht dagen gedeponereerd bij het Handelsregister.

Maandoverzicht

De Beheerder zorgt dat uiterlijk binnen twee weken na afloop van een maand een uitgebreid maandbericht van het Fonds wordt opgemaakt met daarin tenminste opgenomen:

- de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
- een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
- het aantal uitstaande rechten van deelneming;
- de Intrinsieke Waarde per Participatie.

Daarnaast wordt onder meer een korte toelichting gegeven op het in de betreffende maand behaalde resultaat, wijzigingen in de portefeuille alsmede relevante ontwikkelingen in de portefeuille.

Intrinsieke Waarde per Participatie/Handelskoers

De Handelskoers wordt elke Transactiedag gepubliceerd op de Website. Het Fonds zal iedere Participant zo spoedig als mogelijk informeren over de Intrinsieke Waarde per Participatie per 1 januari van enig jaar ten behoeve van de belastingaangifte over dat jaar. Het Fonds is verplicht deze informatie aan de Belastingdienst ter beschikking te stellen.

Essentiële-informatiedocument

Voor DD Income Fund is een Essentiële-informatiedocument (Eid) opgesteld met belangrijke informatie over het product. Het is geen marketing materiaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om beleggers te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en beleggers te helpen het met andere producten te vergelijken. Participanten worden geadviseerd deze informatie te lezen opdat met kennis van zaken kan worden besloten al dan niet in het Fonds te beleggen. Het Essentiële-informatiedocument is verkrijgbaar via de Website en wordt, op verzoek, kosteloos verstrekt. Het Essentiële-informatiedocument van het Fonds wordt actueel gehouden door de Beheerder.

Verstreking van informatie conform de AIFMD

Het Fonds zal in haar jaarverslag informatie verschaffen conform de vereisten zoals gesteld in de AIFMD artikel 23 lid 4 en 5. Dit betreft informatie met betrekking tot de liquiditeit van de beleggingsportefeuille van het Fonds, het risicoprofiel van het Fonds, de risicobeheersystemen waarmee de Beheerder deze risico's beheert en het gebruik van vreemd vermogen.

Kosten en vergoedingen

Algemeen

Aan het beleggen in het Fonds zijn kosten verbonden. Hieronder wordt een opstelling gegeven van de kosten verband houdende met het Fonds. Voor zover de in deze paragraaf genoemde kosten op grond van de wet zijn onderworpen aan de heffing van BTW, worden deze kosten inclusief het toepasselijke BTW-tarief weergegeven. De BTW is niet terugvorderbaar.

Zowel particuliere beleggers als professionele beleggers kunnen deelnemen in het Fonds. Participanten die meer dan € 2.500.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties B verkrijgen, Participanten die meer dan € 12.500.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties C verkrijgen. Professionele beleggers in de zin van de Wft die zijn verbonden aan een met de Beheerder gelieerde onderneming kunnen Participaties E verkrijgen. Toegang tot Participaties E is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Beheerder. Het enige verschil tussen de Participaties A, B, C en E betreft de hoogte van de managementvergoeding. Zie hiervoor onder Managementvergoeding.

Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties

Er wordt op elke transactie (uitgifte/inkoop van Participaties) een opslag of afslag in rekening gebracht ten gunste van het Fonds om haar te compenseren voor onder meer transactiekosten. In het geval van een verzoek tot netto uitgifte van Participaties, zullen alle transacties afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Participatie plus een opslag van 0,25%. In het geval van een verzoek tot netto inkoop van Participaties, zullen alle transacties afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Participatie minus een afslag van 0,25%. Indien noch sprake is van netto uitgifte noch van een netto inkoop van Participaties, vindt geen opslag of afslag als hiervoor bedoeld op de Intrinsieke Waarde per Participatie. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt de opslag en afslag uitgedrukt in een vast percentage van de Intrinsieke Waarde per Participatie. De Beheerder kan het percentage aanpassen indien het gemiddelde van de betreffende kosten als gevolg van (markt)omstandigheden is gewijzigd. De op- en afslagen dienen ter dekking van de door het Fonds te betalen transactiekosten en kosten van marktimpact.

Als de Participaties via een bank, een beleggingsonderneming of een andere aanbieder worden aangekocht en geadministreerd, kunnen door deze partijen aanvullende kosten worden berekend.

Managementvergoeding

De Beheerder ontvangt voor haar werkzaamheden voor het Fonds een managementvergoeding. Dit is een percentage van de Intrinsieke Waarde. De managementvergoeding wordt op elke Transactiedag achteraf berekend en ten laste van het eigen vermogen van het Fonds gebracht en wordt op de laatste dag van de maand aan de Beheerder betaalbaar gesteld. De managementvergoeding voor de Participaties A bedraagt op jaarbasis 0,65%, voor de Participaties B op jaarbasis 0,5% en voor de Participaties C op jaarbasis 0,25% en Participaties E op jaarbasis 0,0%.

Bewaarder en bewaarloon

De vergoeding voor de bewaardersfunctie bedraagt 0,018% van het fondsvermogen. Het bewaarloon is afhankelijk van het land en bedraagt tussen de 0,01% en 0,045%. De minimum vergoeding voor beide diensten bedraagt € 20.548. Deze kosten komen ten laste van DD Income Fund.

Vaste en variabele vergoedingen Transfer Agent functie

Voor de werkzaamheden die CACEIS Bank, Netherlands Branch verricht in verband met de uitoefening van de functie van Transfer Agent zijn marktconforme tarieven overeengekomen. De jaarlijkse vaste vergoeding voor de Transfer Agent bedraagt circa € 4.500. Daarnaast zijn er kosten per mutatie in het Participantenregister. De kosten per mutatie bedraagt tussen € 5,00 - € 7,50 per mutatie. De totale jaarlijkse vaste en variabele vergoeding bedraagt circa € 7.500.

Operationele kosten

Hieronder vallen alle kosten die gemaakt moeten worden door het Fonds teneinde in staat te zijn haar onderneming uit te voeren. Hierbij valt te denken aan kosten van verslaggeving en van informatieverschaffing, accountantskosten (circa € 25.500), eventuele kosten voor juridisch en fiscaal advies, kosten van toezicht door AFM en DNB (circa € 16.000), administratiekosten (financiële en beleggingsrekeningenadministratie circa € 29.000) en kosten research/financiële informatiesystemen (circa € 23.000). Deze kosten worden verantwoord in het jaarverslag van het Fonds.

Over een aantal van de genoemde bedragen is ook BTW verschuldigd. De operationele kosten hangen samen met de werkzaamheden die derden voor het Fonds verrichten. De operationele kosten bedragen naar schatting maximaal 0,3% van de Intrinsieke Waarde van het gehele Fonds.

Transactiekosten

De Beheerder geeft opdrachten aan brokers voor het aan- en verkopen van financiële instrumenten. Deze kosten worden respectievelijk in de aan- en verkoopprijs verwerkt. De Beheerder verzekert zich ervan dat dergelijke transacties tegen marktconforme voorwaarden gaan.

CACEIS Bank, Netherlands Branch brengt daarnaast in een aantal gevallen settlementkosten in rekening aan het Fonds. Deze kosten worden in de aan- of verkoopprijs (respectievelijk bij koop of verkoop van financiële instrumenten) verwerkt.

Reservering voor kosten en vergoedingen

De reservering voor alle bovengenoemde kosten en vergoedingen vindt, voor zover van toepassing, elke Werkdag plaats ten laste van het fondsvermogen en wordt in aanmerking genomen bij de berekening van de Intrinsieke Waarde per Participatie.

Totale kosten (lopende kosten factor)

De totale kosten kunnen van jaar tot jaar verschillen omdat zij onder meer afhankelijk zijn van de omvang van het fondsvermogen van het Fonds en externe factoren.

Het Fonds publiceert in haar jaarrekening een lopende kosten factor ('LKF') waarin de kosten vergelijkbaar tot uitdrukking worden gebracht. Over het boekjaar 2025 bedroeg de LKF voor de Participaties A 0,81%, voor de Participaties B 0,66% en voor de Participaties C 0,41%. Transactie- en settlementkosten worden niet meegenomen in de LKF.

Omloopsnelheid in verslaglegging

De transactiekosten maken deel uit van de LKF. De omloopsnelheid heeft betrekking op het totaal van de aan- en verkopen van de beleggingen door het Fonds in verhouding tot de gemiddelde Intrinsieke Waarde van het gehele Fonds in het desbetreffende boekjaar. Hierop vindt een correctie plaats voor de uitgifte en inkoop van Participaties door het Fonds zelf.

