PROSPECTUS

DD Real Assets Fund N.V.

een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal

CONCEPT

Een beleggingsinstelling 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
Uitbesteding van taken door de Beheerder 13
Directie Beheerder 13
Belangenconflicten 13

BEWAARDER **15**

BELEGGINGSBELEID **17**
Algemeen 17
Beleggingsdoelstelling 17
Beleggingsstrategie 17
Beleggingsproces 18
Duurzaamheid 20
Stembeleid 21
Betrokken aandeelhouderschap 21

WIJZIGING VAN VOORWAARDEN **22**

KAPITAAL EN AANDELEN DD REAL ASSETS FUND **23**
Kapitaal en Aandelen 23
Deelnameprocedure 23
Handelskoers en Transactiedagen 23
Aan- en verkoop van Aandelen 24
Uitgifte en inkoop van Aandelen 24
Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van Aandelen 25
Transfer Agent 25
Opschorting van uitgifte en inkoop van Aandelen 26

WAARDERINGSGRONDSLAGEN EN VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE **29**
Grondslagen voor de financiële verslaglegging 29
Grondslagen voor de waardering van de activa en passiva 29
Grondslagen voor de resultaatbepaling 30
Intrinsieke Waarde per Aandeel 30
Compensatie Beleggers ingeval van onjuist berekende Intrinsieke Waarde 30

DIVIDENDBELEID **31**
Dividend en dividendbeleid 31

VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING **32**

CONCEPT

Mededelingen....32
Website....32
Verslaglegging....32
Maandoverzicht....33
Intrinsieke Waarde per Aandeel/Handelskoers....33
Essentiële-informatiedocument....33
Verstrekking van informatie conform de AIFMD....33

KOSTEN EN VERGOEDINGEN....34
Algemeen....34
Kosten bij uitgifte en inkoop van Aandelen....34
Managementvergoeding....34
Bewaarder en bewaarloon....35
Vaste en variabele vergoedingen Transfer Agent functie....35
Operationele kosten....35
Transactiekosten....35
Reservering voor kosten en vergoedingen....35
Totale kosten (lopende kosten factor)....35
Omloopsnelheid in verslaglegging....36
Transparantie van kosten in verslaglegging....36

RISICOPROFIEL....37
Algemene beleggingsrisico's....37
Tegenpartijrisico....39
Afwikkelingsrisico....39
Bewaarnemingsrisico....39
Verhandelbaarheid Aandelen....39
Politiek risico....40
Systeemrisico....40
Fiscaal risico....40
Wijziging wet- en regelgeving....40
Afhankelijk van bepaalde personen/continuïteit van de Beheerder....40
Betrokken aandeelhouderschap....41
Economische risico's....41
(Huur)opbrengst risico's....41
Managementrisico....41
Regelgeving....42

FISCALE ASPECTEN....43
Fiscale positie van het DD Real Assets Fund....43
Fiscale positie van Beleggers....44

VERKLARINGEN EN MEDEDELINGEN VAN DE BEHEERDER....46

ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT....47

BIJLAGE 1: STATUTEN DD REAL ASSETS FUND N.V.....49

BIJLAGE 2: ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN....64

SEPARATE BIJLAGE**1**
De jaarrekening van DD Real Assets Fund N.V. over het laatste boekjaar met bijbehorende controleverklaring.

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

CONCEPT

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 enkelvoudvorm te omvatten en vice versa.

Aandeelhouder	Een houder van één of meer Aandelen. Tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder begrepen iedere houder van Aandelen van een bepaalde soort
Aandelen	De aandelen op naam in het kapitaal van de Vennootschap, elk met een nominale waarde van € 5, van de soorten A, B, C, D, E en/of F en/of al naar gelang de context de certificaten
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 Vennootschap zijn uitbesteed, te weten CACEIS Bank, Netherlands Branch
AFM	De stichting Autoriteit Financiële Markten
AIFMD	Alternative Investment Fund Managers Directive
Algemene Vergadering	De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap
Beheerder	De beheerder in de zin van artikel 1.1 van de Wft, te weten DoubleDividend Management
Belegger	De natuurlijke persoon of rechtspersoon die belegt in Aandelen en daarmee de Aandeelhouder is
Bewaarder	De door de Vennootschap aangestelde bewaarder als bedoeld in de Wft, te weten CACEIS Bank, Netherlands Branch
Bgfo	Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft
CET	Centraal Europese Tijd
DD Real Assets Fund	DD Real Assets Fund N.V.
Directie	Het statutaire bestuur van de Vennootschap, te weten DoubleDividend Management
Distributeur	Een intermediair zijnde een 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.

CONCEPT

FBI	Fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969
Handelskoers	De koers waarvoor de Vennootschap Aandelen inkoopt of uitgeeft en welke gelijk is aan de Intrinsieke Waarde per Aandeel, die bij netto inkoop of uitgifte wordt verminderd of vermeerderd met een afslag of opslag van 0,25%
Intrinsieke Waarde	De intrinsieke waarde per soort Aandelen (bestaande uit alle vermogensbestanddelen minus de verplichtingen en eventuele aan te houden voorzieningen voor de betreffende soort Aandelen), welke op elke Transactiedag zal worden vastgesteld
Intrinsieke Waarde per Aandeel	De Intrinsieke Waarde gedeeld door het aantal, op de dag van vaststelling van de Intrinsieke Waarde, bij anderen dan de Vennootschap uitstaande Aandelen van de betreffende soort
Prospectus	Dit prospectus, inclusief alle bijlagen, zoals deze van tijd tot tijd luidt
Raad van Commissarissen	De (eventuele) raad van commissarissen van de Vennootschap
Register van Aandeelhouders	Het door de Transfer Agent bijgehouden register waarin de Aandeelhouders en de door hen gehouden Aandelen worden geadministreerd
Statuten	De statuten van de Vennootschap zoals deze van tijd tot tijd zullen luiden. De statuten maken deel uit van dit Prospectus. De huidige statuten zijn opgenomen bij dit Prospectus als bijlage 1
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 de Vennootschap de acceptatie, weigering en uitvoering van verzoeken tot uitgifte en inkoop van Aandelen verzorgt alsmede het beheer van het Register van Aandeelhouders voert
Vennootschap	DD Real Assets Fund
Website	De website van de Beheerder, www.doubledividend.nl
Werkdag	Elke dag, behalve een zaterdag, een zondag of een dag waarop Euronext Amsterdam voor handel gesloten is
Wft	Wet op het financieel toezicht

CONCEPT

BELANGRIJKE INFORMATIE EN VERANTWOORDING

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

De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. Als Beheerder van de Vennootschap treedt op DoubleDividend Management.

Potentiële beleggers worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Hen 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-informatiedocumenten (Eid) en de Statuten alvorens wordt besloten om, al dan niet, Aandelen te kopen.

Ten aanzien van alle eventueel in dit Prospectus vermelde (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Aandeel 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 de Vennootschap als gevolg van de uitvoering van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. De waarde van de beleggingen van de Vennootschap kan zowel stijgen als dalen en Beleggers 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 Aandelen 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 de Vennootschap en de met een belegging in Aandelen 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 Aandelen kan in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Vennootschap 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 Aandelen aan een persoon in enig rechtsgebied waar dit volgens de daar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Beheerder en de Vennootschap zijn niet aansprakelijk voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een mogelijke koper van Aandelen is of niet. De Aandelen worden uitsluitend aangeboden in Nederland en in andere EU-lidstaten waarvoor de notificatieprocedure bij de Autoriteit Financiële Markten is doorlopen.

CONCEPT

Niemand buiten de Vennootschap is gerechtigd door of namens de Vennootschap enige informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen met betrekking tot de Vennootschap en/of de bij dit Prospectus geboden mogelijkheid van verwerving van Aandelen 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 de Vennootschap. De publicatie van dit Prospectus en aankoop en verkoop van Aandelen 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 de Vennootschap 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 de Vennootschap. Alleen de Nederlandse rechter is bevoegd ten aanzien van geschillen met betrekking tot dit Prospectus en/of de uitgifte van Aandelen. Uitspraken van de Nederlandse rechter kunnen in Nederland ten uitvoer worden gelegd.

De jaarverslagen en jaarrekeningen van de Vennootschap 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 Statuten, 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

CONCEPT

PROFIEL

Beleggingsbeleid
Het DD Real Assets Fund is een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur. Het beleggingsbeleid leidt tot een aandelenportefeuille met ondernemingen van hoge kwaliteit. Het DD Real Assets Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

Het DD Real Assets Fund wordt beheerd door DoubleDividend Management. Het DD Real Assets Fund wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel rendement en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het rendement en risicoprofiel van de aandelenportefeuille.

Beleggingsdoelstelling
Het DD Real Assets Fund voert een actief beleggingsbeleid met een absolute rendementsdoelstelling. De Vennootschap streeft naar een netto rendement van 7% gemiddeld per jaar over de lange termijn.

Beleggingsstrategie en beleggingsrestricties
Het DD Real Assets Fund belegt ten minste in twintig aan gereguleerde effectenbeurzen genoteerde ondernemingen van hoge kwaliteit. Niet meer dan 10% van de activa zal belegd worden in één enkele onderneming.

Minimaal 75% van de belegde activa zal worden belegd in ondernemingen en beleggingsinstellingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur.

Maximaal 25% van de belegde activa kan worden belegd in beleggingsfondsen, indexfondsen en trackers (‘ETFs’) die beleggen in andere alternatieve beleggingscategorieën zoals bijvoorbeeld grondstoffen of inflatieproducten.

Er zullen door de Vennootschap geen effecten worden uitgeleend.

Binnen de financieringsvereisten van een FBI mag niet meer dan 20% van de beleggingen gefinancierd worden met vreemd vermogen.

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

Dividendbeleid
De Vennootschap 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 de Vennootschap telkens binnen acht maanden na afloop van een boekjaar de voor uitdeling beschikbare winst aan haar Beleggers uitkeert. De Vennootschap streeft naar een consistent, licht groeiend dividend.

CONCEPT

Juridische structuur en verhandelbaarheid
DD Real Assets Fund is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en heeft een onbepaalde looptijd. De Vennootschap is dagelijks verhandelbaar.
De open-end structuur heeft tot gevolg dat de Directie op Transactiedagen onder de in hoofdstuk 'Kapitaal en Aandelen DD Real Assets Fund' omschreven omstandigheden en voorwaarden verzoeken tot inkoop of uitgifte van Aandelen honoreert. In beginsel is elke dag, behalve een zaterdag, een zondag of een dag waarop Euronext Amsterdam voor handel gesloten is, een Transactiedag.

Zowel particuliere beleggers als professionele beleggers kunnen deelnemen in de Vennootschap. Beleggers die meer dan € 250.000 beleggen in de Vennootschap, of via een vermogensbeheerder beleggen, kunnen Aandelen B verkrijgen, Beleggers die meer dan € 750.000 beleggen in de Vennootschap kunnen Aandelen C verkrijgen, Beleggers die meer dan € 20.000.000 beleggen in de Vennootschap kunnen Aandelen D verkrijgen. Professionele beleggers in de zin van de Wft die zijn verbonden aan een met de Beheerder gelieerde onderneming kunnen Aandelen E verkrijgen. Toegang tot Aandelen E is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Beheerder. Het enige verschil tussen Aandelen A, B, C, D, E en F betreft de hoogte van de managementvergoeding.

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

Zowel uitgifte van nieuwe Aandelen als de herplaatsing van Aandelen welke door de Vennootschap worden gehouden alsmede de inkoop van Aandelen geschiedt tegen de Handelskoers. De Intrinsieke Waarde per Aandeel en de daarop gebaseerde Handelskoers worden op alle Transactiedagen vastgesteld. Van de Handelskoers luidend in euro zal op Transactiedagen mededeling worden gedaan op de Website.

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

Voor een uitgebreide beschrijving van de deelnameprocedure, Handelskoers en Transactiedagen, aan- en verkoop van Aandelen, (opschorting van) uitgifte en inkoop van Aandelen wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Kapitaal en Aandelen DD Real Assets Fund'.

Vergunning op grond van de Wet op het financieel toezicht
De Vennootschap is een beleggingsinstelling in de zin van de Wft. DoubleDividend Management treedt op als Beheerder en is enig statutair directeur van DD Real Assets Fund. Aan DoubleDividend Management is als Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 Wft.

CONCEPT

ALGEMENE GEGEVENS

Juridische structuur en verhandelbaarheid

De Vennootschap is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, zoals omschreven in artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek en is onder de naam ActivInvestor Real Estate N.V. opgericht naar Nederlands recht bij akte van 17 december 2004, verleden voor mr F.J. Oranje, notaris te Den Haag.
De Statuten zijn laatstelijk per 19 mei 2026 gewijzigd bij akte van statutenwijziging verleden voor mr O.N. Gietema, notaris te Apeldoorn. Bij deze statutenwijziging is onder meer een naamswijziging doorgevoerd van DD Alternative Fund N.V. naar DD Real Assets Fund N.V. en is de toepassing van liquiditeitsinstrumenten opgenomen. De Vennootschap is statutair gevestigd te Amsterdam en is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 30199845. De Aandelen van de Vennootschap zijn niet genoteerd aan een handelsplatform. Aandelen in de Vennootschap kunnen worden gekocht of verkocht via een Distributeur. De ISIN code voor de Aandelen A is NL0009445915 en de symbol/ticker code DDRAFA. Voor de Aandelen B is de ISIN code NL0010949350 en de symbol/ticker code DDRAFB. Voor de Aandelen C is de ISIN code NL0014095119 en de symbol/ticker code DDRAFC. Voor de Aandelen E is de ISIN code NL0015074C94 en de symbol/ticker code DDRAFE. De Directie kan besluiten om de Aandelen eveneens te doen noteren aan Euronext Amsterdam of een ander handelsplatform.

Adressen

DD Real Assets Fund N.V.	Rapenburgerstraat 173 1011 VM Amsterdam telefoon 020 – 520 7660 ddraf@doubledividend.nl www.doubledividend.nl
DoubleDividend Management B.V.	Rapenburgerstraat 173 1011 VM Amsterdam telefoon 020 – 520 7660 contact@doubledividend.nl www.doubledividend.nl
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

CONCEPT

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

Beleggers in de Vennootschap worden door de Beheerder billijk behandeld. De Beheerder behandelt Beleggers onder gelijke omstandigheden op gelijke wijze en geeft geen voorkeursbehandeling aan een individuele Belegger. De Beheerder weegt bij zijn besluitvorming af of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van Beleggers, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat Beleggers 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 Belegger 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 Beleggers of tot een voorkeursbehandeling.