Transparantie van kosten in verslaglegging

In de jaarrekening is een overzicht van de jaarlijkse kosten opgenomen. Tevens wordt de LKF en omloopsnelheid opgenomen.

CONCEPT

RISICOPROFIEL

Hieronder worden de meest voorkomende risico's beschreven die zich voordoen bij het beleggen in (hoofdzakelijk) vastrentende waarden en in DD Income Fund. Beleggers dienen te beseffen dat beleggen in vastrentende waarden en in het Fonds bepaalde risico's met zich meebrengt. Naar inschatting van het Fonds worden de belangrijkste risico's hieronder behandeld. Door deze risicofactoren kan de waarde van de beleggingen van het Fonds zowel stijgen als dalen en kunnen Participanten als gevolg hiervan hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

De Beheerder is van mening dat naast de overige informatie zoals in dit Prospectus opgenomen, onderstaande risico's zorgvuldig in overweging genomen dienen te worden bij het beoordelen van een belegging in het Fonds.

Er kunnen zich ook omstandigheden voordoen die tot gevolg hebben dat de werkelijkheid afwijkt van de uitgangspunten waarvan is uitgegaan in dit Prospectus. Dit kan tot gevolg hebben dat een lager rendement wordt behaald of dat er zelfs een verlies wordt gemaakt. Het maximale verlies kan niet groter zijn dan de inleg (plus de eventueel betaalde plaatsingskosten). Dit maximale verlies wordt alleen geleden indien in geen enkel jaar een uitkering aan de Participanten gedaan zou kunnen worden.

Het Fonds richt zich op beleggers die een beleggingshorizon hebben van tenminste drie jaar en die op zoek zijn naar een brede en duurzame invulling van de beleggingscategorie vastrentende waarden.

Specifieke beleggingsrisico's

Naast de belangrijkste algemene beleggingsrisico's zoals hieronder genoemd, is op het beleggen in vastrentende waarden een aantal specifieke risico's van toepassing.

Renterisico

De waarde van obligaties en andere vastrentende waarden is sterk afhankelijk van de ontwikkeling van de rente. Over het algemeen daalt de waarde van vastrentende waarden als de rente stijgt en vice versa. De mate van het renterisico is sterk afhankelijk van de looptijd van de lening. De duration is een goede maatstaf voor de rentegevoeligheid van een obligatie of een portefeuille met obligaties. Hoe hoger de duration hoe hoger de rentegevoeligheid. Als vuistregel geldt: stijgt of daalt de rente met 1% dan daalt of stijgt de waarde van de obligatie met 1% maal de duration.

Kredietrisico

Beleggers lopen een risico op een daling van de waarde van de vastrentende waarde vanwege een neerwaartse bijstelling van de kredietwaardigheid, de rating, door één van de kredietbureaus van een uitgevende instelling. De waarde van een belegging kan dan dalen tot nul, bijvoorbeeld als de uitgevende instelling geheel niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen. Naarmate de lening een lagere rating heeft, is het kredietrisico groter.

Risico op vervroegde aflossing

Dit risico houdt verband met de mogelijkheid dat een uitgevende instelling al voor de vervaldag, de lening geheel of gedeeltelijk aflost. Deze mogelijkheid moet wel vooraf zijn vastgelegd. Dit risico brengt een inkomsten- en een herbeleggingsrisico met zich mee.

CoCo-risico

CoCo's (Contingent Convertible obligaties) zijn complexe achtergestelde instrumenten en brengen hogere risico's met zich mee dan gewone obligaties. Onder bepaalde omstandigheden kan de uitgevende instelling van een CoCo couponbetalingen geheel of gedeeltelijk opschorten of annuleren. Daarnaast kunnen CoCo's worden afgewaardeerd, afgeschreven of worden omgezet in aandelen, waardoor het Fonds een gedeeltelijk of volledig verlies van de belegde hoofdsom kan lijden op een CoCo obligatie.

Algemene beleggingsrisico's

Rendementsrisico

Het risico bestaat dat het verwachte rendement op de belegging zich niet heeft gerealiseerd op het moment dat de belegging wordt verkocht. Ook staat het niet vast dat het Fonds haar doelstellingen zal halen en er bestaat geen enkele garantie hiertoe. Het rendementsrisico is mede afhankelijk van de keuzes die mogelijk zijn op grond van het beleggingsbeleid. Ook is het rendement van het Fonds afhankelijk van de waardeontwikkelingen van de gedane beleggingen en de directe opbrengsten van deze beleggingen (dividend- en renteopbrengsten). Het Fonds heeft een relatief kort track record opgebouwd.

Koersrisico

Aan het beleggen in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Participanten dienen zich te realiseren dat de koers van de financiële instrumenten waarin het Fonds posities inneemt op korte termijn aanzienlijk kan fluctueren. De koers van vastrentende waarden is hoofdzakelijk afhankelijk van de looptijd, aflossing, couponbetalingen en de hoogte van de rentevergoeding. In het verleden hebben effectenmarkten (in bepaalde periodes) gunstige en ongunstige rendementen gegenereerd. Dit biedt echter geen indicatie dan wel garantie voor de toekomst. Door koersschommelingen kan ook de totale Intrinsieke Waarde van het Fonds aan (sterke) fluctuaties onderhevig zijn, wat kan betekenen dat Participanten niet hun volledige inleg terug zullen ontvangen bij beëindiging van hun deelname in het Fonds.

Marktrisico

Het Fonds belegt wereldwijd in hoofdzakelijk vastrentende waarden. De waarde van deze beleggingen kan sterk variëren als gevolg van factoren waarop het Fonds geen invloed heeft, zoals ontwikkelingen economische groei, renteontwikkelingen, inflatietempo, politieke ontwikkelingen, geopolitieke spanningen, beleid van centrale banken, bedrijfsspecifiek nieuws en ontwikkelingen op de financiële markten. De waarde van het Fonds is rechtstreeks gekoppeld aan de waarde van deze beleggingen en kan derhalve eveneens sterk fluctueren. De mogelijkheid bestaat dat de belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat de belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat de inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Concentratierisico

Het Fonds belegt in ten minste 30 individuele vastrentende waarde titels. Naast het risico van algehele koersdalingen bestaat het risico dat één of meer beleggingen in de portefeuille als gevolg van tegenvallende ontwikkelingen of anderszins een (sterk) negatieve koersontwikkeling doormaakt.

Herfinancieringsrisico beleggingen

Als gevolg van wijzigende omstandigheden op de kapitaalmarkten kunnen uitgevende instellingen waarin het Fonds belegt, moeite ondervinden, of zelfs geheel niet in staat blijken, aflopende verplichtingen te herfinancieren. Dit kan ertoe leiden dat deze uitgevende instellingen in gebreke blijven. In een dergelijk geval zal de waarde van deze belegging

waarschijnlijk nihil blijken te zijn. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de Intrinsieke Waarde.

Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's kunnen effect hebben op de waarde van de beleggingen van het Fonds. Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Dit risico kan zich als een op zichzelf staand risico voordoen bij beleggingen van het Fonds, maar kan zich ook openbaren via andere beleggingsrisico's zoals bijvoorbeeld marktrisico.

Valutarisico

De waarde van beleggingen in financiële instrumenten wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover beleggingen worden gedaan in een andere muntsoort dan de euro. Het risico bestaat immers dat de koers van de desbetreffende valuta daalt ten opzichte van de euro. De waarde van een valuta kan zodanig dalen ten opzichte van de euro dat een positief beleggingsresultaat (meer dan) teniet wordt gedaan of een negatief beleggingsresultaat verder verslechtert. Beleggers in het Fonds lopen dan ook valutarisico. De Beheerder kan besluiten dit valutarisico al dan niet deels af te dekken.

Derivatenrisico

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om bepaalde financiële risico's af te dekken of om de beleggingsdoelstelling te behalen. Het gebruik van derivaten zoals renteswaps, credit default swaps, valutacontracten kan echter ook additionele risico's met zich meebrengen zoals bijvoorbeeld extra marktrisico of tegenpartijrisico.

Algemeen risico eigen vermogen

Het Fonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van intrekkingen van rechten van deelneming. Daarnaast kan het Fonds beleggen met geleend geld tot maximaal 20% van het eigen vermogen van het Fonds. Het beleggen met geleend geld leidt tot grotere dagelijkse fluctuaties in de Intrinsieke Waarde en kan bij een scherpe daling van de waarde van de beleggingen als uiterste consequentie met zich meebrengen dat alle activa van het Fonds toekomen aan de schuldeiser(s).

Liquiditeitsrisico

De prijs en waarde van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt is gedeeltelijk afhankelijk van de liquiditeit van de financiële instrumenten. Het risico bestaat dat wanneer de liquiditeit in een financieel instrument beperkt is, het Fonds niet in staat is het instrument te verkopen tegen een redelijke prijs. De mate van verhandelbaarheid van de Participaties hangt voornamelijk samen met de mate van verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in goed verhandelbare vastrentende waarden. Aan- en verkooporders kunnen in principe dan ook tijdig worden uitgevoerd. Bij een onverwachts grote uitstroom van gelden van Participanten kan het zijn dat het niet mogelijk is de onderliggende financiële instrumenten tijdig te verkopen omdat de liquiditeit van de onderliggende financiële instrumenten lager is op dat moment. Het toch verkopen kan dan tegen ongunstige voorwaarden moeten plaatsvinden.

Research

Het Fonds heeft een eigen visie en beleggingsbeleid. Het beleggingsproces van het Fonds kenmerkt zich met name door haar eigen onderzoek alvorens te beleggen en de betrokkenheid/opstelling tijdens de beleggingsperiode. Echter ook het Fonds moet zich, net als

iedere belegger, baseren op (publiek) beschikbare informatie. Dat houdt in dat het Fonds niet onbeperkt toegang heeft tot interne informatie van de uitgevende instellingen waarin wordt belegd en dus niet altijd over alle informatie van dergelijke uitgevende instellingen beschikt dan wel over meer informatie dan waarover de markt geacht wordt te beschikken.

Tegenpartijrisico

Het Fonds loopt het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij waarmee het Fonds samenwerkt in gebreke blijft bij de nakoming van haar verplichtingen. Als gevolg hiervan kunnen vorderingen van het Fonds, in geld of financiële instrumenten, op deze partij(en) oninbaar blijken. Het afschrijven van dergelijke vorderingen vermindert het eigen vermogen van het Fonds. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de Intrinsieke Waarde.

Afwikkelingsrisico

Het Fonds is gevoelig voor het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de Intrinsieke Waarde.

Bewaarnemingsrisico

Het Fonds loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven activa (bewaarnemingsrisico) als gevolg van insolventie, nalatigheid of fraudeleuze handelingen van de bewaarnemer van die activa. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de Intrinsieke Waarde.

Verhandelbaarheid Participaties

De Participaties zijn vrij overdraagbaar. De Participanten hebben elke Transactiedag de mogelijkheid om Participaties in te laten kopen of te laten uitgeven door de Beheerder.

Deze uitgifte en inkoop van Participaties kan door de Beheerder worden opgeschort, bijvoorbeeld in het geval van disfunctioneren van één of meer markten in financiële instrumenten (bijvoorbeeld door computerstoringen), waaraan de beleggingen van het Fonds zijn genoteerd. De inkoop van Participaties kan daarnaast door de Beheerder worden opgeschort indien voor een Transactiedag wordt verzocht tot inkoop van meer dan 10% van de uitstaande Participaties; in dit geval kan de Beheerder besluiten de verzoeken tot inkoop pro rata te honoreren tot een maximum van 10% van de uitstaande Participaties.

In de Voorwaarden is een regeling opgenomen teneinde zoveel mogelijk te kunnen blijven voldoen aan de vereisten die de FBI-status stelt. Dit kan de verhandelbaarheid in bijzondere situaties beperken.

Inflatierisico

Dit is het risico dat de koopkracht van de geïnvesteerde euro afneemt. Beleggers lopen het risico dat bij een stijging van de inflatie de (reële) waarde van de rente en de hoofdsom daalt.

Politiek risico

De waarde van de beleggingen van het Fonds kunnen beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten. Obligatiemarkten reageren in meer of mindere mate op politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten.

Systeemrisico

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van één of meer grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van de financiële

markten. Hierdoor zouden grote verliezen kunnen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

Fiscaal risico

Het Fonds opteert voor de status van FBI. Een FBI is voor de heffing van vennootschapsbelasting onderworpen aan een tarief van 0%, indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan (zie ook hoofdstuk 'Fiscale aspecten'). Indien het Fonds niet meer voldoet aan één of meer van de gestelde voorwaarden zal zij de status van FBI verliezen per 1 januari van het betreffende jaar waarin niet langer wordt voldaan aan de voorwaarden. Het Fonds wordt dan belastingplichtig tegen het reguliere tarief van de vennootschapsbelasting. Veranderende fiscale wet- en regelgeving kan een omstandigheid die bestaat ten tijde van toetreding ten nadele wijzigen. De Beheerder zal, voor zover dit in haar vermogen ligt, erop toezien dat aan alle voorwaarden wordt voldaan.

Ook loopt het Fonds het risico dat een fiscaal regime in een bepaald land aan veranderingen onderhevig is. Dit kan zowel negatieve als positieve gevolgen hebben voor de waarde van een belegging. Vooral wijzigingen in fiscaal transparante structuren kunnen een materiële impact hebben op de waarde van een belegging. Daarnaast kan de ingehouden bronbelasting een negatieve impact hebben op het totaalrendement van een belegging.

In het algemeen kunnen wijzigingen in een fiscaal regime een negatieve invloed hebben op de waarde van de Participaties of de positie van de Participanten.

Wijziging wet- en regelgeving

Het Fonds kan te maken krijgen met veranderde wet- en regelgeving. Indien er sprake is van veranderde wet- en regelgeving kan dit zowel een positieve als negatieve invloed hebben op de Intrinsieke Waarde en het rendement van het Fonds.

Afhankelijk van bepaalde personen/continuïteit van de Beheerder

Het beleggingsbeleid van het Fonds wordt uitgevoerd door personen in dienst van de Beheerder. Het onverhoopt wegvallen van één van die personen kan invloed hebben op het uit te voeren beleggingsbeleid. Ter mitigatie van dit risico beschikt de Beheerder over meerdere portefeuillemanagers en analisten. Mocht de Beheerder in gebreke blijven, heeft dit a priori geen invloed op de totale Intrinsieke Waarde van het Fonds. Wel kan dit tot gevolg hebben dat de beleggingen van het Fonds niet langer actief worden beheerd.

FISCALE ASPECTEN

Hieronder volgt een algemene beschrijving van een aantal fiscale aspecten van (een belegging in) DD Income Fund. Deze beschrijving is gebaseerd op de fiscale wetgeving en jurisprudentie voor zover van kracht op respectievelijk gepubliceerd voor de datum van dit Prospectus.

Benadrukt wordt dat niet alle mogelijke fiscale aspecten van (een belegging in) het Fonds zullen worden behandeld. Geïnteresseerden wordt dan ook aangeraden hun belastingadviseur te raadplegen over de mogelijke gevolgen van een belegging in het Fonds in hun specifieke situatie.

Fiscale positie van het DD Income Fund

Participaties in het Fonds kunnen vrij worden overgedragen. Daardoor wordt het Fonds fiscaal aangemerkt als fonds voor gemene rekening als bedoeld in artikel 2, lid 1, letter f, van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en is het Fonds dus zelf belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Het Fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Een FBI is voor de heffing van vennootschapsbelasting onderworpen aan een tarief van 0%, indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. De Beheerder zal, voor zover dat in haar vermogen ligt, erop toezien dat het Fonds te allen tijde voldoet aan de voorwaarden die zijn verbonden aan de FBI-status. Daar waar zij dat nodig acht zal zij met de Belastingdienst afstemmen of (voorgenomen) handelingen van het Fonds verenigbaar zijn met deze voorwaarden.

Eén van de voorwaarden die de wet stelt aan de status van FBI is dat telkens binnen acht maanden na afloop van een boekjaar de voor uitdeling beschikbaar winst aan de Participanten wordt uitgekeerd. Voor de vaststelling van de omvang van deze uitdelingsverplichting is van belang dat het Fonds een herbeleggingsreserve kan vormen. In de herbeleggingsreserve wordt opgenomen het saldo van koerswinsten en -verliezen op effectenbeleggingen, alsmede het saldo van de gerealiseerde koersresultaten op de beleggingen, onder aftrek van een redelijk aandeel in de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden. Het aan de herbeleggingsreserve gedoteerde of onttrokken bedrag vormt geen onderdeel van de fiscale winst van het Fonds en heeft dus geen invloed op de hoogte van het aan de Participanten uit te keren bedrag.