Klachten

Een Belegger met een klacht over de Vennootschap of de Beheerder kan zijn of haar klacht per brief of e-mail bekend maken bij de Beheerder. De Beheerder stuurt de Belegger een ontvangstbevestiging binnen twee weken na ontvangst van de klacht. Uiterlijk vier weken na de verzending van de ontvangstbevestiging ontvangt de Belegger 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 Belegger om na te vragen of de klacht naar tevredenheid is beantwoord.

CONCEPT

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 informatieverschaffing aan beleggers, publiek en toezichthouders en waarborgen voor een adequaat toezicht.

DoubleDividend Management voert de Directie over de Vennootschap en is de Beheerder 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.

De Vennootschap is op 17 december 2004 een managementovereenkomst aangegaan met de Beheerder, destijds genaamd ActivInvestor Management B.V. De managementovereenkomst is laatstelijk per 1 oktober 2024 gewijzigd. De overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en kent een opzegtermijn van zes maanden. Voor wat betreft de managementvergoeding wordt verwezen naar het hoofdstuk ‘Kosten en vergoedingen’.

De Vennootschap 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 Statuten aan de Directie van de Vennootschap zijn toebedeeld te vervullen of te doen vervullen ten aanzien van het DD Real Assets 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 Real Assets Fund alsmede het (doen) voeren van de administratie van het DD Real Assets Fund;
- het juist en tijdig (doen) vaststellen van de Intrinsieke Waarde per Aandeel;
- het uitoefenen van de aandeelhoudersrechten;
- de marketing en distributie van het DD Real Assets Fund;
- het er zorg voor dragen dat het DD Real Assets 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 Beleggers.

CONCEPT

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 het DD Income Fund, een beleggingsfonds dat wereldwijd belegt in vastrentende waarden. 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 voorvloeien uit werkzaamheden die DoubleDividend Management uitvoert als beheerder wordt afgedekt door extra eigen vermogen aan te houden.

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 de financiële- en beleggingsadministratie van het DD Real Assets Fund voert, de Intrinsieke Waarde, de Intrinsieke Waarde per Aandeel en de Handelskoers berekent en ondersteuning verleent bij de totstandkoming van de financiële verslaglegging (waaronder de jaarcijfers en halfjaarcijfers).

De Directie 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 portefeuille manager 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 de Vennootschap. Zij ontvangen van de Vennootschap 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.

CONCEPT

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 de Vennootschap) of de beleggers in deze beleggingsinstellingen;
- de Vennootschap of de Beleggers en een andere beleggingsinstelling beheerd door DoubleDividend Management of de beleggers in die beleggingsinstelling;
- de Vennootschap of de Beleggers 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 de Vennootschap, 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 de Vennootschap en van de Beleggers.

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

Belangentegenstellingen met mogelijk schadelijke gevolgen voor de Vennootschap en haar Beleggers zullen in het Prospectus worden vermeld. Als nieuwe (mogelijke) belangentegenstellingen ontstaan zullen die aan de Beleggers 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 de Vennootschap wordt actuele informatie gegeven omtrent het persoonlijke belang dat ieder lid van de Directie heeft gehad bij enige belegging van de Vennootschap 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.

CONCEPT

BEWAARDER

De Bewaarder van DD Real Assets 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 Real Assets Fund en het management van DD Real Assets Fund door de Beheerder, zijnde DoubleDividend Management.
De Bewaarder heeft beleid gemaakt ten aanzien van belangenconflicten. Indien sprake is van een (mogelijke) belangenconflict zal de Vennootschap worden geïnformeerd.

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:
- bewaarneming van de financiële instrumenten van DD Real Assets Fund;
- controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
- controle of de kasstromen van DD Real Assets Fund verlopen volgens het bepaalde in de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of bij transacties met betrekking tot activa van DD Real Assets Fund de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan DD Real Assets Fund wordt voldaan;
- controle of de opbrengsten van DD Real Assets Fund een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of de berekening van de Intrinsieke Waarde, de Intrinsieke Waarde per Aandeel en de Handelskoers geschiedt volgens de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of de Belegger bij uitgifte het juiste aantal Aandelen ontvangt en of er bij inkoop en uitgifte correct wordt afgerekend.

De Bewaarder is ten opzichte van DD Real Assets Fund en de Beleggers aansprakelijk voor door de Beleggers 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 de Vennootschap 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 de Vennootschap dat een vrijwaring van aansprakelijkheid van de Bewaarder uitdrukkelijk toestaat en de objectieve redenen vermeldt voor een dergelijk kwijting. De Beheerder zal de Beleggers 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 bewaarderstaken naar behoren uit te oefenen. Een afschrift van de bewaardersovereenkomst wordt op verzoek kosteloos toegezonden.

CONCEPT

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

Algemeen

DD Real Assets Fund is een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur. Het beleggingsbeleid leidt tot een aandelenportefeuille met ondernemingen van hoge kwaliteit. DD Real Assets Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

Het DD Real Assets Fund wordt beheerd door DoubleDividend Management. Het DD Real Assets Fund wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel rendement en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico-rendementsprofiel van de aandelenportefeuille.

Beleggingsdoelstelling

De Beheerder voert een actief beleggingsbeleid met een absolute rendementsdoelstelling. De absolute rendementsdoelstelling houdt in dat de Vennootschap streeft naar het behalen van een positief rendement dat aansluit bij de beleggingsdoelstelling en niet op het verslaan van een bepaalde benchmark (de 'markt'). DD Real Assets Fund streeft naar een netto rendement van 7% gemiddeld per jaar over de lange termijn. Het netto rendement is de som van gerealiseerde en ongerealiseerde koerswinsten plus dividendinkomsten minus kosten. Dividendinkomsten zijn normaliter bij ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur een belangrijke component van het rendement. De Vennootschap streeft naar een consistent, licht groeiend dividend.

Beleggingsstrategie

DD Real Assets Fund wil haar beleggingsdoelstelling realiseren met de volgende beleggingsstrategie.

- Het DD Real Assets Fund is een actief beheerd aandelenfonds dat wereldwijd belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur.

- Het DD Real Assets Fund belegt in ten minste twintig ondernemingen van hoge kwaliteit. Voor zover het vermogen niet is belegd zal het worden aangehouden in de vorm van liquide middelen en kan, afhankelijk van de marktomstandigheden, belegd worden in (staats)obligaties.

- Niet meer dan 10% van de activa zal belegd worden in één enkele onderneming. Als gevolg van bepaalde externe omstandigheden, met een materiële wijziging van het fondsvermogen tot gevolg, kan dit percentage op een later tijdstip dan de feitelijk gedane belegging (tijdelijk) hoger uitvallen.

- Minimaal 75% van de belegde activa zal worden belegd in ondernemingen en beleggingsinstellingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur.

- Maximaal 25% van de belegde activa kan worden belegd in beleggingsfondsen, indexfondsen en trackers ('ETFs') die beleggen in andere alternatieve beleggingscategorieën zoals bijvoorbeeld grondstoffen of inflatieproducten.

CONCEPT

- De financiële instrumenten worden verhandeld aan gereglementeerde markten, multilaterale handelsplatforms en soortgelijke handelsplaatsen, maar kunnen eventueel ook *over the counter* worden verhandeld.

- DD Real Assets Fund belegt ook in andere valuta dan de euro. DD Real Assets Fund dekt valutarisico's in beginsel niet af.

- DD Real Assets Fund zal enkel minderheidsbelangen houden.

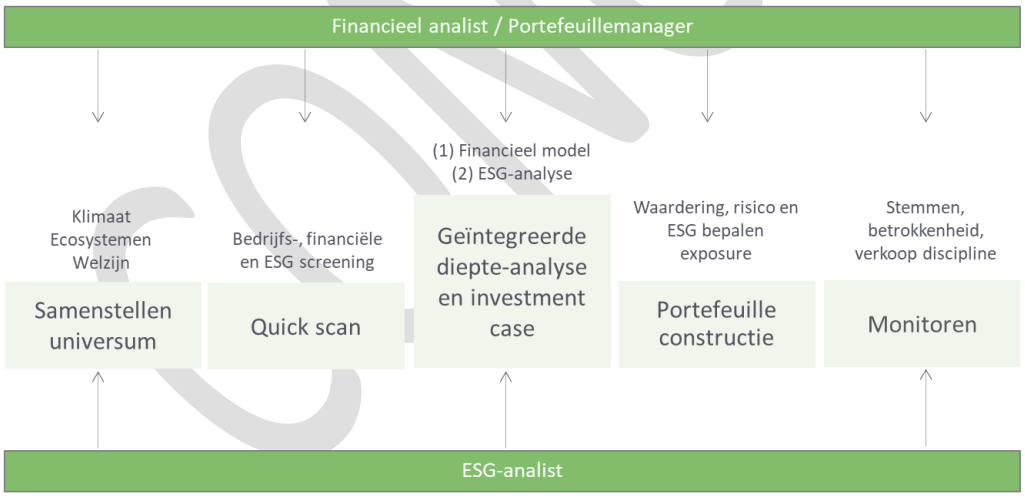
- Er zullen geen effecten worden uitgeleend.

- Binnen de financieringsvereisten van een FBI mag niet meer dan 20% van de beleggingen gefinancierd worden met vreemd vermogen. Het vreemd vermogen kan gebruikt worden (i) om aan de verplichtingen voortvloeiende uit inkoop van Aandelen te voldoen zonder effecten te hoeven verkopen (ii) ter overbrugging van tijdelijke liquiditeitstekorten ingeval van het kopen van effecten die betaald moeten worden met de verkoopopbrengst van andere effecten (iii) om te voorzien in een tijdelijke liquiditeitsbehoefte. De beleggingen van de Vennootschap worden als zekerheid gesteld voor het verkrijgen van financiering.

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

Beleggingsproces

Hieronder is schematisch het beleggingsproces weergegeven voortkomend uit de beleggingsfilosofie van de Beheerder.



Stap 1 Samenstellen DD Real Assets Fund universum

Bij de selectie van individuele beleggingen begint het proces met het samenstellen van het universum. Het universum bestaat uit ondernemingen die vooroplopen op het gebied van duurzaamheid (milieu en sociale aspecten) en corporate governance (goed bestuur). Deze ondernemingen scoren hoog op gerenommeerde rankings van duurzaamheidsanalisten en kent de Beheerder veelal uit haar jarenlange ervaring.

Stap 2 Quick scan
Hierna vindt een quick scan plaats op de ondernemingen die door stap 1 zijn gekomen. Tijdens de quick scan worden zowel financiële als kwalitatieve variabelen, waaronder duurzaamheid, van de onderneming onderzocht. Hierbij valt te denken aan het bedrijfsmodel en de vooruitzichten, het track record van de onderneming en de kwaliteit van de balans. Ten aanzien van duurzaamheid wordt gekeken of de onderneming (de huishouding) of het product/dienst past in de filosofie van de hieronder genoemde kritische duurzaamheidtrends. Na dit eerste gedeelte van de quick scan wordt het universum sterk teruggebracht. Voordat een diepte-analyse wordt uitgevoerd van deze ondernemingen wordt gekeken of de waardering enigszins redelijk is.

Stap 3 Geïntegreerde diepte-analyse
Van de duurzame ondernemingen die zijn overgebleven wordt een uitgebreid model gemaakt. Dit door de Beheerder ontwikkelde 'schijf van vijf' kwaliteitsmodel bevat de volgende onderdelen:

1. ESG (Environmental, Social en Governance)-analyse: in de zelf ontwikkelde ESG-analyse wordt onderzoek verricht naar de door de Beheerder gehanteerde criteria op het gebied van corporate governance, milieu en sociale aspecten. 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 Real Assets Fund en ongunstige effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren.
2. Analyse van het bedrijfsmodel. Belangrijk hierbij is: sterk bewezen bedrijfsmodel met goede vooruitzichten, unieke bezittingen, toetredingsbarrières, cycliciteit van onderneming. Specifiek wordt gekeken naar kwaliteit van de (vastgoed)portefeuille, schaarste en marktvooruitzichten.
3. Bewezen track record van de onderneming. Heeft de onderneming een sterke historie: heeft het management een geloofwaardig track record, een duidelijke visie/strategie, een focus op de lange termijn, een aandelenbelang. Volatiliteit en houdbaarheid van dividenden en winsten.
4. Analyse van de balans. De Beheerder heeft een sterke voorkeur voor ondernemingen met een sterke balans. Hierbij wordt onder andere gekeken naar de hoogte van de schuld, de kosten van financiering, toegang tot de kapitaalmarkt en de voorspelbaarheid van de kasstroom.
5. Financieel model en waardering: voor iedere onderneming wordt een financieel model opgesteld. Voor de bepaling van de fair value van een onderneming wordt vooral gekeken naar de intrinsieke waarde, winst, dividend en kasstromen. Deze analyse vindt plaats op basis van historische gemiddelden en een vergelijking met sectorgenoten.

Uit de ondernemingen die aan deze bovengenoemde kwaliteitscriteria voldoen selecteert de Beheerder de ondernemingen die het meest aantrekkelijk gewaardeerd zijn in vergelijking met de waarde en het risicoprofiel die de Beheerder daaraan toekent. DD Real Assets Fund richt zich daarbij op de lange termijn.

Stap 4 Portefeuille constructie
De stappen één tot en met drie bewerkstelligen dat het belegbaar universum aanzienlijk verkleind is. Bij de samenstelling van de portefeuille voor DD Real Assets Fund wordt gekomen tot een selectie van ten minste twintig ondernemingen van hoge kwaliteit met een wereldwijde spreiding. De weging naar landen is een uitkomst van de selectie van de individuele aandelen. DD Real Assets Fund stuurt niet actief op landen. Wel wordt vanuit risicoperspectief gekeken of bepaalde landen niet een te zware weging in de portefeuille hebben. Het doel is een breed gespreide portefeuille van duurzame en kwaliteitsaandelen met een relatief laag risicoprofiel.

De weging van een aandeel in de portefeuille hangt af van de rendementsverwachting (waardering) en de risico's op de factoren in de 'schijf van vijf'.