Daarnaast dient een FBI te voldoen aan een activiteitentoets, een financieringstoets en aan bepaalde vereisten ten aanzien van haar bestuurders, commissarissen en Participanten. De vereisten die gelden voor de Participanten luiden (in dit geval) als volgt:

- (i) een natuurlijk persoon mag geen belang van 25% of meer in het Fonds houden;
- (ii) een aan de winstbelasting onderworpen lichaam (dan wel twee of meer met elkaar verbonden lichamen) mag geen belang (waarbij naast aandelen rekening moet worden gehouden met stemovereenkomsten en bewijzen van deelgerechtigdheid) van 45% of meer in het Fonds houden. Deze beperking geldt ook voor een lichaam waarvan de winst niet bij het lichaam zelf aan belasting is onderworpen, maar bij de gerechtigden tot het vermogen of de winst van dat lichaam.
- (iii) het belang bij het Fonds berust niet door tussenkomst van niet in Nederland gevestigde fondsen voor gemene rekening en vennootschappen waarvan het kapitaal geheel of ten dele in aandelen is verdeeld, voor 25% of meer bij in Nederland gevestigde lichamen.

Dividendbelasting

DD Income Fund zal in beginsel 15 procent dividendbelasting moeten inhouden op de door haar uit te keren dividenden. Deze dividendbelasting komt niet voor rekening van het Fonds, maar voor rekening van de Participanten. Het Fonds mag bij afdracht van de ingehouden dividendbelasting aan de Belastingdienst een bedrag in mindering brengen in verband met de Nederlandse en buitenlandse bronbelastingen die zijn ingehouden op de door haar ontvangen dividenden en rente-inkomsten ('afdrachtvermindering').

Binnenlands belastingplichtige Participanten kunnen de ingehouden dividendbelasting verrekenen met de door hen verschuldigde inkomsten- of vennootschapsbelasting. De meeste in Nederland gevestigde rechtspersonen, die niet aan de vennootschapsbelasting zijn onderworpen, zoals pensioenfondsen, kunnen de ingehouden dividendbelasting in beginsel binnen daarvoor gestelde termijnen terugvragen bij de Belastingdienst. Dit geldt echter niet voor vrijgestelde beleggingsinstellingen als bedoeld in art. 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Indien een Participant inwoner is van een land waarmee Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting heeft gesloten, kan, afhankelijk van de bepalingen van het desbetreffende verdrag, een vermindering worden verkregen van de in te houden dividendbelasting. In het buitenland gevestigde lichamen, die aldaar niet zijn onderworpen aan een belasting naar de winst en die, waren zij in Nederland gevestigd, ook alhier niet aan de vennootschapsbelasting onderworpen zouden zijn, kunnen, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, de ingehouden dividendbelasting terugvragen bij de Belastingdienst.

De herbeleggingsreserve wordt voor de heffing van dividendbelasting aangemerkt als gestort kapitaal. Uitkeringen ten laste van de herbeleggingsreserve kunnen onder bepaalde voorwaarden plaatsvinden zonder inhouding van dividendbelasting.

De opzet en structuur van het Fonds voldoen aan de voorwaarden voor fiscale beleggingsinstellingen en waar nodig is in het Prospectus en de Voorwaarden rekening gehouden met bovengenoemde voorwaarden.

De fiscale behandeling van de beleggingen van het Fonds zal mede afhankelijk zijn van de fiscale wetgeving van de landen waarin beleggingen zullen worden aangehouden.

Fiscale positie van Participanten

Nederlandse particuliere Participanten

Indien de Participaties voor in Nederland woonachtige particuliere Participanten geen inkomen genereren dat in box I (inkomen uit werk en woning) of in box II (inkomen uit aanmerkelijk belang) in aanmerking moet worden genomen, worden de Participaties bij de Participanten in box III (inkomen uit sparen en beleggen) in aanmerking genomen. Dit heeft tot gevolg dat jaarlijks een bepaald percentage van de waarde in het economische verkeer van de Participaties aan het begin van het kalenderjaar (peildatum) als forfaitair rendement wordt belast tegen een vast tarief. De daadwerkelijk ontvangen dividenden en koerswinsten hebben in beginsel geen invloed op de te betalen belasting.

Voor de jaren tot en met 2016 gold als forfaitair rendement een vast percentage van 4% en een tarief van 30%, waardoor de belasting uitkwam op 1,2% van de waarde. In het zogenaamde Kerstarrest van 24 december 2021, heeft de Hoge Raad voor de jaren 2017-2022 evenwel geoordeeld dat dit stelsel in strijd was met het Europees Verdrag voor de Rechten van de Mens. Daarop is met ingang van 2017 bepaald dat naast het wettelijk regime een ander forfaitair

stelsel wordt ingevoerd waarbij het forfaitaire rendement afhankelijk is van de samenstelling van het vermogen, dat bovendien jaarlijks wordt bijgesteld, op basis van het gemiddeld historisch rendement op bepaalde categorieën beleggingen. Waar mogelijk werd dit nieuwe stelsel al vanaf 2017 toegepast, als dat voor de belastingplichtige voordeliger was.

Met ingang van 2023 is dit zogenoemde forfaitaire stelsel in de wet vastgelegd.

In 2026 wordt volgens dit stelsel naar verwachting uitgegaan van een forfaitair rendement van

- 1,28% op bank- en spaartegoeden en contant geld,
- 6,00% op de overige bezittingen en
- wordt rekening gehouden met een negatief rendement van 2,70% op schulden.

Participaties in het Fonds gelden in dit verband als overige bezittingen.

Het tarief van de belasting op het inkomen in box 3 bedroeg in 2021 en 2022 31%. In 2023 was het tarief 32%, in 2024, 2025 en 2026 is het tarief 36%.

In enkele arresten van (met name) 6 juni 2024 heeft de Hoge Raad vervolgens bepaald dat het rendement dat in box 3 in de heffing wordt betrokken, niet hoger mag zijn dan het werkelijk met het beschikbare vermogen behaalde rendement. Dit heeft ertoe geleid dat nu in principe alle belastingplichtigen, die aangifte doen van vermogen in box 3, de gelegenheid krijgen om door middel van een Opgaaf Werkelijk Rendement (OWR) aan te tonen dat hun werkelijk behaalde rendement lager is dan het forfaitair berekende en belaste rendement. De OWR-formulieren zijn inmiddels beschikbaar gesteld en kunnen worden gebruikt voor het verzoek om vermindering van de box 3-heffing indien het werkelijke rendement lager is dan het forfaitaire rendement.

De Staatssecretaris van Financiën heeft in mei 2025 het wetsvoorstel 'Werkelijk rendement box 3' ingediend. De beoogde ingangsdatum is 1 januari 2028. De Tweede Kamer heeft dit wetsvoorstel aangenomen op 12 februari 2026. De Eerste Kamer moet het echter nog behandelen. De Minister van Financiën heeft eind februari 2026 laten weten dat hij het wetsvoorstel nog wil aanpassen. Inmiddels is de Tweede Kamer geïnformeerd over de opties die daarbij worden overwogen. Invoering van deze wet zou leiden tot een zogenaamde vermogensaanwasbelasting. Tot de invoering van het nieuwe stelsel blijft de huidige overbruggingswetgeving voor box 3 van toepassing.

Nederlandse ondernemers/Participanten

Participanten die zijn onderworpen aan de heffing van vennootschapsbelasting, zijn in beginsel vennootschapsbelasting verschuldigd over door DD Income Fund uitgekeerde dividenden alsmede over gerealiseerde koerswinsten bij verkoop van Participaties in het Fonds.

VERKLARINGEN VAN MEDEDELINGEN VAN BEHEERDER

Op de datum van publicatie van het Prospectus zijn zowel de Beheerder als het Fonds niet betrokken bij enige rechtszaak of arbitrage, noch zijn enige gerechtelijke procedures tegen de Beheerder of het Fonds aangekondigd, die een nadelig effect kunnen hebben op de financiële positie van het Fonds.

De Beheerder verklaart dat het Prospectus onder haar verantwoordelijkheid is opgesteld en dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar redelijkerwijs bekend is, de gegevens in dit Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen.

De Beheerder verklaart hierbij dat zij, DD Income Fund en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

De Beheerder verklaart dat een verzoek aan de AFM ingevolge artikel 1:104(1)a Wft inzake de intrekking van de vergunning bekend zal worden gemaakt in een landelijke verspreid Nederlands dagblad.

Amsterdam, 1 oktober 2026
DoubleDividend Management B.V.

ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT
(ex artikel 115x lid 1 e BGfo Wft)

Aan: De directie van DoubleDividend Management B.V. (beheerder van DD Income Fund)

CONCEPT

CONCEPT

BIJLAGE 1: FONDSVOORWAARDEN VAN DD INCOME FUND

Artikel 1 - Begripsomschrijving.

1.1 In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

accountant:

de in artikel 14.5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken;

beheerder:

DoubleDividend Management B.V., althans een opvolgende beheerder;

bewaarder:

CACEIS Bank, Netherlands Branch, althans een opvolgende bewaarder;

Deelgerechtigdheid fbi-grenzen betekent de voor het fonds als fiscale beleggingsinstelling, als bedoeld in artikel 28 Vpb, geldende begrenzings ten aanzien van aantallen en percentages participaties die direct of indirect door bepaalde personen of bepaalde groepen personen en/of lichamen, alleen of tezamen met anderen, mogen worden gehouden zoals die begrenzings voortvloeien uit artikel 28 Vpb of een daarvoor in de plaats tredende regeling;

fonds:

DD Income Fund, een fonds voor gemene rekening met een open end karakter, waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst daarvan te doen delen;

inkoop:

verkrijging van participaties door de juridisch eigenaar ten titel van koop;

jaarverslag:

het in artikel 14.2 omschreven jaarverslag;

juridisch eigenaar:

Stichting DD Income Fund, althans een opvolgende juridisch eigenaar;

participanten:

houders van participaties;

participaties:

de evenredige delen waarin de economische gerechtigdheid tot het fonds is verdeeld;

prospectus:

het prospectus van het fonds, waarvan deze voorwaarden deel uitmaken;

register van participanten:

het in artikel 8.6 omschreven register;

voorwaarden:

deze fondsvoorwaarden;

waarde van een participatie:

de waarde van een participatie uitgedrukt in euro zijnde de waarde van het fonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties;

waarde van het fonds:

de intrinsieke waarde van het fonds, berekend zoals voorzien in het prospectus;

werkdag:

een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van effectentransacties.

Artikel 2 - Naam. Duur.

2.1 Het fonds draagt de naam: 'DD Income Fund' en is een fonds voor gemene rekening.

2.2 Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

Artikel 3 - Aard. Doel. Fiscale Status.

3.1 Het fonds is een open fonds voor gemene rekening voor de vennootschapsbelasting met de status van fiscale beleggingsinstelling. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en elk van de participanten.

3.2 Goederen die tot het fonds behoren, worden collectief belegd volgens een door de beheerder te bepalen beleggingsbeleid, teneinde de participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

- 3.3 De beheerder belegt voor rekening en risico van de participanten in vermogenswaarden die op naam van de juridisch eigenaar voor de participanten worden gesteld. De participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen.
- 3.4 De overeenkomst tussen de beheerder, juridisch eigenaar en elk van de participanten wordt beheerst door deze voorwaarden. De overeenkomst vormt geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap en creëert ook anderszins geen overeenkomst tussen de participanten onderling. De verplichting van een participant om te betalen voor uit te geven participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de juridisch eigenaar. Deze verplichting is geen inbreng of verbintenis tot inbreng. De participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de participanten ten opzichte van de beheerder en de juridisch eigenaar en niet ook tussen participanten onderling.

Artikel 4 – Juridisch eigenaar en bewaarder.

- 4.1 Alle goederen die tot het fonds behoren worden op naam van de juridisch eigenaar bewaard.
- 4.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden verkregen door de juridisch eigenaar voor rekening en ten behoeve van de participanten. De juridisch eigenaar treedt uitsluitend op in het belang van de participanten. Over de goederen die tot het fonds behoren zal de juridisch eigenaar alleen tezamen met of in opdracht van de beheerder beschikken.
- 4.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de juridisch eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de juridisch eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het fonds. De juridisch eigenaar kan de participanten niet vertegenwoordigen.
- 4.4 De juridisch eigenaar dient de aanwijzingen van de beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het prospectus.
- 4.5 De juridisch eigenaar is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de juridisch eigenaar werkzaamheden heeft uitbesteed.
- 4.6 De verhouding met de bewaarder wordt niet beheerst door deze voorwaarden, maar door een aparte overeenkomst die de beheerder met de bewaarder heeft gesloten.

Artikel 5 - Beheer en beleggingen.

- 5.1 De beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het fonds, alsmede de administratie van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2, artikel 4.1 tot en met 4.3 en hetgeen verder in deze voorwaarden is bepaald. De juridisch eigenaar verstrekt hierbij aan de beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen.
- 5.2 De beheerder is bevoegd werkzaamheden uit te besteden aan derden, in welk geval hij volledig verantwoordelijk blijft voor de goede uitvoering daarvan.
- 5.3 De beheerder is bevoegd om de aan de effecten die tot het fonds behoren verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De beheerder zal zich als zij besluit om stemrechten uit te oefenen daarbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke participanten.
- 5.4 De beheerder is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de beheerder.
- 5.5 De beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het fonds zoals omschreven in het prospectus.

Artikel 6 - Het fonds.

- 6.1 Het fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.

Artikel 7 - Rechten en verplichtingen van participanten.

- 7.1 De participanten zijn economisch tot het fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties van een bepaalde soort dat een participant houdt. Onverminderd het bepaalde in

artikel 7.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen die economisch aan het fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de participanten.

- 7.2 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de beheerder en de juridisch eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van het fonds dan tot het bedrag dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de participaties die door een participant worden gehouden.
- 7.3 Verwerving van participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de participant ten opzichte van het fonds en niet ook ten opzichte van de andere participanten.

Artikel 8 - Participaties.

- 8.1 Participaties vertegenwoordigen de economische gerechtigdheid tot het vermogen dat door de beheerder wordt beheerd in overeenstemming met een beleid zoals omschreven in het prospectus. De participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming worden niet uitgegeven.
- 8.2 De beheerder kan verschillende soorten participaties uitgeven, zoals omschreven in het prospectus. De managementvergoeding die ten laste komt van het fonds kan per soort participaties verschillen, als bepaald in het prospectus. Voor het overige zijn aan alle soorten participaties dezelfde rechten en verplichtingen verbonden.
- 8.3 De beheerder kan besluiten dat een of meer participaties worden geconverteerd van de ene soort in de andere. Bij het besluit tot conversie zal de beheerder tevens de conversievoorwaarden vaststellen. Een conversie wordt van kracht op het moment dat aan alle door de beheerder gestelde conversievoorwaarden is voldaan en de conversie is ingeschreven op de effectenrekening of het register, als bedoeld in artikel 8.4, 8.5 of 8.6.
- 8.4 Participaties die worden verkregen via verhandeling via distributeurs die een directe of indirecte aansluiting hebben met de transfer agent, worden geadministreerd op de effectenrekening van de participant.
- 8.5 Participaties die rechtstreeks worden verkregen van de beheerder, worden door de beheerder geadministreerd in een register. In dat register zijn de namen, adressen en bankrekeningen van die participanten opgenomen alsmede het aantal door hen gehouden participaties, een en ander zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Het aantal door een participant gehouden participaties wordt berekend tot op vier decimalen nauwkeurig. Een participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de beheerder opgeven. Betaling van gelden uit hoofde van deze voorwaarden op de in het register vermelde bankrekening bevrijdt de beheerder en de juridisch eigenaar. De participant verleent hun hiervoor bij voorbaat kwijting. Een participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het register opvragen bij de beheerder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Artikel 9 - Vaststelling van de waarde van het fonds en van de waarde van een participatie.

- 9.1 De beheerder stelt op de werkdagen als bepaald in het prospectus de intrinsieke waarde vast van de participaties van het fonds.
- 9.2 De beheerder kan besluiten om de bepaling van de intrinsieke waarde op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het prospectus.
- 9.3 De beheerder zal de waarde van het fonds en de waarde van een participatie niet vaststellen indien een besluit tot ontbinding van het fonds is genomen.
- 9.4 De waarde van de vermogensbestanddelen van het fonds en het resultaat worden vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het prospectus.
- 9.5 Voor de vaststelling van de waarde van een participatie wordt het aantal ingekochte participaties buiten beschouwing gelaten.

Artikel 10 - Toekenning van participaties.

- 10.1 Toekenning van participaties vindt plaats door de beheerder. Toekenning van de participaties vindt uitsluitend plaats op de werkdagen als bepaald in het prospectus, als is voldaan aan de in het prospectus gestelde eisen.
- 10.2 De beheerder heeft in het prospectus voorwaarden voor toekenning gesteld en is gerechtigd aanvullende voorwaarden te stellen.
- 10.3 Toekenning van participaties via distributeurs geschiedt conform de daarvoor geldende regels van deze distributeurs.
- 10.4 Toekenning van participaties rechtstreeks via de beheerder geschiedt als volgt.