CONCEPT

Stap 5 Monitoring
Dagelijks wordt de aandelenportefeuille van DD Real Assets Fund gemonitord. Naar gelang de waardeontwikkelingen van de beleggingen, macro gebeurtenissen etc. kunnen aanpassingen in de aandelenportefeuille plaatsvinden. Dit alles met als doelstelling een duurzaam en verantwoord financieel rendement te behalen voor de Beleggers.

Duurzaamheid

Ter uitvoering van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector 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 Real Assets Fund.

Integratie duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid
Duurzaamheidsrisico's zijn geïntegreerd in het beleggingsproces van DD Real Assets Fund. De definitie van duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied 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.

Ondernemingen die worden geselecteerd voor de beleggingsportefeuille van DD Real Assets Fund moeten voldoen aan de 'schijf van vijf' kwaliteitscriteria, waaronder duurzaamheid. (zie onder Beleggingsproces voor de 'schijf van vijf'). 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 belangrijkst zijn voor de kwaliteit van de samenleving. Onderzocht wordt of de ondernemingen een substantiële inspanning doen 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. Deze vier principes worden toegepast op onder meer de samenstelling van het bestuur, aandeelhoudersrechten, beloningsbeleid en informatievoorziening bij de ondernemingen.

Als gevolg van de ESG-analyse belegt DD Real Assets Fund in 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.

Ondernemingen die op grove wijze handelen in strijd met één of meer beginselen van de UN Global Compact Principles worden uitgesloten van belegging. De tien principes van de Global Compact van de Verenigde Naties gelden als richtlijnen voor goed bestuur op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu, en anti-corruptie. Ook ondernemingen die actief zijn op uitgesloten activiteiten worden uitgesloten van belegging. De Beheerder heeft haar visie op uitsluitingen en de uitsluitingslijst gepubliceerd op de Website.

CONCEPT

Naar de mening van de Beheerder zijn ondernemingen van hoge kwaliteit die vooroplopen op het gebied van verduurzaming op lange termijn kansrijker en leveren een positieve bijdrage aan het risico-rendementsprofiel van een beleggingsportefeuille.

Duurzaamheidsrisico's kunnen ertoe leiden dat het rendement van DD Real Assets Fund lager wordt. DD Real Assets Fund is een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur. Door deze diversiteit aan aandelen binnen het Vennootschap is er ook een grote diversiteit aan duurzaamheidsrisico's. Het meest relevante duurzaamheidsrisico is het transitierisico naar klimaatneutrale activa. In het beleggingsproces zijn duurzaamheidrisico'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 het transitierisico en of andere duurzaamheidsrisico's te hoog worden ingeschat zal niet worden belegd in het betreffende aandeel. 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 Real Assets 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 DD Real Assets Fund promoot staat in Bijlage 2 van dit Prospectus.

Stembeleid

DoubleDividend Management heeft haar eigen stembeleid ontwikkeld en oefent, als Beheerder, de stemrechten uit op de door de Vennootschap gehouden aandelen.
DoubleDividend Management gebruikt het stemrecht in beginsel binnen alle ondernemingen waarin het belegt. Er kan op verschillende manieren worden gestemd. De gekozen manier hangt samen met de kosten, die per land sterk verschillen, en het belang van fysieke aanwezigheid. In het algemeen worden alle agendapunten beoordeeld in het licht van het belang van de Vennootschap en haar Beleggers. De Nederlandse corporate governance code en de OECD richtlijnen zullen primair als richtlijn dienen bij het stemgedrag.
DoubleDividend Management publiceert op haar website het feitelijk stemgedrag per agendapunt van elke aandeelhoudersvergadering waarin DoubleDividend Management namens de Vennootschap haar stem uitbrengt. Op jaarbasis doet DoubleDividend Management verslag van de uitvoering van haar stembeleid. Indien DoubleDividend Management geen gebruik heeft gemaakt van het stemrecht zal in dit verslag worden toegelicht waarom afgezien is van uitoefening van het stemrecht. Op de Website zal de uitvoering van het beleid gepubliceerd worden.

Betrokken aandeelhouderschap

Nadat DD Real Assets Fund heeft belegd zal zij zich opstellen als een betrokken aandeelhouder. Zij zal gebruik maken van haar aandeelhoudersrechten en de onderneming blijven monitoren op behaalde resultaten afgezet tegen de aangekondigde prognoses en doelstellingen. Indien nodig zal de Vennootschap het bestuur van een onderneming aanspreken op het toepassen en verbeteren van hun corporate governance, sociaal- of milieubeleid.

CONCEPT

WIJZIGING VAN VOORWAARDEN

Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de Beleggers 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 de Vennootschap en de Beleggers bekend op de Website van de Beheerder.

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

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

CONCEPT

KAPITAAL EN AANDELEN DD REAL ASSETS FUND

Kapitaal en Aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van DD Real Assets Fund bedraagt per 1 april 2021 € 28.750.000 en is verdeeld in 1.000.000 Aandelen A, 2.000.000 Aandelen B, 1.500.000 Aandelen C, 500.000 Aandelen D, 500.000 Aandelen E en 250.000 Aandelen F met een nominale waarde van € 5 elk. De Aandelen in het kapitaal van de Vennootschap luiden op naam. De Directie kan besluiten tot het aanvragen van toelating van (een gedeelte van) de Aandelen of certificaten daarvan tot de handel op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft dan wel enig ander handelsplatform. Voor een verdere beschrijving van het kapitaal van de Vennootschap wordt verwezen naar de Statuten (zie bijlage 1 behorend bij dit Prospectus).

De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en heeft een open-end structuur. De Vennootschap zal in beginsel elke Transactiedag Aandelen kunnen uitgeven of inkopen, tegen een prijs gebaseerd op de Intrinsieke Waarde per Aandeel zulks onverminderd de door de Vennootschap gehanteerde op- en afslag bij uitgifte en inkoop van Aandelen.

Zowel particuliere beleggers als professionele beleggers kunnen deelnemen in de Vennootschap. Beleggers die meer dan € 250.000 beleggen in de Vennootschap, of via een vermogensbeheerder beleggen, kunnen Aandelen B verkrijgen, Beleggers die meer dan € 750.000 beleggen in de Vennootschap kunnen Aandelen C verkrijgen. Beleggers die meer dan € 20.000.000 beleggen in de Vennootschap kunnen Aandelen D verkrijgen. Professionele beleggers in de zin van de Wft die zijn verbonden aan een met de Beheerder gelieerde onderneming kunnen Aandelen E verkrijgen. Toegang tot Aandelen E is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Beheerder. Het enige verschil tussen Aandelen A, B, C, D, E en F betreft de hoogte van de managementvergoeding.

De rechtsverhouding tussen de Vennootschap en de Beleggers wordt in beginsel beheerst door Nederlands recht en volgt uit de Statuten en de toepasselijke bepalingen in de wet, in het bijzonder boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Wft. Anders dan volgt uit de Statuten en de wet hebben Beleggers geen rechten jegens de Beheerder, de Bewaarder of partijen die diensten verlenen aan de Vennootschap.

Deelnameprocedure

De Aandelen van de Vennootschap zijn niet genoteerd aan een handelsplatform. Aandelen in de Vennootschap kunnen worden gekocht of verkocht via een Distributeur. Beleggers en gegadigden dienen voor het aan- en verkopen van Aandelen te beschikken over een effectenrekening bij een Distributeur. Aan- en verkooporders voor Aandelen 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 Directie kan besluiten om de Aandelen eveneens te doen noteren aan Euronext Amsterdam of een ander handelsplatform.

Handelskoers en Transactiedagen

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

CONCEPT

Zowel uitgifte van nieuwe Aandelen als de herplaatsing van Aandelen welke door de Vennootschap worden gehouden alsmede de inkoop van Aandelen geschiedt tegen de alsdan geldende Handelskoers. De Intrinsieke Waarde per Aandeel 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, zijnde elke dag, behalve een zaterdag, een zondag of een dag waarop Euronext Amsterdam voor handel gesloten is, een Transactiedag.

De Vennootschap kent één moment waarop aan- of 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 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 Aandelen

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

De Directie benadrukt dat een opdracht aan de Vennootschap tot aankoop of verkoop van Aandelen niet kan worden uitgevoerd, indien de Vennootschap op grond van dit Prospectus niet tot uitgifte of inkoop van Aandelen kan overgaan. De Vennootschap zal hiervan aan de Beleggers binnen een redelijke termijn mededeling doen en het eventueel reeds ontvangen bedrag voor de Aandelen wordt in dat geval per ommegaande geretourneerd.

Aan- en verkoop van Aandelen via Distributeurs

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

Op grond van de Statuten is de Directie bevoegd te besluiten tot uitgifte en inkoop van Aandelen.

De Directie bepaalt op welke dagen transacties in Aandelen met de Vennootschap kunnen plaatsvinden. In beginsel is iedere Werkdag, zijnde elke dag, behalve een zaterdag, een zondag of een dag waarop Euronext Amsterdam voor handel gesloten is, een Transactiedag. De Vennootschap zal Aandelen 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 Aandelen strijdig is met enige wettelijke bepaling of ten nadele is van de doelstellingen van de Vennootschap of de belangen van haar Beleggers. Een besluit van de Directie tot wijzigen van Werkdagen zal op de Website worden gepubliceerd.

CONCEPT

Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van Aandelen

De uitgifte en inkoop van Aandelen veroorzaakt kosten voor de Vennootschap 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 Aandelen) een opslag of afslag in rekening gebracht ten gunste van de Vennootschap om haar te compenseren voor deze kosten. Deze opslag respectievelijk afslag wordt doorlopend toegepast op iedere uitgifte en inkoop van Aandelen.

In het geval van een verzoek tot netto uitgifte van Aandelen, zullen alle transacties afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Aandeel plus een opslag van 0,25%. In het geval van een verzoek tot netto inkoop van Aandelen, zullen alle transacties afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Aandeel minus een afslag van 0,25%. Indien noch sprake is van een netto uitgifte noch van een netto inkoop van Aandelen, vindt geen opslag of afslag als hiervoor bedoeld op de Intrinsieke Waarde per Aandeel plaats. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt de opslag en afslag uitgedrukt in een vast percentage van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. 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 Beleggers zijn geïnformeerd zoals weergegeven in het Prospectus.

De op- en afslag komt geheel ten goede van de Vennootschap, zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende financiële instrumenten kan voldoen. Zittende Beleggers worden hierdoor beschermd tegen de kosten die de Vennootschap moet maken om eigen Aandelen 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 Aandeelhouders en het voorkomen van verwatering van de belangen van zittende Belegger.

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 Real Assets 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 Register van Aandeelhouders.

CONCEPT

Opschorting van uitgifte en inkoop van Aandelen

Uitgifte
Op Transactiedagen zal de Directie tijdig ontvangen verzoeken om Aandelen uit te geven honoreren, tenzij uitgifte of inkoop van Aandelen is opgeschort.

De Directie is tevens bevoegd verzoeken tot uitgifte van Aandelen geheel of gedeeltelijk tijdelijk op te schorten indien:
(i) de Intrinsieke Waarde of de intrinsieke waarde van de beleggingen van de Vennootschap niet kan worden vastgesteld;
(ii) de inkoop van Aandelen is opgeschort;
(iii) zich na een afweging van de gerechtvaardigde belangen van zowel de zittende Beleggers als nieuwe Beleggers of Beleggers die hun belang uitbreiden een omstandigheid voordoet waarbij van een redelijk handelende Directie niet verwacht kan worden dat tot uitgifte van Aandelen door de Vennootschap wordt overgegaan.

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

De Directie 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 Vennootschap worden geweigerd.

De Directie 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 Aandelen wordt een eventueel reeds ontvangen bedrag ter zake van de inschrijving op Aandelen per ommegaande geretourneerd.

Aan uitgifte van Aandelen wordt gelijk gesteld de levering van door de Vennootschap eerder verworven Aandelen.

Inkoop
Op Transactiedagen zal de Directie tijdig ontvangen verzoeken van de Vennootschap om Aandelen te doen inkopen honoreren, tenzij inkoop van Aandelen is opgeschort.

De inkoop van Aandelen kan door de Directie worden opgeschort indien:
(i) de Intrinsieke Waarde of de intrinsieke waarde van de beleggingen van de Vennootschap niet kan worden vastgesteld;
(ii) de Directie van mening is dat inkoop in strijd is met op de Vennootschap toepasselijke wettelijke bepalingen of andere regelgeving;
(iii) inkoop de status van de Vennootschap als FBI in gevaar brengt;
(iv) voor een Transactiedag wordt verzocht tot inkoop van meer dan 10% van de volgestorte Aandelen; in dat geval worden de verzoeken tot inkoop pro rata gehonoreerd tot een maximum van 10% van de volgestorte Aandelen. Het niet-gehonoreerde deel van een verzoek kan door de Directie worden doorgeschoven naar een volgende Transactiedag.

CONCEPT

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 Beleggers een omstandigheid voordoet waarbij van een redelijk handelende Directie niet verwacht kan worden dat tot inkoop van Aandelen door de Vennootschap wordt overgegaan.

Per de datum van dit Prospectus rekent de Directie tot de onder v genoemde omstandigheden onder andere de voor inkoop benodigde verkoop van beleggingen niet mogelijk is of indien de inkoop naar het oordeel van de Directie de belangen van de zittende of (deels) toe- en uittredende Beleggers nadelig beïnvloedt, of de ordelijke liquidatie verstoort of verhindert.

Indien op grond van het bovenstaande een verzoek tot verkoop van Aandelen aan de Vennootschap niet wordt ingewilligd, kan de Directie het verzoek alsnog honoreren zodra de Directie dit wel mogelijk acht.

De opschorting van inkoop van Aandelen wordt door de Directie geactiveerd wanneer de Directie oordeelt dat één of meer van de bovenstaande omstandigheden zich voordoen en opschorting noodzakelijk is in het belang van de Vennootschap of de Beleggers. De opschorting wordt opgeheven zodra de omstandigheden die tot de opschorting hebben geleid naar het oordeel van de Directie niet langer bestaan.

De Directie 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.

Side pockets

De Directie kan in uitzonderlijke omstandigheden besluiten een deel van de activa van de Vennootschap af te zonderen in een afzonderlijke portefeuille (een “side pocket”), indien dit naar het oordeel van de Directie noodzakelijk is in het belang van de Beleggers en het ordelijk beheer van de Vennootschap.