- a. Participaties worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de beheerder vastgestelde termijn in het fonds is ingebracht. De beheerder is gerechtigd, maar niet verplicht, om participaties toe te kennen als het voor de uitgifte daarvan verschuldigde bedrag en/of het inschrijfformulier niet binnen de in het prospectus genoemde termijn is ontvangen maar wel voor de beoogde transactiedag.
 - b. Het aantal participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de op de transactiedag vastgestelde waarde van de participatie, verminderd met de door de beheerder vast te stellen kosten. Behoudens andersluidende opdracht van de participant zal, in geval het bedrag en/of het verzoek van de participant tot toekenning van participaties niet binnen de gestelde termijn is ontvangen, de opdracht worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende werkdag waarop toekenning mogelijk is. Het fonds vergoedt geen rente aan de participanten over de ontvangen bedragen.
- 10.5 In de in het prospectus vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de beheerder, uitzonderlijke omstandigheden voordoen die dat rechtvaardigen, kan de beheerder de toekenning van participaties tijdelijk opschorten. Een dergelijke opschorting houdt in dat gedurende de opschorting geen toekenning noch inkoop van participaties plaatsvindt en wordt op consistente wijze toegepast op alle participanten en soorten participaties.
- 10.6 De beheerder is voorts bevoegd om, zoals beschreven in het prospectus, één of meer liquiditeitsbeheersingsinstrumenten toe te passen, waaronder begrepen:
- a. het geheel of gedeeltelijk beperken, uitstellen of opschorten van terugbetalingsverzoeken van participanten (gating) om de liquiditeit van het fonds te waarborgen, waarbij een dergelijke beperking wordt toegepast indien en voor zover terugbetalingsverzoeken vooraf bepaalde, door de beheerder vastgestelde kwantitatieve drempels overschrijden, en waarbij de uitvoering in beginsel naar evenredigheid (pro rata) van de ingediende verzoeken plaatsvindt, tenzij afwijking daarvan gerechtvaardigd is met het oog op een zorgvuldige en gelijke behandeling van participanten; en
 - b. het opleggen van een antiverwateringsheffing bij toekenning en inkoop van participaties, teneinde de belangen van bestaande participanten te beschermen tegen de kosten van in- en uitstroom, welke heffing kan worden toegepast indien netto in- of uitstroom vooraf bepaalde, door de beheerder vastgestelde drempels overschrijdt en wordt vastgesteld met inachtneming van de geschatte transactiekosten, spreads en marktimpact die samenhangen met die in- of uitstroom, en kan worden uitgedrukt als een percentage van de waarde van de participaties dan wel als een vast bedrag.
- 10.7 De beheerder kan besluiten de in lid 10.6 bedoelde liquiditeitsbeheersingsinstrumenten te activeren, te wijzigen, te deactiveren of anderszins toe te passen, met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving en het bepaalde in het prospectus, waarbij de beheerder handelt op consistente en proportionele wijze, rekening houdend met het liquiditeitsprofiel van het fonds en met inachtneming van de gelijke behandeling van participanten.
- 10.8 De beheerder doet zo spoedig mogelijk mededeling aan de desbetreffende participanten van het besluit tot opschorting of activering van liquiditeitsinstrumenten als bedoeld in lid 10.5 t/m 10.7, onder vermelding van de redenen voor die maatregel en, voor zover redelijkerwijs mogelijk, de verwachte duur en impact daarvan.

Artikel 11 - Overdracht van participaties.

- 11.1 Participaties zijn overdraagbaar.
- 11.2 Participanten zijn gehouden de deelgerechtigdheid fbi-grenzen in acht te nemen. Wordt door een participant evenwel een deelgerechtigdheid fbi-grens door welke oorzaak dan ook, overschreden, dan is die participant verplicht om onverwijld tot verkoop en levering van de desbetreffende participaties over te gaan, zodanig dat de overschrijding van de deelgerechtigdheid fbi-grens ongedaan wordt gemaakt.
- 11.3 Indien, zulks ter uitsluitende beoordeling door de beheerder, één of meer van de deelgerechtigdheid fbi-grenzen is of wordt overschreden, of dreigt te worden overschreden, is de beheerder bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding ongedaan te maken of te voorkomen, daaronder mede, maar niet uitsluitend, begrepen de bevoegdheid om aan één of meer participanten de verplichting op te leggen onverwijld tot verkoop en overdracht van één of meer van de participaties over te gaan aan het fonds dan wel aan een door de beheerder aangewezen derde.
- 11.4 Indien en voor zolang op een participant de verplichting tot overdracht van een of meer participaties rust krachtens dit artikel, is de beheerder onherroepelijk bevoegd om de betrokken

- participaties namens de desbetreffende participanten te verkopen, te leveren en de koopsom te ontvangen.
- 11.5 De beheerder is bevoegd om namens het fonds van de desbetreffende participant schadeloosstelling te eisen of andere rechtsmaatregelen te nemen.
- 11.6 Voor de toepassing van dit artikel zal de vaststelling van de prijs plaatsvinden op de wijze als in het prospectus is bepaald.
- 11.7 Participaties kunnen niet worden bezwaard met beperkte rechten dan wel daarmee vergelijkbare rechten.

Artikel 12 - Inkoop van participaties.

- 12.1 Participanten kunnen, met inachtneming van het bepaalde in deze voorwaarden waaronder begrepen artikel 10.5 tot en met 10.7, participaties laten inkopen door de beheerder op de wijze en onder de voorwaarden zoals voorzien in het prospectus. Inkoop verplicht tot overdracht van participatie aan de juridisch eigenaar, uitsluitend op de werkdagen als bepaald in het prospectus.
- 12.2 De beheerder kan eenzijdig tot inkoop van door een participant gehouden participaties besluiten in geval van enig handelen door die participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het prospectus of de voorwaarden, dan wel indien de beheerder van oordeel is dat de voortzetting van de relatie niet in het belang van het fonds is of dit vanwege gedragingen van de betreffende participant niet van de beheerder gevraagd kan worden.
- 12.3 Inkoop van participaties via distributeurs geschiedt conform de daarvoor geldende regels van deze distributeurs.
- 12.4 Inkoop van participaties rechtstreeks via de beheerder geschiedt als volgt:
Voldoening van de koopprijs vindt plaats door betaling op de in het register van participanten vermelde bankrekening.
- 12.5 Artikel 10.5, t/m 10.8 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de inkoop van participaties.

De beheerder is bevoegd om, indien zich uitzonderlijke omstandigheden voordoen en dit naar haar oordeel in het belang is van de participanten, en met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving en het prospectus, side pockets te activeren.

Artikel 13 - Oproepingen en mededelingen.

- 13.1 Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in deze voorwaarden aan participanten geschieden in een landelijk verspreid dagblad en op de website van de beheerder.
- 13.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van plaatsing in het dagblad respectievelijk op de website.

Artikel 14 - Boekjaar. Verslaglegging.

- 14.1 Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.
- 14.2 De beheerder stelt binnen de wettelijke termijn na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het fonds, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van het fonds per ultimo van het betreffende boekjaar. De beheerder maakt het jaarverslag openbaar op de wijze zoals voorzien in het prospectus.
- 14.3 De beheerder en de juridisch eigenaar stellen gezamenlijk het jaarverslag vast. Het jaarverslag ligt ter inzage voor de participanten ten kantore van de beheerder en kan door hen bij de beheerder worden opgevraagd.
- 14.4 De beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De accountant brengt over zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en de juridisch eigenaar en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.
- 14.5 De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

Artikel 15 - Winst.

- 15.1 De winst van het fonds wordt uitgekeerd conform het prospectus.

- 15.2 De beheerder kan tussentijdse uitkeringen doen ten laste van het fonds. Voor zover de beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen van de winst opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van participanten op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.
- 15.3 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participant medegedeeld.

Artikel 16 - Vergadering van participanten.

- 16.1 Een vergadering van participanten wordt gehouden in de gevallen voorzien in deze voorwaarden.
- 16.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval hetgeen met inachtneming van artikel 16.4 en 16.5 op de agenda is geplaatst.
- 16.3 De bestuurders van de beheerder, juridisch eigenaar en de bewaarder worden uitgenodigd vergaderingen van participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de beheerder of de juridisch eigenaar tot het bijwonen van de vergadering van participanten worden uitgenodigd.
- 16.4 De oproeping tot de vergadering van participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 16.5 Eén of meer participanten die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal participaties in het fonds houden, kunnen van de beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de beheerder is ontvangen. De beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 16.6 De vergaderingen van participanten worden gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 16.7 Indien de beheerder dit in het belang van de participanten gewenst acht, zal de beheerder een buitengewone vergadering van participanten bijeenroepen. Bovendien zal de beheerder een buitengewone vergadering van participanten bijeenroepen zodra een of meer participanten die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal participaties in het fonds houden, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de beheerder schriftelijk verzoeken.
- 16.8 De vergaderingen van participanten worden geleid door een bestuurder van de beheerder. Indien meerdere bestuurders van de beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
- 16.9 Een participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 16.10 Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van participanten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 16.11 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
- 16.12 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

Artikel 17 - Verslaglegging.