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 de Vennootschap. Aandeelhouders behouden een proportioneel economisch belang in de afgescheiden activa overeenkomstig hun aandeel in de Vennootschap 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 Aandelen betrekking hebben op de overige activa van de Vennootschap, terwijl de afgescheiden activa afzonderlijk worden beheerd totdat deze kunnen worden verkocht, afgewikkeld of anderszins kunnen worden gerealiseerd.

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

CONCEPT

De Directie 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.

CONCEPT

WAARDERINGSGRONDSLAGEN EN VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE

Grondslagen voor de financiële verslaglegging

De jaarrekening van DD Real Assets Fund wordt opgesteld naar algemeen aanvaarde maatstaven in het maatschappelijk verkeer en in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Grondslagen voor de waardering van de activa en passiva

Algemeen
Tenzij anders vermeld, luiden alle bedragen in euro. Activa en passiva worden opgenomen tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld.

Beleggingen
De initiële verwerking vindt plaats tegen reële waarde op het moment van verkrijging inclusief transactiekosten. De volgende waardering vindt plaats tegen reële waarde, zonder rekening te houden met eventuele transactiekosten bij verkoop. Voor het bepalen van de reële waarde volgt de Vennootschap de volgende uitgangspunten:

Actieve markt
Voor beleggingen die verhandeld worden op een actieve markt wordt de slotkoers op waarderingsdatum gebruikt als reële waarde. Indien er indicaties zijn dat de slotkoers geen juiste weergave is van de reële waarde van de investering op waarderingsdatum wordt de slotkoers aangepast.

Geen actieve markt
Beleggingen in fondsen met effecten die niet op een beurs of markt worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de intrinsieke waarde van deze fondsen per balansdatum. Bij gebrek aan beursgenoteerde koersen of gecontroleerde intrinsieke waardeberekeningen worden deze beleggingen gewaardeerd op basis van de gerapporteerde waarden van de desbetreffende fondsen, tenzij er gegronde redenen zijn om hiervan af te wijken. Indien geen betrouwbare waardering voorhanden is, stelt de Beheerder een redelijke koers vast.

Het bovenstaande doet er niet aan af dat de beleggingsstrategie van de Vennootschap is om uitsluitend in ondernemingen te beleggen die genoteerd zijn aan gereguleerde effectenbeurzen.

De waarderingsdatum betreft het einde van het boekjaar en het einde van het halfjaar waarover gerapporteerd wordt. Wijzigingen in de waarde van beleggingen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

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

CONCEPT

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen
De baten en lasten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Resultaten in vreemde valuta worden omgerekend in euro tegen de per transactiedatum geldende valutakoersen.

Direct beleggingsresultaat
De rentebaten uit alle rentedragende instrumenten worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening op basis van de periode-toerekeningsmethode en naar tijdsgelang overeenkomstig het effectieve rendement. Rentebaten bestaan onder meer uit coupons op vastrentende beleggingen en ontvangen rente op banktegoeden. Dividend wordt opgenomen op de datum waarop het recht van dat dividend ontstaat.

Indirect resultaat
Het indirect resultaat is onder te verdelen in een gerealiseerd en een ongerealiseerd deel.

Het gerealiseerde indirect resultaat betreft het verschil tussen de verkoopprijs en de gemiddelde kostprijs van beleggingen die gedurende het boekjaar zijn verkocht.

Het ongerealiseerde indirect resultaat betreft de mutatie van het cumulatieve saldo van de ongerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingsportefeuille over het boekjaar. Dit betekent dat het ongerealiseerde indirect beleggingsresultaat is samengesteld uit de som van waardeveranderingen van de portefeuille gedurende het boekjaar onder aftrek van het saldo dat als indirect gerealiseerd beleggingsresultaat is opgenomen.

Vennootschapsbelasting
De Vennootschap 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 aandeelhouders worden uitgekeerd.

Intrinsieke Waarde per Aandeel

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

De meest recente Handelskoers staat vermeld op de Website.

Compensatie Beleggers 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 Aandelen. Kopers of verkopers van Aandelen 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.

CONCEPT

DIVIDENDBELEID

Dividend en dividendbeleid

De Vennootschap 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 de Vennootschap telkens binnen acht maanden na afloop van een boekjaar de voor uitdeling beschikbare winst aan haar Beleggers 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 toegevoegd aan de herbeleggingsreserve.

De door een FBI 'door te stoten winst' dient binnen acht maanden na afloop van het boekjaar te worden uitgekeerd. Indien de uitkering (deels) in Aandelen geschiedt wordt enkel de nominale waarde van de uitgereikte Aandelen als uitgekeerde winst aangemerkt. 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 Beleggers, 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 de Vennootschap.

CONCEPT

VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

Mededelingen

Mededelingen, met uitzondering van een (voorstel tot) wijziging van voorwaarden, worden gedaan in één of meerdere landelijke verspreide Nederlandse dagbladen of aan het adres van iedere Belegger, alsmede op de Website. Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden en een wijziging van de voorwaarden wordt door de Beheerder bekend gemaakt op de Website.

Website

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

- 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, de Vennootschap 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 de Vennootschap gepubliceerd ten behoeve van Beleggers:

- een uittreksel uit het handelsregister van de Vennootschap;
- een uittreksel uit het handelsregister van de Bewaarder;
- de Statuten;
- het Essentiële-informatiedocument van de Vennootschap;
- het Prospectus;
- het maandoverzicht van de Vennootschap;
- de jaarverslagen, jaarrekeningen en halfjaarberichten van de afgelopen drie jaar van de Vennootschap.

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 de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening van de Vennootschap wordt gecontroleerd door een externe registeraccountant. Forvis Mazars Accountants N.V. heeft de jaarrekening 2025 voorzien van een goedkeurende controleverklaring. De Vennootschap 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 Vennootschap 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.

CONCEPT

De vastgestelde en ondertekende jaarrekening wordt binnen acht dagen gedeponeerd bij het Handelsregister.

Maandoverzicht

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

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

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 Aandeel/Handelskoers

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

Essentiële-informatiedocument

Voor DD Real Assets Fund is een Essentiële-informatiedocument opgesteld met belangrijke informatie over het product. Het is geen marketing materiaal. Deze verstrekte 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 met andere producten te vergelijken. Beleggers worden geadviseerd deze informatie te lezen opdat met kennis van zaken kan worden besloten al dan niet in de Vennootschap te beleggen. Het Essentiële-informatiedocument is verkrijgbaar via de Website en wordt, op verzoek, kosteloos verstrekt. Het Essentiële-informatiedocument van de Vennootschap wordt actueel gehouden door de Beheerder.

Verstrekking van informatie conform de AIFMD

De Vennootschap 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 de Vennootschap, het risicoprofiel van de Vennootschap, de risicobeheersystemen waarmee de Beheerder deze risico's beheert en het gebruik van vreemd vermogen.

CONCEPT

KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Algemeen

Aan het beleggen in de Vennootschap zijn kosten verbonden. Hieronder wordt een opstelling gegeven van de kosten verband houdende met de Vennootschap. 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 de Vennootschap. Beleggers die meer dan € 250.000 beleggen in de Vennootschap, of via een vermogensbeheerder beleggen, kunnen Aandelen B verkrijgen, Beleggers die meer dan € 750.000 beleggen in de Vennootschap kunnen Aandelen C verkrijgen, Beleggers die meer dan € 20.000.000 beleggen in de Vennootschap kunnen Aandelen D verkrijgen. Professionele beleggers in de zin van de Wft die zijn verbonden aan een met de Beheerder gelieerde onderneming kunnen Aandelen E verkrijgen. Toegang tot Aandelen E is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Beheerder. Het enige verschil tussen Aandelen A, B, C, D, E en F betreft de hoogte van de managementvergoeding. Zie hiervoor onder Managementvergoeding.

Kosten bij uitgifte en inkoop van Aandelen

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

Als de Aandelen 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 de Vennootschap 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 de Vennootschap gebracht en wordt op de laatste dag van de maand aan de Beheerder betaalbaar gesteld. De managementvergoeding voor de Aandelen A bedraagt op jaarbasis 1,2%, voor de Aandelen B op jaarbasis 0,7%, voor de Aandelen C op jaarbasis 0,5% en voor de Aandelen D op jaarbasis 0,25% en Aandelen E op jaarbasis 0,0%.

CONCEPT

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 0,06%. De minimum vergoeding voor beide diensten bedraagt € 20.548. De verwachting is dat de aankomende jaren de minimum vergoeding van kracht zal zijn. Deze kosten komen ten laste van DD Real Assets 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 Register van Aandeelhouders. De kosten per mutatie bedraagt tussen € 5,00 - € 7,50 per mutatie. De totale jaarlijkse vaste en variabele vergoeding bedraagt circa € 6.500.

Operationele kosten

Hieronder vallen alle kosten die gemaakt moeten worden door de Vennootschap 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 per jaar), eventuele kosten voor juridisch en fiscaal advies, kosten van toezicht door AFM en DNB (circa € 4.500 per jaar), administratiekosten (financiële en beleggingsrekeningen-administratie) (circa € 25.000 per jaar), kosten voor het uitoefenen van aandeelhoudersrechten (circa € 4.000 per jaar), kosten voor het oproepen en houden van algemene vergaderingen en kosten voor research/financiële informatiesystemen (circa € 26.000). Deze kosten worden verantwoord in het jaarverslag van de Vennootschap.

Over een aantal van de genoemde bedragen is ook BTW verschuldigd. De operationele kosten hangen samen met de werkzaamheden die derden voor de Vennootschap verrichten. De operationele kosten bedragen naar schatting maximaal 0,40% van de Intrinsieke Waarde van de Vennootschap.

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. Gemiddeld zullen die kosten maximaal 0,07% van de transactiesom bedragen.
CACEIS Bank, Netherlands Branch brengt daarnaast in een aantal gevallen settlementkosten in rekening aan de Vennootschap. 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 Transactiedag plaats ten laste van het fondsvermogen en wordt in aanmerking genomen bij de berekening van de Intrinsieke Waarde per Aandeel.

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 de Vennootschap en externe factoren.

De Vennootschap publiceert in haar jaarrekening een lopende kosten factor ('LKF') waarin de kosten vergelijkbaar tot uitdrukking worden gebracht. Over het boekjaar 2025 bedroeg de LKF

CONCEPT

1,65% voor de Aandelen A, 1,15% voor de Aandelen B en 0,95% voor de Aandelen C. Transactie- en settlementkosten worden niet meegenomen in de LKF.

Omloopsnelheid in verslaglegging

De omloopsnelheid heeft betrekking op het totaal van de aan- en verkopen van de beleggingen door de Vennootschap in verhouding tot de gemiddelde Intrinsieke Waarde van de Vennootschap in het desbetreffende boekjaar. Hierop vindt een correctie plaats voor de uitgifte en inkoop van Aandelen door de Vennootschap 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 beleggen in DD Real Assets Fund. Beleggers dienen te beseffen dat beleggen in DD Real Assets Fund, dat in het bijzonder belegt in ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur, bepaalde risico's met zich meebrengt. Naar inschatting van de Vennootschap worden de belangrijkste risico's hieronder behandeld. Door deze risicofactoren kan de waarde van de beleggingen van de Vennootschap zowel stijgen als dalen en kunnen Beleggers als gevolg hiervan hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

De Vennootschap 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 de Vennootschap.

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 Beleggers gedaan zou kunnen worden.

De Vennootschap richt zich op de lange termijnbeleggers die, uit oogpunt van optimalisatie van het risico-rendementsprofiel van hun totale beleggingsportefeuille, beleggen in alternatieve categorieën waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur.

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 de Vennootschap 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 de Vennootschap afhankelijk van de waardeontwikkelingen van de gedane beleggingen en de directe opbrengsten van deze beleggingen (dividend- en renteopbrengsten).

Koersrisico
Aan het beleggen in aandelen zijn financiële risico's verbonden. Beleggers dienen zich te realiseren dat de koersen van financiële instrumenten waarin de Vennootschap posities inneemt op korte termijn aanzienlijk kan fluctueren. 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 de Vennootschap aan (sterke) fluctuaties onderhevig zijn, wat kan betekenen dat Beleggers niet hun volledige inleg terug zullen ontvangen bij beëindiging van hun deelname in de Vennootschap.

Marktrisico
De Vennootschap belegt wereldwijd in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur. Daarnaast kan de Vennootschap beleggen in andere alternatieve beleggingscategorieën zoals bijvoorbeeld grondstoffen of inflatieproducten. De waarde van deze beleggingen kan sterk variëren als

CONCEPT

gevolg van factoren waarop de Vennootschap geen invloed heeft, zoals renteontwikkelingen en ontwikkelingen op de financiële markten. De waarde van de Vennootschap 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
De Vennootschap belegt in ten minste twintig ondernemingen. De Vennootschap belegt in het bijzonder in ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur en dit leidt ertoe dat de Vennootschap met name gevoelig is voor ontwikkelingen in deze sectoren. 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.

Duurzaamheidsrisico's
Duurzaamheidsrisico's kunnen effect hebben op de waarde van de beleggingen van de Vennootschap. 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 de Vennootschap, maar kan zich ook openbaren via andere beleggingsrisico's zoals bijvoorbeeld marktrisico.

Valutarisico
De waarde van beleggingen 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. Indien dit wenselijk wordt geacht door de Vennootschap wordt het valutarisico (gedeeltelijk) afgedekt. In principe wordt het valutarisico niet afgedekt. Beleggingen anders dan in euro kunnen hierdoor schommelingen in de Intrinsieke Waarde, zowel positieve als negatieve, veroorzaken

Algemeen risico eigen vermogen
De Vennootschap 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 en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement. Daarnaast kan de Vennootschap beleggen met geleend geld tot maximaal 20% van het eigen vermogen van de Vennootschap. 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 de Vennootschap toekomsten aan de schuldeiser(s).

Liquiditeitsrisico
Beursgenoteerde en verhandelbare ondernemingen kennen theoretisch een hoge liquiditeit. Echter, kleine, relatief onbekende ondernemingen of ondernemingen met een vaste aandeelhoudersstructuur waarbij posities zeer lang aangehouden worden, kunnen in de praktijk geen tot een zeer beperkte liquiditeit hebben. Een beursnotering of verhandelbaarheid garandeert in deze geen liquiditeit. Bij onvoldoende liquiditeit van een aandeel loopt de Vennootschap het risico dat de uitvoering van een aan- of verkooporder niet onmiddellijk of alleen gedeeltelijk (gedeeltelijke uitvoering) mogelijk is tegen ongunstige voorwaarden. De mate van verhandelbaarheid van de Aandelen hangt voornamelijk samen met de mate van

CONCEPT

verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin de Vennootschap belegt. De Vennootschap belegt hoofdzakelijk in goed verhandelbare aandelen. Aan- en verkooporders kunnen in principe dan ook tijdig worden uitgevoerd. Bij een onverwachts grote uitstroom van gelden van Beleggers 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. De inkoop van Aandelen kan onder meer door de Directie worden opgeschort indien voor een Transactiedag wordt verzocht tot inkoop van meer dan 10% van de volgestorte Aandelen; in dit geval kan de Directie besluiten de verzoeken tot inkoop pro rata te honoreren tot een maximum van 10% van de volgestorte Aandelen.

Onder bijzondere omstandigheden zal de Vennootschap voor korte of langere tijd geen Aandelen kunnen uitgeven of inkopen. Oorzaken hiervan kunnen onder meer disfunctioneren van één of meer markten in financiële instrumenten zijn (bijvoorbeeld door computerstoringen), waaraan de beleggingen van de Vennootschap zijn genoteerd.

Research
De Vennootschap heeft een eigen visie en beleggingsbeleid. Het beleggingsproces van de Vennootschap kenmerkt zich met name door haar eigen onderzoek alvorens te beleggen en de betrokkenheid/opstelling tijdens de beleggingsperiode. Echter ook de Vennootschap moet zich, net als iedere belegger, baseren op (publiek) beschikbare informatie. Dat houdt in dat de Vennootschap niet onbeperkt toegang heeft tot interne informatie van ondernemingen waarin wordt belegd en dus niet altijd over alle informatie van dergelijke ondernemingen beschikt dan wel over meer informatie dan waarover de markt geacht wordt te beschikken.

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

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

Verhandelbaarheid Aandelen
De Aandelen zijn vrij overdraagbaar. De Beleggers hebben dagelijks de mogelijkheid om Aandelen te kopen of te verkopen. De uitgifte en inkoop van Aandelen kan door de Directie worden opgeschort.

CONCEPT

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

Politiek risico

De waarde van de beleggingen van de Vennootschap kunnen beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten. Aandelenmarkten 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

De Vennootschap 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 de Vennootschap 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. De Vennootschap 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 Directie zal, voor zover dit in haar vermogen ligt, erop toezien dat aan alle voorwaarden wordt voldaan.

De Vennootschap kan, onder de huidige wetgeving voor de fiscale beleggingsinstelling, zelf tot maximaal 20% financieren met vreemd vermogen. Het vreemd vermogen kan gebruikt worden (i) om aan de verplichtingen voortvloeiende uit inkoop van Aandelen te voldoen zonder effecten te hoeven verkopen (ii) ter overbrugging van tijdelijke liquiditeitstekorten ingeval van het kopen van effecten die betaald moeten worden met de verkoopopbrengst van andere effecten (iii) om te voorzien in een tijdelijke liquiditeitsbehoefte. De beleggingen van de Vennootschap worden als zekerheid gesteld voor het verkrijgen van financiering.

Ook loopt de Vennootschap 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 Aandelen of de positie van de Beleggers.

Wijziging wet- en regelgeving

De waarde van de Aandelen kan negatief beïnvloed worden door wijzigende wet- en regelgeving welke van toepassing zijn op de Vennootschap of de positie van de Beleggers.

Afhankelijk van bepaalde personen/continuïteit van de Beheerder

Het beleggingsbeleid van de Vennootschap 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

CONCEPT

geen invloed op de totale Intrinsieke Waarde van de Vennootschap. Wel kan dit tot gevolg hebben dat de beleggingen van de Vennootschap niet langer actief worden beheerd.

Betrokken aandeelhouderschap

De Vennootschap stelt zich op als een betrokken aandeelhouder. De Vennootschap zal enkel minderheidsbelangen houden. Betrokken aandeelhouderschap impliceert dan ook niet dat de Vennootschap een invloedrijke aandeelhouder is.

Hieronder volgen de belangrijkste risico's met betrekking tot het (indirect) beleggen in vastgoed en infrastructuur.

Economische risico's

Algemene economische ontwikkelingen hebben een grote invloed op de waarde van vastgoed en infrastructuur. Factoren die hierbij een belangrijke rol spelen zijn de rente en de inflatie.

Renterisico

Een stijging van de rente heeft een negatief effect op de waarde van de beleggingen en dus op de waarde van een onderneming. Een stijgende rente kan het verkoopresultaat van bijvoorbeeld vastgoed of infrastructuur negatief beïnvloeden. Ook kan door afwaardering de solvabiliteit van de onderneming verslechteren doordat de relatieve omvang van het vreemd vermogen toeneemt. Ook de directe resultaten van een onderneming worden negatief beïnvloed door een stijgende rente omdat de rentelasten zullen toenemen. Doorgaans is immers iedere onderneming in meerdere of mindere mate gefinancierd met vreemd vermogen.

Herfinancieringsrisico

Onder meer als gevolg van wijzigende omstandigheden op de kapitaalmarkten kunnen ondernemingen waarin de Vennootschap belegt, moeite ondervinden, of zelfs geheel niet in staat blijken, aflopende verplichtingen te herfinancieren. Dit kan ertoe leiden dat deze ondernemingen in gebreke blijven. In een dergelijk geval zal de waarde van deze belegging dalen of zelfs nihil blijken te zijn. Dit kan resulteren in een aanzienlijke daling van de Intrinsieke Waarde van de Vennootschap en dus van de Intrinsieke Waarde per Aandeel.

Inflatie/deflatie

De ontwikkeling van de (huur)opbrengsten wordt onder meer bepaald door de inflatie/deflatie. Vastgoed en infrastructuur worden gezien als een goed product tegen geldontwaarding door de gebruikelijke indexatie van de (huur)contracten.

Ondanks het feit dat de Vennootschap geen invloed kan uitoefenen op bovenstaande economische risico's zal de Vennootschap bij haar beleggingsbeleid rekening houden met het bestaande economische klimaat en, belangrijker, de verwachtingen hieromtrent. De Vennootschap zal in het beoordelen van ondernemingen onder meer verwachte wijzigingen in de vraag- en aanbod verhoudingen en de renteontwikkelingen meenemen om zo de risico's op (middel)lange termijn voor de betreffende onderneming in te kunnen schatten.

(Huur)opbrengst risico's

Huuropbrengst risico's (de hoogte van de huuropbrengsten) zijn het gevolg van leegstandsrisico (vastgoed) en debiteurenrisico.

Managementrisico

Naast de risico's die inherent zijn aan het beleggen in vastgoed en infrastructuur heeft de Vennootschap ook te maken met het management van de onderneming. Het management kan risico's met zich meebrengen variërend van afhankelijkheid van een manager tot het niet

CONCEPT

functioneren van een manager. Daarnaast kan een dergelijke manager anderszins in gebreke blijven, zodanig dat ook de Vennootschap in gebreke blijft. In de risicoanalyse van de onderneming zal de Vennootschap dit risico terdege onderzoeken en in kaart brengen. Afhankelijk van de uitkomst kan besloten worden om niet te investeren in een specifieke onderneming. Ook is het niet uit te sluiten dat zich wijzigingen in het management voordoen tijdens een beleggingsperiode die gevolgen kunnen hebben voor de Intrinsieke Waarde en het rendement van de Vennootschap.

Regelgeving

Op eventueel veranderende wet- en regelgeving kan geen invloed worden uitgeoefend. De politieke besluitvorming kan echter grote invloed hebben op het rendement van de belegging en de Vennootschap. Hierbij kan gedacht worden aan besluitvorming op de volgende terreinen:

- milieu
- huurbescherming
- fiscaliteit
- subsidies
- technische vereisten
- ruimtelijke ordening

Risico's die hier gelopen worden zijn verdere aanscherping van de regels, wijzigende wet- en regelgeving, aanvullende wet- en regelgeving en geheel nieuwe wet- en regelgeving. Hierbij kan gedacht worden aan aanvullende milieueisen, geen indexatie van de huren, het loslaten van bepaalde fiscale voordelen en subsidies, verscherpte veiligheidseisen, wijzigende bestemmingsplannen en het al dan niet vrijgeven van locaties hetgeen een directe invloed heeft op de verhouding vraag en aanbod.

Ook de Vennootschap 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 de Vennootschap.

CONCEPT

FISCALE ASPECTEN

Hieronder volgt een algemene beschrijving van een aantal fiscale aspecten van (een belegging in) DD Real Assets 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) de Vennootschap zullen worden behandeld. Geïnteresseerden wordt dan ook aangeraden hun belastingadviseur te raadplegen over de mogelijke gevolgen van een belegging in de Vennootschap in hun specifieke situatie.

Fiscale positie van het DD Real Assets Fund

Vennootschapsbelasting
DD Real Assets Fund is een naar Nederlands recht opgerichte naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam. De Vennootschap 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 Directie van de Vennootschap zal, voor zover dat in haar vermogen ligt, erop toezien dat de Vennootschap 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 de Vennootschap verenigbaar zijn met deze voorwaarden.

Eén van deze voorwaarden is dat de Vennootschap telkens binnen acht maanden na afloop van een boekjaar de voor uitdeling beschikbaar winst aan haar Beleggers uitkeert.

Voor de vaststelling van de omvang van deze uitdelingsverplichting is van belang dat de Vennootschap 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 overige 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 de Vennootschap en heeft dus geen invloed op de hoogte van het aan de Beleggers 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 aandeelhouders. De aandeelhoudersvereisten luiden in dit geval als volgt:

(i) een natuurlijk persoon mag geen belang van 25% of meer in de Vennootschap 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 de Vennootschap 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 Vennootschap berust niet door tussenkomst van niet in Nederland gevestigde fondsen voor gemene rekening en vennootschappen waarvan het kapitaal

CONCEPT

geheel of ten dele in aandelen is verdeeld, voor 25% of meer bij in Nederland gevestigde lichamen.

Dividendbelasting
DD Real Assets Fund zal in beginsel 15 procent dividendbelasting moeten inhouden op de door haar uit te keren dividenden. Deze dividendbelasting komt niet voor rekening van de Vennootschap, maar voor rekening van de Beleggers van de Vennootschap. De Vennootschap 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 Beleggers 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 de 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 Belegger 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.

Fiscale positie van Beleggers

Nederlandse particuliere Beleggers
Indien de Aandelen voor in Nederland woonachtige particuliere Beleggers 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 Aandelen 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 Aandelen 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 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.

CONCEPT

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.

Aandelen in de Vennootschap 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% en 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 vennootschapsbelastingplichtige Beleggers
Beleggers die zijn onderworpen aan de heffing van vennootschapsbelasting, zijn in beginsel vennootschapsbelasting verschuldigd over door het DD Real Assets Fund uitgekeerde dividenden alsmede over gerealiseerde koerswinsten bij verkoop van Aandelen in de Vennootschap.

CONCEPT

VERKLARINGEN EN MEDEDELINGEN VAN DE BEHEERDER

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

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 Real Assets 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.

CONCEPT

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 Real Assets Fund N.V.)

CONCEPT

CONCEPT

BIJLAGE 1: STATUTEN DD REAL ASSETS FUND N.V.

Doorlopende tekst van de statuten van:
DD Real Assets Fund N.V.
statutair gevestigd te Amsterdam
per 19 mei 2026

STATUTEN:

Begripsbepalingen.
Artikel 1.

1. In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:
   aandeel betekent een aandeel in het kapitaal van de vennootschap. Tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder begrepen elk aandeel van een bepaalde soort.
   aandeelhouder betekent een houder van één of meer aandelen. Tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder begrepen iedere houder van aandelen van een bepaalde soort.
   aangesloten instelling betekent een aangesloten instelling in de zin van de Wge.
   algemene vergadering of **algemene vergadering van aandeelhouders** betekent het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de aandeelhouders dan wel een bijeenkomst van aandeelhouders (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten.
   BGfo betekent het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
   deelgerechtigdheid fbi-grenzen betekent de voor de vennootschap als fiscale beleggingsinstelling, als bedoeld in artikel 28 Vpb, geldende begrenzingen ten aanzien van aantallen en percentages aandelen die direct of indirect door bepaalde personen of bepaalde groepen personen en/of lichamen, alleen of tezamen met anderen, mogen worden gehouden zoals die begrenzingen voortvloeien uit artikel 28 Vpb of een daarvoor in de plaats tredende regeling.
   directeur betekent een lid van de directie.
   directie betekent het bestuur van de vennootschap.
   Euroclear betekent het centraal instituut in de zin van de Wge.
   Euroclear Nederland betekent het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend onder de naam Euroclear Nederland, zijnde het centraal instituut in de zin van de Wge.
   girale aandeelhouder betekent een persoon die rechten houdt met betrekking tot een aantal girale aandelen via een effectenrekening bij een intermediair, in overeenstemming met de Wge.
   girale aandelen betekent aandelen van een bepaalde soort die zijn opgenomen in het girale systeem van de Wge.
   intermediair betekent een intermediair in de zin van de Wge.
   intrinsieke waarde betekent het eigen vermogen van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:373 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek.
   prospectus betekent het prospectus van de vennootschap zoals dit van tijd tot tijd luidt.
   schriftelijk betekent bij brief, telefax, e-mail of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is, en de term **schriftelijke** wordt dienovereenkomstig geïnterpreteerd.
   toezichthouder betekent de toezichthouder op grond van de Wft.
   uitkeerbare eigen vermogen betekent het deel van het eigen vermogen van de vennootschap, dat het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat.
   vennootschap betekent de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten.
   vergaderrecht(en) betekent de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van haar aandelen.
   Vpb betekent de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
   Wft betekent de Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
   Wge betekent de Wet giraal effectenverkeer, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
2. Waar in deze statuten wordt gesproken van de vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort wordt daaronder verstaan het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de houders van aandelen van de desbetreffende soort dan wel een bijeenkomst van houders van

CONCEPT

aandelen van de desbetreffende soort (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten.

Naam, zetel en nadere typering.

Artikel 2.

1. De vennootschap is genaamd: DD Real Assets Fund N.V.
2. De vennootschap is gevestigd te Amsterdam.
3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek.

Doel.

Artikel 3.

De vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen in effecten en andere vermogenswaarden als bedoeld in artikel 4:60 lid 1 van de Wft, zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, teneinde de aandeelhouders in de opbrengst te doen delen, zulks met inachtneming van de Vpb, de Wft en het BGfo.

Kapitaal en aandelen.

Artikel 4.

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt achtentwintig miljoen zevenhonderdvijftigduizend euro (€ 28.750.000,00).
2. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in vijf miljoen zevenhonderdvijftigduizend (5.750.000) aandelen met een nominale waarde van vijf euro (€ 5,00) elk, en wel:
   a. een miljoen (1.000.000) aandelen A;
   b. twee (2.000.000) aandelen B;
   c. een miljoen vijfhonderdduizend (1.500.000) aandelen C;
   d. vijfhonderdduizend (500.000) aandelen D;
   e. vijfhonderdduizend (500.000) aandelen E; en
   f. tweehonderdvijftigduizend (250.000) aandelen F.
3. Alle aandelen luiden op naam en zijn per soort doorlopend genummerd, de aandelen A van A1 af, de aandelen B van B1 af, de aandelen C van C1 af, de aandelen D van D1 af, de aandelen E van E1 af en de aandelen F van F1 af. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.
4. De directie kan besluiten tot het aanvragen van toelating van (een gedeelte van) de aandelen of certificaten daarvan tot de handel op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft dan wel enig ander handelsplatform.
5. De directie kan besluiten dat aandelen worden geconverteerd van de ene soort in de andere. Bij het besluit tot conversie zal de directie tevens de conversievoorwaarden vaststellen. Een conversie vindt plaats in het geplaatste en maatschappelijk kapitaal van de vennootschap en wordt van kracht op het moment dat aan alle door de directie gestelde conversievoorwaarden is voldaan en de conversie is ingeschreven in het handelsregister. De directie zal de conversie inschrijven bij het handelsregister nadat zij heeft vastgesteld dat aan alle door haar gestelde conversievoorwaarden is voldaan door middel van nederlegging van het besluit tot conversie bij het handelsregister.
6. In het geval van conversie van aandelen van de ene soort in de andere wordt toegevoegd aan de agioreserve die wordt aangehouden voor de andere soort aandelen een gedeelte van de voor de ene soort aandelen aangehouden agioreserve naar evenredigheid van het nominale bedrag van deze te converteren aandelen in verhouding tot het totale nominale bedrag van alle aandelen van die soort.
7. De directie kan eveneens besluiten tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde soort in het maatschappelijk kapitaal met het maximum aantal van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen dat nog niet is uitgegeven op het moment van inwerkingtreding van het besluit.
8. Het besluit tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde soort in het maatschappelijk kapitaal omvat tegelijkertijd een besluit tot verlaging van een gelijk aantal aandelen van de soort(en) ten laste waarvan de hiervoor bedoelde verhoging plaatsvindt, zodanig dat het totale maatschappelijk kapitaal gelijk blijft.
9. De verhoging en verlaging als bedoeld in leden 7 en 8 van dit artikel wordt van kracht op het moment dat verhoging en verlaging is ingeschreven bij het handelsregister door middel van nederlegging van het besluit tot verhoging en verlaging van het maatschappelijk kapitaal bij het handelsregister.
10. Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap als bedoeld in lid 1 van dit artikel is geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal zestig miljoen euro (€

CONCEPT

60.000.000,00), verdeeld over de verschillende soorten aandelen naar rato van het aantal aandelen van de desbetreffende soort dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal.

11. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk is vermeld of uit het zinsverband kennelijk blijkt, geldt hetgeen in deze statuten is bepaald met betrekking tot aandelen en aandeelhouders voor elk aandeel en voor iedere houder van aandelen, van welke soort dan ook.

Girale aandelen.

Artikel 5.

1. Een aandeel wordt een giraal aandeel door overdracht of uitgifte aan Euroclear Nederland of aan een intermediair, met schriftelijke vermelding dat het aandeel een giraal aandeel zal zijn. In het register van aandeelhouders van de vennootschap wordt het girale aandeel gesteld op naam van Euroclear Nederland of de desbetreffende intermediair, met schriftelijke vermelding dat het een giraal aandeel betreft.
2. Girale aandeelhouders worden niet ingeschreven in het in artikel 6 bedoelde register van aandeelhouders van de vennootschap.
3. Uitlevering van girale aandelen uit een verzameldepot of girodepot kan slechts geschieden met inachtneming van het ter zake bepaalde in de Wge.
4. De levering van rechten die een girale aandeelhouder met betrekking tot girale aandelen heeft, geschiedt overeenkomstig het bepaalde in de Wge. Hetzelfde geldt voor de vestiging van een pandrecht en de vestiging of levering van een vruchtgebruik op zodanige rechten.

Register van aandeelhouders.

Artikel 6.

1. De directie houdt een register van aandeelhouders, waarin de namen en adressen van houders van aandelen op naam worden opgenomen. Het register kan uit verschillende delen bestaan, welke op onderscheidene plaatsen kunnen worden gehouden en elk van deze delen kan in meer dan één exemplaar en op meer dan één plaats worden gehouden, een en ander ter bepaling door de directie. Het register wordt regelmatig bijgehouden. In het register worden ingeschreven de namen en de in lid 2 bedoelde adressen van alle houders, vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen, met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag alsmede van zodanige andere gegevens als de directie kan bepalen. De inschrijvingen in het register, alsmede de wijzigingen daarvan, worden gewaarmerkt op een door de directie voor te schrijven wijze.
2. Iedere houder van aandelen (niet zijnde een girale aandeelhouder) alsmede iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder van aandelen (niet zijnde girale aandelen) is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn naam en adres op te geven.
3. In het register van aandeelhouders wordt ten aanzien van girale aandelen, de naam en het adres van de desbetreffende intermediair onderscheidenlijk Euroclear Nederland opgenomen, met vermelding van de datum waarop die aandelen zijn gaan behoren tot het verzameldepot onderscheidenlijk girodepot, de datum van erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag.
4. De directie verstrekt desgevraagd aan een in het register van aandeelhouders ingeschreven aandeelhouder, een in het register van aandeelhouders ingeschreven vruchtgebruiker of een in het register van aandeelhouders ingeschreven pandhouder kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel.
5. Op het register van aandeelhouders is van toepassing het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek.
6. Uittreksels uit een register van aandeelhouders zijn niet verhandelbaar.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 7.

1. Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de directie.
2. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald, zulks met inachtneming van hetgeen met betrekking daartoe in de wet en in de statuten is bepaald.
3. Bij het nemen van elk aandeel moet, voorafgaande aan de verkrijging van dat aandeel, het gehele nominale bedrag worden gestort.
   Storting moet in geld geschieden voorzover niet een andere inbreng is overeengekomen.
   Storting anders dan in euro kan slechts met toestemming van de vennootschap geschieden.

CONCEPT

4. De directie is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.
5. Tenzij de directie uitdrukkelijk anders bepaalt in het besluit tot uitgifte hebben de aandeelhouders bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht.
6. Het bepaalde in de leden 1, 2 en 5 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Levering van aandelen. Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen. Certificaten van aandelen.

Artikel 8.

1. Indien en zolang aandelen in de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft of een met een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, dan wel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86c van het Burgerlijk Wetboek.
   Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van dit lid toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:
   a. de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend; of
   b. de akte aan de vennootschap is betekend, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86c van het Burgerlijk Wetboek.
2. Indien en zolang er geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft of een met een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, dan wel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 van het Burgerlijk Wetboek.
   Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van dit lid toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:
   a. de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend;
   b. de akte aan de vennootschap is betekend; of
   c. de vennootschap de rechtshandeling eigener beweging heeft erkend door inschrijving in het aandeelhoudersregister, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86c van het Burgerlijk Wetboek.
3. Bij de vestiging van een pandrecht of vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht niet aan de pandhouder of vruchtgebruiker worden toegekend. Aan pandhouders en vruchtgebruikers komt niet het vergaderrecht toe.
4. De vennootschap kan medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van haar aandelen.

Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 9.

1. De vennootschap kan krachtens een besluit van de directie, op de tijdstippen en onder de voorwaarden als door de directie bepaald, volgestorte aandelen in haar kapitaal onder bezwarende titel verkrijgen, met dien verstande dat het geplaatste kapitaal van de vennootschap, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, ten minste één tiende van het maatschappelijk kapitaal moet bedragen.
2. De directie is bevoegd te besluiten tot vervreemding van de door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal. Ten aanzien van zodanige vervreemding is het bepaalde in de leden 2 en 5 van artikel 7 van overeenkomstige toepassing. Een zodanige vervreemding kan ook beneden pari geschieden.
3. De vennootschap kan geen stem uitbrengen voor aandelen die zij zelf houdt of waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft. De pandhouder of vruchtgebruiker van een door de vennootschap zelf gehouden aandeel kan daarvoor evenmin stem uitbrengen indien het recht door de vennootschap is gevestigd.

CONCEPT

4. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.

Opschorting van inkoop en uitgifte van aandelen; toepassing liquiditeitsinstrumenten.

Artikel 9A.

1. De directie is bevoegd om, indien zich uitzonderlijke omstandigheden voordoen en dit naar haar oordeel in het belang is van de vennootschap en/of aandeelhouders, de uitgifte en inkoop van aandelen tijdelijk op te schorten. Een dergelijke opschorting houdt in dat gedurende de opschorting geen uitgifte noch inkoop van aandelen plaatsvindt en wordt op consistente wijze toegepast op alle aandeelhouders en aandelensoorten.
2. De directie is voorts bevoegd om, onder dezelfde omstandigheden als bedoeld in lid 1, één of meer liquiditeitsbeheersingsinstrumenten toe te passen, waaronder begrepen:
   a. het geheel of gedeeltelijk beperken, uitstellen of opschorten van terugbetalingsverzoeken van aandeelhouders (gating) om de liquiditeit van de vennootschap te waarborgen, waarbij een dergelijke beperking wordt toegepast indien en voor zover terugbetalingsverzoeken vooraf bepaalde, door de directie 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 aandeelhouders; en
   b. het opleggen van een antiverwateringsheffing bij inkoop en uitgifte van aandelen, teneinde de belangen van bestaande aandeelhouders te beschermen tegen de kosten van in- en uitstroom, welke heffing kan worden toegepast indien netto in- of uitstroom vooraf bepaalde, door de directie 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 aandelen dan wel als een vast bedrag.
3. De directie kan besluiten de in lid 2 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 directie handelt op consistente en proportionele wijze, rekening houdend met het liquiditeitsprofiel van de vennootschap en met inachtneming van de gelijke behandeling van aandeelhouders.
4. De directie is bevoegd om, indien zich uitzonderlijke omstandigheden voordoen en dit naar haar oordeel in het belang is van de aandeelhouders, en met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving en het prospectus, side pockets te activeren. Side pockets houden in het scheiden van bepaalde activa waarvan de economische of juridische kenmerken aanzienlijk zijn veranderd of door uitzonderlijke omstandigheden onzeker zijn geworden, van de andere activa van de vennootschap.
5. De nadere voorwaarden, omstandigheden en modaliteiten waaronder de in dit artikel bedoelde opschorting en liquiditeitsbeheersingsinstrumenten kunnen worden toegepast, zijn uitgewerkt in het prospectus van de vennootschap.
6. De directie zal de aandeelhouders informeren over een besluit tot opschorting of toepassing van liquiditeitsbeheersingsinstrumenten zo spoedig mogelijk, onder vermelding van de redenen voor die maatregel en, voor zover redelijkerwijs mogelijk, de verwachte duur en impact daarvan.

Kapitaalvermindering.

Artikel 10.

1. De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen, met inachtneming van het ter zake in de wet bepaalde.
2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:
   a. aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of
   b. alle aandelen van een bepaalde soort, mits met terugbetaling van het nominale bedrag van de aandelen.
3. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling moet geschieden:
   a. ten aanzien van alle aandelen; of
   b. ten aanzien van alle aandelen van een bepaalde soort.
4. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
5. Op kapitaalvermindering is voorts het bepaalde in de artikelen 2:99 en 2:100 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

CONCEPT

Deelgerechtigdheid fbi-grenzen.

Artikel 11.

1. Aandeelhouders zijn gehouden de deelgerechtigdheid fbi-grenzen in acht te nemen. Wordt door een aandeelhouder evenwel een deelgerechtigdheid fbi-grens door welke oorzaak dan ook, overschreden, dan is die aandeelhouder verplicht om onverwijld tot verkoop en levering van de desbetreffende aandelen over te gaan, zodanig dat de overschrijding van de deelgerechtigdheid fbi-grens ongedaan wordt gemaakt. Het in de vorige volzinnen bepaalde is niet van toepassing op de stichting: Stichting Beleggersgiro DoubleDividend, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34354046, indien zij aandelen houdt in het kapitaal van de vennootschap.
2. Indien, zulks ter uitsluitende beoordeling door de directie, één of meer van de deelgerechtigdheid fbi-grenzen is of wordt overschreden, of dreigt te worden overschreden, is de directie 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 aandeelhouders de verplichting op te leggen onverwijld tot verkoop en overdracht van één of meer van de aandelen over te gaan aan de vennootschap dan wel aan een door de directie aangewezen derde.
3. Indien en voor zolang op een aandeelhouder de verplichting tot overdracht van een of meer aandelen rust krachtens dit artikel, is de directie onherroepelijk bevoegd om de betrokken aandelen namens de desbetreffende aandeelhouder te verkopen, te leveren en de koopsom te ontvangen.
4. De directie is bevoegd om namens de vennootschap van de desbetreffende aandeelhouder schadeloosstelling te eisen of andere rechtsmaatregelen te nemen.
5. Voor de toepassing van dit artikel zal de vaststelling van de prijs plaatsvinden op de wijze als in het prospectus is bepaald.

Bestuur en toezicht.

Artikel 12.