- 17.1 Tenzij van het in de vergadering van participanten verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van participanten; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

Artikel 18 - Defungeren van de beheerder of de juridisch eigenaar.

- 18.1 De beheerder zal als zodanig defungeren:
- a. op het tijdstip van ontbinding van de beheerder;
 - b. door vrijwillig defungeren; of

- c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.
- 18.2 De juridisch eigenaar zal als zodanig defungeren:
 - a. op het tijdstip van ontbinding van de juridisch eigenaar;
 - b. door vrijwillig defungeren; of
 - c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.
- 18.3 De beheerder en de juridisch eigenaar kunnen hun functie slechts eenzijdig beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden en niet eerder dan in overeenstemming met deze voorwaarden in opvolging is voorzien.

Artikel 19 - Vervanging van de beheerder of de juridisch eigenaar.

- 19.1 De beheerder en/of de juridisch eigenaar kan zijn taak beëindigen na een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de participanten te hebben aangekondigd.
- 19.2 In geval van beëindiging van het beheer zal de beheerder binnen een maand na aankondiging als in het vorige lid bedoeld een vergadering van participanten bijeenroepen, welke vergadering een andere beheerder zal kunnen aanwijzen ter overneming van de in deze voorwaarden genoemde functies.
- 19.3 Bij beëindiging van zijn taak door de juridisch eigenaar zal de beheerder binnen een maand een nieuwe juridisch eigenaar aanwijzen.
- 19.4 Indien niet binnen drie maanden nadat is gebleken dat de beheerder of de juridisch eigenaar zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of juridisch eigenaar is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 21, tenzij de vergadering van participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Artikel 20 - Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.

- 20.1 Door het richten van een ondertekend verzoek tot toekenning van participaties onderwerpt een participant zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden zijn gratis verkrijgbaar op het kantoor van de beheerder.
- 20.2 Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden (waaronder begrepen een wijziging van het beleggingsbeleid van de beheerder) wordt medegedeeld aan de participanten onder vermelding van de aard van de voorgenomen wijziging.
- 20.3 De voorwaarden en het prospectus kunnen door de beheerder en de juridisch eigenaar tezamen worden gewijzigd. Voor zover door de in het vorige lid bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid van de beheerder wordt gewijzigd, worden deze pas van kracht op de eerste werkdag nadat 1 maand is verstreken sinds de voorgenomen wijzigingen aan de participanten zijn medegedeeld op de wijze zoals voorzien in artikel 13.1. De participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 21 - Ontbinding. Vereffening.

- 21.1 Een voorstel tot ontbinding van het fonds wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering van participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 19.2, wordt het fonds ontbonden bij besluit van de beheerder en de juridisch eigenaar. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de participanten.
- 21.2 In geval van ontbinding van het fonds geschiedt de vereffening van het fonds door de beheerder. De voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 21.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de participanten die gerechtigd zijn tot het fonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal participaties dat door een dergelijke participant wordt gehouden, waardoor de participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in het volgende lid bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan participanten worden overgegaan.
- 21.4 De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de beheerder en de juridisch eigenaar.

Artikel 22 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.

- 22.1 Op de rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en de participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
- 22.2 Uitsluitend de rechter te Amsterdam is bevoegd inzake geschillen tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en participanten.

Artikel 23 - Slotbepalingen.

- 23.1 In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien beslist de beheerder.

CONCEPT

BIJLAGE 2: ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Productnaam: DD Income Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300HI3464J8OIIZ26

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 5% duurzame beleggingen hebben

☒ met een ecologisch doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzame beleggen.

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

DD Income Fund promoot zowel ecologische als sociale kenmerken.

Voor vastrentende waarden wordt een onderscheid gemaakt tussen overheden en ondernemingen als uitgevende instelling ten aanzien van de promotie van ecologische en sociale kenmerken.

Overheden

Ecologische kenmerken worden gepromoot doordat overheden waarin wordt belegd moeten voldoen aan een bepaalde minimale score op de Yale Environmental Performance Index (EPI-index). De EPI-index wordt jaarlijks opgesteld door Yale University in samenwerking met Columbia University. Er wordt gekeken naar 40 indicatoren waaronder het klimaatbeleid, biodiversiteit en de kwaliteit van de lucht en het water. Op basis van deze factoren wordt een score gegeven en krijgen 180 verschillende landen een ranking. Meer specifiek worden klimaatmitigatie, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen gepromoot.

Sociale kenmerken worden gepromoot doordat in principe niet in overheden wordt belegd die op de democratie-index van de Economist onder hybride en autoritaire regimes vallen. Ook worden landen beoordeeld op corruptie hetgeen kan leiden dat een bepaald land niet opgenomen wordt in het universum. Hiervoor wordt gekeken naar de Corruption Perception Index van Transparency International en wordt een bepaalde minimale score gehanteerd waaraan voldaan moet worden.

Ondernemingen

Ecologische kenmerken worden gepromoot doordat ondernemingen waarin wordt belegd niet op grove wijze in strijd mogen handelen met de UN Global Compact Principles en bepaalde uitsluitingen worden gehanteerd. Daarnaast wordt onderzocht of de ondernemingen waarin wordt belegd een substantiële inspanning doen op de uitdaging klimaat en ecosystemen. Meer specifiek wordt hiermee klimaatmitigatie, de preventie en bestrijding van verontreiniging gepromoot en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Sociale kenmerken worden gepromoot doordat ondernemingen waarin wordt belegd niet op grove wijze in strijd mogen handelen met de UN Global Compact Principles en bepaalde uitsluitingen worden gehanteerd. Meer specifiek worden de sociale kenmerken: mensenrechten, arbeidsrechten, goede gezondheid en goede financiële gezondheid gepromoot.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● *Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?*

De Beheerder heeft haar eigen ESG- en impactanalyse (duurzaamheidsanalyse) met duurzaamheidsindicatoren vastgesteld. De duurzaamheidsindicatoren zijn ingedeeld in klimaat, ecosystemen, welzijn en governance. De belangrijkste klimaat en ecologische duurzaamheidsindicatoren zijn: het terugdringen van broeikasgassen, het aandeel duurzame energie, de energie-efficiëntie, het terugdringen van het waterverbruik, het aandeel hergebruik van materialen, de afvalstromen verminderen en hoe de bescherming van de biodiversiteit wordt gewaarborgd. De belangrijkste sociale duurzaamheidsindicatoren zijn: het hebben van beleid op het gebied van anti-corruptie, een klokkenluidersregeling, een diversiteitsbeleid, een remuneratiebeleid, een beleid tegen kinderarbeid, een mensenrechtenbeleid en een privacystatement.

Voor overheden zijn de Yale Environmental Performance Index (EPI-index), de democratie-index van de Economist en Corruption Perception Index van Transparency International als duurzaamheidsindicatoren vastgesteld.

Wij hanteren de volgende uitsluitingsduurzaamheidsindicatoren:

- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van clustermunitie, anti-persoonsmijnen, biologische en chemische wapens, product van kernwapens.
- Ondernemingen die meer dan 5% van de omzet halen uit gokken.
- Ondernemingen die meer dan 5% van de omzet halen uit de exploitatie van pornografie.
- Ondernemingen die meer dan 5% van de omzet halen uit de productie van tabak.
- Staatsobligaties van landen die onderworpen zijn aan sancties van de VN Veiligheidsraad en/of de Europese Unie.

- *Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?*

DD Income Fund promoot E/S kenmerken en heeft een minimum van 5% duurzame beleggingen.

- *Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?*

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

DD Income Fund promoot E/S kenmerken en heeft een minimum van 5% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zijn EU Taxonomy aligned beleggingen en voldoen daarmee aan deze waarborgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU- criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Ja, DD Income Fund neemt (mogelijke) ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking bij het nemen van beleggingsbeslissingen.

De Beheerder voert een ESG-analyse uit. 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. DD Income Fund houdt met haar ESG-analyse rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en belegt juist in ondernemingen die naar verwachting gunstige effecten op duurzaamheid hebben. Het DD Income Fund belegt 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 de Beheerder benoemde uitdagingen: klimaat, ecosystemen en welzijn.

Overheden waarin wordt belegd moeten voldoen aan een bepaalde minimale score op de Yale Environmental Performance Index (EPI-index). Daarnaast wordt in principe niet in overheden belegd die op de democratie-index van de Economist onder hybride en autoritaire regimes vallen. Ook worden landen beoordeeld op corruptie hetgeen kan leiden dat een bepaald land niet opgenomen wordt in het universum. Hiervoor wordt gekeken naar de Corruption Perception Index van Transparency International en wordt een bepaalde minimale score gehanteerd waaraan voldaan moet worden.

DD Income Fund publiceert de informatie in het jaarverslag. Daarnaast sluit DD Income Fund beleggingen in bepaalde sectoren die een ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren hebben uit.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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

De Beheerder voert een ESG-analyse uit. 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. Hierbij kan gedacht worden aan informatie over CO₂-emissie, biodiversiteit, watergebruik en hergebruik, afvalstromen en diversiteit. Daarnaast mogen ondernemingen niet op grove wijze in strijd handelen met de UN Global Compact Principles of op de uitsluitingslijst van de Beheerder staan. De Beheerder sluit de volgende ondernemingen uit:

- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van clustermunitie, anti-persoonsmijnen, biologische en chemische wapens, product van kernwapens.
- Ondernemingen die meer dan 5% van de omzet halen uit gokken.
- Ondernemingen die meer dan 5% van de omzet halen uit de exploitatie van pornografie.
- Ondernemingen die meer dan 5% van de omzet halen uit de productie van tabak.

DD Income Fund belegt als gevolg van de ESG-analyse in vastrentende waarden van ondernemingen die inspelen op kansen, oplossingen bieden en met hun productieproces, producten en/of diensten een positieve impact hebben op één van de door de Beheerder benoemde uitdagingen: klimaat, ecosystemen en welzijn. In deze toets op ESG (op basis van de drie benoemde uitdagingen) wordt onder meer gebruik gemaakt van sectorspecifieke rapporten van (maatschappelijke) organisaties, de bedrijfsinformatie over duurzaamheid in jaarverslagen en websites en Bloomberg. Daarnaast wordt met de ondernemingen gesproken indien nadere informatie en/of uitleg is gewenst.

Overheden waarin wordt belegd moeten voldoen aan een bepaalde minimale score op de Yale Environmental Performance Index (EPI-index). Daarnaast wordt in principe niet in overheden belegd die op de democratie-index van de Economist onder hybride en autoritaire regimes vallen. Ook worden landen beoordeeld op corruptie hetgeen kan leiden dat een bepaald land niet opgenomen wordt in het universum. Hiervoor wordt gekeken naar de Corruption Perception Index van Transparency International en wordt een bepaalde minimale score gehanteerd waaraan voldaan moet worden. De Beheerder sluit staatsobligaties van landen die onderworpen zijn aan sancties van de VN Veiligheidsraad en/of de Europese Unie uit.

De ESG-analyse wordt elk jaar voor elke onderneming bijgewerkt met de meest recente data en overige gegevens. Hierdoor wordt gemonitord of de respectievelijke onderneming in de beleggingsportefeuille voldoet aan de ecologische en sociale kenmerken. De onderneming wordt doorlopend gemonitord op nieuwsberichten. In het geval van een grove schending van bijvoorbeeld de UN Global Compact Principles kan besloten worden tot het verkopen van de positie.

Ook overheden worden elk jaar gemonitord op de relevante indexen en kan bij een (forse) terugval op de relevante index(en) worden besloten tot het verkopen van de positie.

De uitsluitingenlijst wordt ten minste ieder kwartaal, of indien noodzakelijk bijvoorbeeld door ingevoerde sancties of een grove schending van de UN Global Compact Principles, geactualiseerd.

- *Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?*

DD Income Fund heeft een minimum van 5% duurzame beleggingen (EU Taxonomy aligned) en kent daarnaast de volgende bindende elementen:

- Uitvoeren ESG-analyse voor alle beleggingen.
- Uitsluiting van:
 - o Ondernemingen die op grove wijze in strijd handelen met de UN Global Compact Principles.
 - o Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van clustermunitie, anti-persoonsmijnen, biologische en chemische wapens, product van kernwapens.
 - o Ondernemingen die meer dan 5% van de omzet halen uit gokken.
 - o Ondernemingen die meer dan 5% van de omzet halen uit de exploitatie van pornografie.
 - o Ondernemingen die meer dan 5% van de omzet halen uit de productie van tabak.
 - o Staatsobligaties van landen die onderworpen zijn aan sancties van de VN Veiligheidsraad en/of de Europese Unie.

- *Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?*

Niet van toepassing.

- *Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor ondernemingen waarin is belegd?*

Beoordeling voor praktijken van goed bestuur zijn onderdeel van de eigen duurzaamheidsanalyse. Factoren die worden meegenomen bij de beoordeling zijn onder andere samenstelling bestuur, beloningsbeleid, cultuur, anti-corruptie en belastingwetgeving, transparantie en aandeelhoudersrechten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



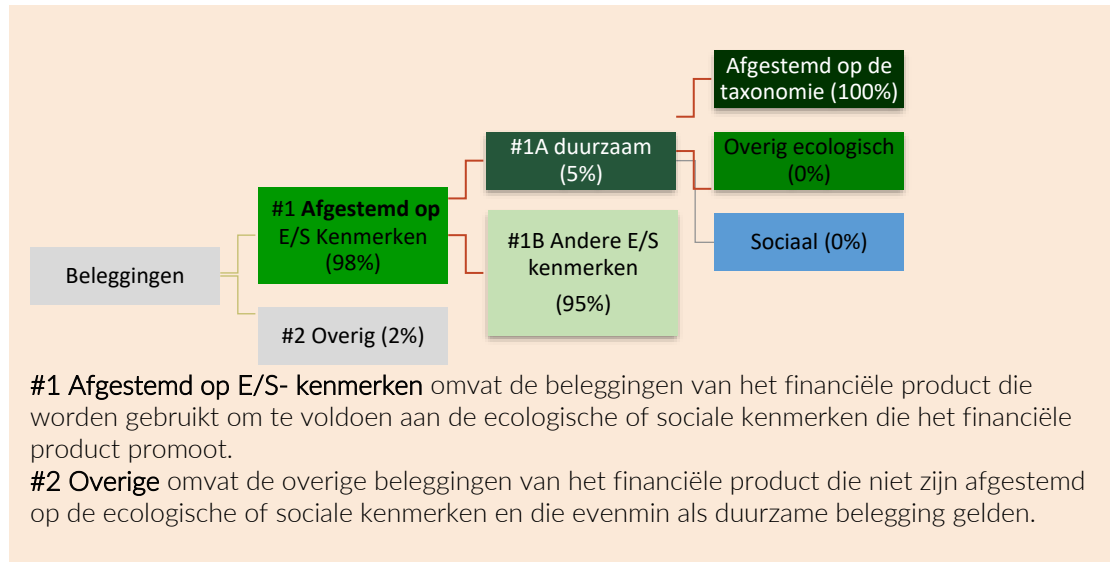
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- De **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- De **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Het product promoot E/S-kenmerken en heeft een minimum van 5% duurzame beleggingen. DD Income Fund is een obligatiefonds dat wereldwijd belegt in staats(gegarandeerde)obligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties (investment grade en high yield) en in microfinanciering en andere financiële instrumenten met een stabiel inkomen.



- *Hoe worden met gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?*

Niet van toepassing.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transactie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

DD Income Fund heeft een minimum van 5% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zijn EU Taxonomy aligned beleggingen.

● *Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen²?*

☐ Ja:

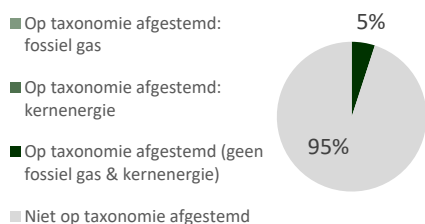
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

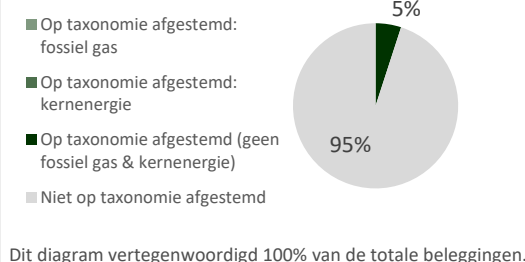
☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● *Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Niet van toepassing.

² Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

0%.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Liquiditeiten. Hiervoor bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Referentie benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit promoot?

Er is geen benchmark aangewezen.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze Website: [Duurzaamheid – DoubleDividend](#)