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie bestaande uit twee of meer natuurlijke personen, met dien verstande dat de directie ook kan bestaan uit één rechtspersoon mits de directie van deze rechtspersoon wordt gevormd door ten minste twee natuurlijke personen, onder toezicht van een raad van commissarissen bestaande uit ten minste één natuurlijke persoon, indien en zolang deze met inachtneming van het bepaalde in artikel 15 lid 1 is ingesteld.
2. De algemene vergadering stelt het aantal directeuren en het aantal commissarissen vast met inachtneming van het bepaalde in lid 1 van dit artikel.
3. De algemene vergadering benoemt de directeuren en commissarissen. Een voorgenomen benoeming van personen als bedoeld in de artikelen 4:9 en 4:10 van de Wft dient aan de toezichthouder te worden gemeld. Deze benoeming kan niet rechtsgeldig geschieden dan nadat de toezichthouder zijn goedkeuring heeft verleend.
4. De algemene vergadering is, met inachtneming van het bepaalde in artikel 21, lid 2, te allen tijde bevoegd iedere directeur en iedere commissaris te schorsen of te ontslaan. De raad van commissarissen is bevoegd een directeur te schorsen.
5. Indien, ingeval van schorsing van een directeur hetzij door de algemene vergadering hetzij door de raad van commissarissen - indien en zolang deze is ingesteld - of een schorsing van een commissaris - welke schorsing uitsluitend door de algemene vergadering kan geschieden - de algemene vergadering niet binnen drie maanden tot zijn ontslag heeft besloten, eindigt de schorsing. De geschorste directeur of commissaris wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.
6. Het beleid op het terrein van bezoldiging van de directie wordt vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 2:383c tot en met e Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de directie betreffen. Indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld stelt hij de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van ieder van de directeuren vast met inachtneming van het beleid, bedoeld in de vorige volzinnen.

Directie.

Taak en bevoegdheden.

Artikel 13.

1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
2. Indien er meer dan één directeur is besluiten de directeuren met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

CONCEPT

Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de directie, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen besluit van de directie kan worden genomen, beslist de raad van commissarissen - indien en zolang deze is ingesteld - dan wel de algemene vergadering - indien en zolang geen raad van commissarissen is ingesteld.
Bij staking van stemmen beslist de raad van commissarissen.

3. De directeuren kunnen al dan niet bij reglement hun werkzaamheden onderling verdelen. Een dergelijk reglement mag niet in strijd zijn met het bepaalde in deze statuten.
4. Indien de raad van commissarissen, dan wel de directie uit haar midden, een van de directeuren als voorzitter heeft aangewezen, is het door de voorzitter van de directie uitgesproken oordeel omtrent de uitslag van een stemming, alsmede het oordeel over de inhoud van een genomen besluit, voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel, beslissend. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van het in de voorgaande zin bedoelde oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, wanneer bij meerderheid van stemmen dit wordt verlangd, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, één stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.
5. De directie behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen voor zodanige besluiten als de raad van commissarissen bij zijn specifiek omschreven besluit zal hebben vastgesteld en aan de directie heeft medegedeeld.
6. De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
    a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
    b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
    c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een/derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
7. Het ontbreken van de ingevolge lid 5 of 6 van dit artikel vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan.
8. Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren is (zijn) de overblijvende directeur(en) met het gehele bestuur belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur berust het bestuur tijdelijk bij een of meer personen daartoe aan te wijzen door de raad van commissarissen - indien en zolang deze is ingesteld - dan wel de algemene vergadering - indien en zolang geen raad van commissarissen is ingesteld -.

Vertegenwoordiging.
Artikel 14.

1. De directie alsmede iedere afzonderlijk handelende directeur vertegenwoordigt de vennootschap.
2. De directie kan procuratiehouders met een algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald.

Raad van commissarissen.
Artikel 15.

1. De algemene vergadering kan besluiten tot het instellen van een raad van commissarissen. De raad van commissarissen treedt in functie met ingang van de dag van nederlegging van een zodanig besluit ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel.
Indien en zolang op grond van dit artikel geen raad van commissarissen is ingesteld, is hetgeen in deze statuten is bepaald ten aanzien van de raad van commissarissen en zijn leden niet van toepassing.

CONCEPT

2. De algemene vergadering kan besluiten tot het opheffen van de op grond van het vorige lid ingestelde raad van commissarissen. Het in de tweede zin van het vorige lid bepaalde is van overeenkomstige toepassing.
3. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens.
4. Het bestuur stelt ten minste een keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.
5. De raad van commissarissen is bevoegd inzage te nemen van alle boeken, bescheiden en correspondentie van de vennootschap, tot het opnemen van de aan de vennootschap toebehorende waarden en tot kennisneming van alle plaats gehad hebbende handelingen. Iedere commissaris heeft toegang tot alle gebouwen en terreinen bij de vennootschap in gebruik.
6. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter met de titel van president-commissaris.
7. De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls de meerderheid van zijn leden of de voorzitter dit nodig acht. De oproeping geschiedt - onder vermelding van de te behandelen punten - door de voorzitter van de raad van commissarissen en ingeval van zijn ontstentenis of belet door een van de andere commissarissen met inachtneming van een oproepingstermijn van ten minste acht dagen. De commissarissen kunnen zich door een ander lid van de raad van commissarissen bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.
8. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen mits dit schriftelijk geschiedt, alle commissarissen in het te nemen besluit gekend zijn en geen van hen zich tegen deze wijze van besluiten verzet. Een gelijktijdige telefonische- of beeldverbinding met geluid tot stand gebracht tussen alle commissarissen, waar ter wereld zij ook zijn, wordt geacht gedurende het bestaan van deze verbinding een raadsvergadering te vormen tenzij een commissaris zich daartegen verzet. De door de voorzitter van de raad van commissarissen of, indien de raad van commissarissen geen voorzitter heeft aangewezen, de door twee van de commissarissen gewaarmerkte notulen van het verhandelde vormen voldoende bewijs van het verhandelde en van het in acht nemen van alle noodzakelijke formaliteiten.
9. De raad van commissarissen besluit, zowel in als buiten vergadering, met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
   Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer de raad van commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
   Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.
10. Alle besluiten van de raad van commissarissen, ook die welke buiten vergadering zijn genomen, worden opgenomen in een notulenregister.
11. Wanneer de vennootschap van enig besluit van de raad wil doen blijken is de ondertekening van het stuk, waarin het besluit is vervat, door één lid van de raad voldoende.
12. Onverminderd het bepaalde in deze statuten omtrent een aan commissarissen of één of meer van hen toe te kennen beloning worden aan de leden van de raad de door hen als zodanig gemaakte onkosten vergoed.
13. De commissarissen worden benoemd voor de tijd van ten hoogste vier jaren en treden af volgens een door de raad van commissarissen op te stellen rooster; een volgens het rooster aftredende commissaris is onmiddellijk doch ten hoogste een maal herbenoembaar. De in een tussentijdse vacature benoemde commissaris neemt op het rooster van aftreden de plaats in van degene in wiens vacature hij werd benoemd en is eveneens een maal herbenoembaar.
14. Zo er slechts één commissaris is, heeft deze alle bevoegdheden en rusten op hem alle verplichtingen door deze statuten aan de raad van commissarissen en de president-commissaris toegekend en opgelegd.
15. Indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld hebben/heeft ingeval van ontstentenis of belet van één of meer commissarissen de overblijvende commissaris(sen) alle rechten en verplichtingen die bij de wet en bij deze statuten zijn toegekend en opgelegd aan de raad van commissarissen en de commissarissen. Indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld

CONCEPT

worden voormelde taken en bevoegdheden bij ontstentenis of belet van alle commissarissen dan wel de enige commissaris tijdelijk door één of meer door de algemene vergadering daartoe aangewezen natuurlijke personen vervuld. Ingeval van ontstentenis neemt/nemen de in de vorige zin bedoelde aangewezen persoon/personen zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

Algemene vergaderingen.

Artikel 16.

1. Met inachtneming van het bepaalde in artikel 19 lid 10 wordt jaarlijks een algemene vergadering van aandeelhouders gehouden, waarin onder meer aan de orde wordt gesteld:
   a. het bestuursverslag;
   b. vaststelling van de jaarrekening;
   c. bestemming van de winst;
   d. decharge van de directeur(en);
   e. decharge van de commissaris(sen) - indien een raad van commissarissen was ingesteld gedurende het afgelopen boekjaar of een gedeelte daarvan -;
   f. eventuele kennisgeving van voorgenomen benoeming van commissarissen en directeuren, en van te verwachten vacatures in de raad van commissarissen.
2. Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen zulks nodig acht dan wel indien een of meer aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten minste een/tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, daartoe schriftelijk en onder nauwkeurig opgave van de te behandelen onderwerpen aan de directie of de raad van commissarissen het verzoek richt(en).
3. Indien de directie en/of de raad van commissarissen niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan, zodanig dat de vergadering binnen zes weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.
4. Binnen drie maanden nadat het voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van de vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, wordt een algemene vergadering gehouden ter bespreking van zo nodig te nemen maatregelen.

Oproeping, agenda en plaats van vergaderingen.

Artikel 17.

1. Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Amsterdam of te Utrecht.
2. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de raad van commissarissen, de directie, een commissaris of een directeur bijeengeroepen, onverminderd het bepaalde in artikel 16 lid 3.
3. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering of met inachtneming van een zodanig langere oproepingstermijn als de wet voorschrijft.
4. Bij de oproeping wordt vermeld:
   a. de te behandelen onderwerpen;
   b. de plaats, de datum en het tijdstip van de algemene vergadering;
   c. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde;
   d. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering, en het uitoefenen van het stemrecht door middel van een elektronisch communicatiemiddel, indien dit recht overeenkomstig artikel 18 lid 4 kan worden uitgeoefend; alsmede
   e. het adres van de website van de vennootschap,

   zulks onverminderd het bepaalde in artikel 26 lid 4 en het bepaalde in artikel 2:99 lid 7 van het Burgerlijk Wetboek.
5. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 20.
6. De algemene vergadering van aandeelhouders wordt geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen, door een van de andere daartoe door de raad van commissarissen aangewezen commissaris of indien slechts één commissaris in functie is door deze commissaris.
   Indien geen van de commissarissen ter vergadering aanwezig is of indien geen raad van commissarissen is ingesteld, dan wordt de vergadering geleid door de voorzitter van de directie en, indien geen voorzitter van de directie is aangewezen, dan wel de voorzitter van de directie niet aanwezig is, door de oudste ter vergadering aanwezige directeur. Indien geen van de directeuren of commissarissen ter vergadering aanwezig is dan wordt de voorzitter van de vergadering aangewezen door de ter vergadering aanwezige stemgerechtigden.
7. De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.

CONCEPT

8. Van het verhandelde in een algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering tenzij een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend.
   De notulen of het notarieel proces-verbaal strekken tot bewijs van het in de vergadering beslotene.

Toegang en vergaderrechten.

Artikel 18.

1. Iedere aandeelhouder is bevoegd hetzij in persoon, hetzij vertegenwoordigd door een schriftelijk gevolmachtigde, aan de algemene vergadering van aandeelhouders deel te nemen, daarin het woord te voeren en, voor zover van toepassing, stemrecht uit te oefenen. Hetgeen in dit artikel 18 is bepaald ten aanzien van aandeelhouders is van overeenkomstige toepassing op andere personen als bedoeld in artikel 8, voor zover aan hen stemrecht en/of vergaderrechten toekomen.
2. De directie is gemachtigd te bepalen dat voor een algemene vergadering van aandeelhouders een registratiedatum zal gelden op basis waarvan overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:119 Burgerlijk Wetboek wordt bepaald wie voor de toepassing van lid 1 van dit artikel als aandeelhouder hebben te gelden. Bij de oproeping van de vergadering wordt alsdan de registratiedatum vermeld alsmede de wijze waarop de aandeelhouders zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten zelf dan wel via een schriftelijk gevolmachtigde kunnen uitoefenen.
3. Houders van aandelen en andere personen aan wie het vergaderrecht toekomt dienen om de algemene vergadering te kunnen bijwonen en (voor zover stemgerechtigd) aan de stemmingen te kunnen deelnemen, tijdig de directie van hun voornemen daartoe schriftelijk kennis te geven.
   Voor de vergaderrechten en het stemrecht wordt een girale aandeelhouder aangemerkt als aandeelhouder op grond van deponering van een daartoe strekkende schriftelijke verklaring van een bij Euroclear Nederland aangesloten instelling. Uit deze verklaring dient te blijken dat de daarin genoemde persoon via de bij Euroclear Nederland aangesloten instelling gerechtigd is tot het aantal in de verklaring genoemde girale aandelen en dat tot de afloop van de vergadering zal blijven. Echter, indien toepassing wordt gegeven aan lid 2 van dit artikel, dient uit de verklaring te blijken dat de in de verklaring genoemde persoon op het in lid 2 van dit artikel genoemde tijdstip via de bij Euroclear Nederland aangesloten instelling gerechtigd was tot het in de verklaring genoemde aantal girale aandelen. Deze verklaring dient tijdig te worden gedeponeerd op een daartoe in de oproeping vermelde plaats. De dag waarop deze deponering uiterlijk dient te geschieden wordt in de oproeping vermeld; deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor die van de vergadering. Het terzake van de deponering verstrekte ontvangstbewijs geldt als toegangsbewijs voor de vergadering.
4. De directie kan bepalen dat de in lid 1 van dit artikel bedoelde rechten met betrekking tot een algemene vergadering van aandeelhouders kunnen worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Hiervoor is in ieder geval vereist dat de aandeelhouder, dan wel zijn schriftelijk gevolmachtigde, via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en het stemrecht kan uitoefenen. De directie kan daarbij bepalen dat bovendien is vereist dat de aandeelhouder, dan wel zijn schriftelijk gevolmachtigde, via het elektronisch communicatiemiddel kan deelnemen aan de beraadslaging.
5. De directie kan nadere voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel als bedoeld in lid 4 van dit artikel, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de vergadergerechtigde en de betrouwbaarheid en de veiligheid van de communicatie. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt. Het voorgaande laat onverlet de bevoegdheid van de voorzitter om in het belang van een goede vergaderorde die maatregelen te treffen die hem goeddunken. Een eventueel niet of gebrekkig functioneren van de gebruikte elektronische communicatiemiddelen komt voor risico van de aandeelhouder die ervan gebruik maakt.
6. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet voor aanvang van de vergadering de presentielijst tekenen dan wel zijn aanwezigheid op de presentielijst doen aantekenen. Aan deze presentielijst worden toegevoegd de namen van de personen die ingevolge lid 3 van dit artikel deelnemen aan de vergadering of hun stem hebben uitgebracht op de wijze als bedoeld in lid 4 van dit artikel.
7. De leden van de raad van commissarissen en de leden van de directie zijn bevoegd in persoon de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren. Zij hebben als zodanig in de vergadering een raadgevende stem. Voorts is de externe accountant van de

CONCEPT

vennootschap bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.

8. De voorzitter beslist of andere personen dan zij die volgens het hiervoor in dit artikel bepaalde toegang hebben toegelaten worden tot de vergadering.

Besluitvorming en stemmingen.

Artikel 19.

1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
2. Alle besluiten in de algemene vergadering van aandeelhouders worden, behalve in de gevallen waarin de wet of deze statuten een grotere meerderheid voorschrijven, genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
3. De directie kan bepalen dat stemmen voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief kunnen worden uitgebracht. Deze stemmen worden alsdan gelijk gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen kunnen echter niet eerder worden uitgebracht dan op de dag van registratie als bedoeld in artikel 18 lid 2 indien en voor zover de directie een registratiedatum voor de betreffende algemene vergadering heeft vastgesteld. Onverminderd het overigens in artikel 18 bepaalde wordt bij de oproeping vermeld op welke wijze en onder welke voorwaarden de stemgerechtigden hun rechten voorafgaand aan de vergadering kunnen uitoefenen.
4. Blanco en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht beschouwd.
5. De voorzitter van de vergadering bepaalt of en in hoeverre de stemming mondeling, schriftelijk, elektronisch of bij acclamatie geschiedt.
6. Is bij de verkiezing van personen geen volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen verkregen, dan moet, zo nodig na een gehouden tussenstemming, herstemd worden tussen de twee personen, die bij de eerste stemming het grootste en het op een na grootste aantal stemmen op zich verenigd hebben en is degene gekozen, op wie bij herstemming de meeste stemmen zijn uitgebracht. Staken in dit geval de stemmen, dan beslist het lot.
7. Bij staking van stemmen over zaken is het voorstel verworpen.
8. Het in de vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgesteld voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid van de aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.
9. Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is, wordt geen rekening houden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
10. Op de algemene vergadering van aandeelhouders is voorts het bepaalde in de artikelen 2:13, 2:117, 2:117a en 2:117b van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Oproepingen en kennisgevingen.

Artikel 20.

1. De oproepingen tot de algemene vergaderingen van aandeelhouders geschieden overeenkomstig de voorschriften van de wet en de regelgeving die op de vennootschap van toepassing zijn; houders van aandelen op naam worden bovendien langs schriftelijke weg opgeroepen. Die oproeping geschiedt in dat geval aan het adres dat door de aandeelhouder voor dit doel aan de vennootschap bekend is gemaakt.
2. Tenzij het tegendeel ondubbelzinnig blijkt, geldt opgave van een elektronisch postadres door een aandeelhouder aan de vennootschap als bewijs van diens instemming met toezending langs elektronische weg.
3. Het bepaalde in dit artikel is van overeenkomstige toepassing op andere aankondigingen, bekendmakingen, mededelingen en kennisgevingen aan aandeelhouders, alsmede op oproepingen, aankondigingen, bekendmakingen, mededelingen en kennisgevingen aan personen met vergaderrecht, niet zijnde aandeelhouders.
4. Ingeval van een wijziging van voorwaarden als bedoeld in de Wft zal het voorstel tot deze wijziging en de wijziging zelve bekend worden gemaakt op de website van de vennootschap.

Artikel 21.

1. Besluiten tot wijziging van de statuten of ontbinding van de vennootschap kunnen slechts worden genomen (i) op voorstel van de directie goedgekeurd door de raad van commissarissen, indien en

CONCEPT

zolang deze is ingesteld met inachtneming van het bepaalde in artikel 15 lid 1, of (ii) met een meerderheid van ten minste twee/derde van de geldig uitgebrachte stemmen, mits deze meerderheid ten minste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Ingeval in het onder (ii) bedoelde geval het vereiste quorum niet is vertegenwoordigd kan geen tweede vergadering worden gehouden als bedoeld in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek.

2. Besluiten tot ontslag of schorsing van een directeur of commissaris kunnen slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee/derde van de geldig uitgebrachte stemmen, mits deze meerderheid tenminste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Ingeval het vereiste quorum niet is vertegenwoordigd kan geen tweede vergadering worden gehouden als bedoeld in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek.

Besluitvorming houders van aandelen van een bepaalde soort.

Artikel 22.

1. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden gehouden zo dikwijls de directie dat nodig acht. Houders van aandelen van een bepaalde soort tezamen vertegenwoordigende ten minste een/tiende gedeelte van het kapitaal dat in de vorm van die soort aandelen is geplaatst, hebben het recht aan de directie te verzoeken een vergadering van houders van aandelen van die soort bijeen te roepen.
2. De oproeping tot de in lid 1 van dit artikel bedoelde vergadering dient schriftelijk plaats te vinden niet later dan op de zevende dag vóór die van de vergadering.
3. Hetgeen in deze statuten is bepaald omtrent algemene vergaderingen van aandeelhouders - daaronder mede maar niet uitsluitend begrepen de bepalingen betreffende besluitvorming door de algemene vergadering van aandeelhouders - is van overeenkomstige toepassing op vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.
4. Besluitvorming door de vergadering van houders van een bepaalde soort kan ook buiten de hiervoor bedoelde vergadering plaatsvinden doordat de houders van die aandelen schriftelijk de directie in kennis stellen van de inhoud van het genomen besluit.

Boekjaar en jaarrekening.

Artikel 23.

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Door de directie wordt de jaarrekening opgemaakt, met inachtneming van het dienaangaande in de Wft en het BGfo bepaalde.
   De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren. De directie maakte tevens het bestuursverslag op.
3. De directie legt de jaarrekening over aan de raad van commissarissen - indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld -. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van commissarissen - indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld -.
4. Ontbreekt de ondertekening van één of meer directeuren of van één of meer commissarissen dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt.
5. De raad van commissarissen - indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld - brengt omtrent de jaarrekening preadvies uit aan de algemene vergadering.
6. De algemene vergadering of, indien zij daarmee in gebreke blijft, de raad van commissarissen of, indien hij daarmee in gebreke blijft of geen raad van commissarissen is ingesteld, de directie verleent aan een accountant de opdracht om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen - indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld - en aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
   De opdracht aan een accountant kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend; de door de directie verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.
7. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag, het preadvies van de raad van commissarissen - indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld - en de krachtens artikel 2:392 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen overige gegevens vanaf de oproep voor de jaarvergadering, te haren kantore aanwezig zijn.
   Aandeelhouders en andere daartoe volgens de wet gerechtigde personen kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
8. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.

CONCEPT

9. In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, worden afzonderlijk aan de orde gesteld een voorstel tot het verlenen van decharge aan de directeuren voor het gevoerde bestuur en een voorstel tot het verlenen van decharge aan de commissarissen voor hun toezicht daarop, voor zover van hun taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.
10. Het hiervoor in dit artikel bepaalde geschiedt op zodanige tijdstippen dat de vennootschap kan voldoen aan haar verplichting als bedoeld in lid 11 van dit artikel.
11. De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening binnen acht dagen na vaststelling doch uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.
    De openbaarmaking geschiedt door publicatie op de website van de beheerder, zulks overeenkomstig het daaromtrent in het BGfo bepaalde.
    Op hetzelfde tijdstip zendt de vennootschap een afschrift van deze stukken aan de toezichthouder.
12. Jaarlijks, binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar, dient de vennootschap bovendien haar halfjaarcijfers overeenkomstig het daaromtrent in het BGfo bepaalde openbaar te maken.
    Op hetzelfde tijdstip zendt de vennootschap een afschrift van deze stukken aan de toezichthouder.

Rekeningen en reserves per soort aandelen.

Artikel 24.

1. De directie kan besluiten dat in de boeken van de vennootschap een afzonderlijke reserverekening en een afzonderlijke agioreserve voor iedere soort aandelen wordt aangehouden, welke dezelfde letter draagt als de desbetreffende soort aandelen waarvoor zij wordt aangehouden. Iedere storting op aandelen van een bepaalde soort die het gezamenlijke nominale bedrag van de desbetreffende aandelen van die soort te boven gaat zal worden geboekt op de voor die soort aandelen aangehouden agioreserve.
2. Uitkeringen ten laste van een agioreserve aangehouden voor aandelen van een bepaalde soort (inclusief uitkeringen ten gevolge van een besluit van de algemene vergadering tot opheffing van een agioreserve) kunnen slechts worden gedaan krachtens een besluit van de algemene vergadering na voorafgaande of gelijktijdige goedkeuring van de vergadering van houders van aandelen van de desbetreffende soort. Dergelijke uitkeringen worden gedaan aan de houders van de aandelen van de desbetreffende soort naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen van die soort.
3. De directie draagt er zorg voor dat, indien een in lid 1 van dit artikel bedoeld besluit is genomen, het vermogen van de vennootschap per soort aandelen afzonderlijk wordt geadministreerd. De vennootschap kan alsdan zodanige reserves aanhouden, zodanige voorzieningen treffen en zodanige andere boekingen maken als de directie nodig of wenselijk mocht oordelen voor het bepalen van waarde en resultaat van de onderscheiden soorten aandelen en de samenstelling van het vermogen van elke soort aandelen afzonderlijk.

Winst en uitkeringen.

Artikel 25.

1. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt de waarde van het vermogen van de vennootschap. Terugbetalingen van kapitaal op aandelen van een bepaalde soort mogen slechts geschieden op de aandelen van de betreffende soort.
2. Onverminderd het bepaalde in lid 1 van dit artikel, vinden winstuitkeringen en alle andere uitkeringen en betalingen aan de houders van aandelen van een bepaalde soort plaats in verhouding van de door hen gehouden aandelen van die soort.
3. De directie kan bepalen dat managementvergoedingen die specifiek aan een bepaalde soort aandelen zijn toe te rekenen, ten laste van het vermogen van deze aandelen worden gebracht door middel van debitering van de betreffende reserverekening van die soort, indien en voor zover de directie met inachtneming van het bepaalde in artikel 24 heeft besloten dat in de boeken van de vennootschap een afzonderlijke reserverekening voor iedere soort aandelen wordt aangehouden.
4. Bij vorming of verhoging van een wettelijke reserve die geen betrekking heeft op een bepaalde soort aandelen, wordt deze wettelijke reserve gevormd of verhoogd ten laste van de reserverekening van elke soort waarvan aandelen zijn geplaatst, indien en voor zover de directie met inachtneming van het bepaalde in artikel 23 heeft besloten dat in de boeken van de vennootschap een afzonderlijke reserverekening voor iedere soort aandelen wordt aangehouden.
5. Bij (gedeeltelijke) vrijval van een wettelijke reserve zal het vrijgevallen bedrag worden toegevoegd aan de reserverekeningen als bedoeld in lid 4 van dit artikel, indien en voor zover de directie met

CONCEPT

inachtneming van het bepaalde in artikel 24 heeft besloten dat in de boeken van de vennootschap een afzonderlijke reserverekening voor iedere soort aandelen wordt aangehouden. Indien geen afzonderlijke reserverekening voor iedere soort aandelen worden aangehouden zal het hiervoor bedoelde bedrag worden toegevoegd aan de algemene reserves van de vennootschap.

6. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen.
7. Indien en voor zover de directie met inachtneming van het bepaalde in artikel 24 heeft besloten dat in de boeken van de vennootschap een afzonderlijke reserverekening voor iedere soort aandelen wordt aangehouden, wordt het resultaat van de vennootschap behaald in enig boekjaar, door de directie onderverdeeld per soort aandelen met inachtneming van het bepaalde in de leden 2, 3 en 9 van dit artikel. Indien het resultaat van een soort aandelen negatief is, wordt dit bedrag bij voorrang afgeboekt van de reserverekening van de desbetreffende soort aandelen. Een reserverekening kan een positief of een negatief saldo hebben.
8. De directie bepaalt onder goedkeuring van de raad van commissarissen - indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld - welk gedeelte van de winst, blijkende uit de winst- en verliesrekening welke onderdeel uitmaakt van de door de algemene vergadering vastgestelde jaarrekening, wordt gereserveerd (voor de verschillende soorten aandelen).
9. De winst die niet overeenkomstig lid 8 van dit artikel wordt gereserveerd, wordt in zijn geheel uitgekeerd aan de aandeelhouders. Dividenduitkeringen aan de aandeelhouders kunnen slechts plaatsvinden krachtens een door de directie daartoe opgesteld voorstel.
10. Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen en, indien het een tussentijdse uitkering betreft, aan dit vereiste is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek. De vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt.
11. Uitkeringen ten laste van de uitkeerbare reserves van de vennootschap worden gedaan krachtens besluit van de directie. Mits uit een door de directie ondertekende tussentijdse vermogensopstelling blijkt dat aan het in lid 10 van dit artikel bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is voldaan, kan de directie onder voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen - indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld - aan de houders van aandelen van een bepaalde soort één of meer tussentijdse uitkeringen doen.
12. De algemene vergadering kan, mits op voorstel van de directie, dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen - indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld - besluiten dat de reserves geheel of gedeeltelijk worden opgeheven en aan de aandeelhouders worden uitgekeerd.
13. De algemene vergadering kan, mits op voorstel van de directie, dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten dat een uitkering van winst geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld doch in aandelen in de vennootschap en dat uitkering van reserves aan aandeelhouders geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld doch in aandelen in de vennootschap.
14. Op de door de vennootschap verkregen aandelen of certificaten daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
15. Bij berekening van de winstverdeling tellen de aandelen of certificaten van aandelen, waarop ingevolgde het in lid 14 van dit artikel bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee.
16. Dividenden en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld vanaf een door de directie vast te stellen datum. De betaalbaarstelling van uitkeringen, de samenstelling van de uitkeringen alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden aangekondigd overeenkomstig het bepaalde in artikel 20 lid 2.
17. De vordering van een aandeelhouder tot een uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.

<u>Statutenwijziging; fusie en splitsing.</u>

<u>Artikel 26.</u>

1. De algemene vergadering kan besluiten tot wijziging van de statuten en tot juridische fusie of splitsing.
2. Wijziging van de statuten, waardoor rechten of zekerheden van aandeelhouders worden verminderd, lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, wordt, onverminderd het overigens terzake in de Wft en het BGfo bepaalde, tegenover de aandeelhouders niet ingeroepen voordat de in de Wft opgenomen termijn terzake is verstreken na bekendmaking van de wijziging overeenkomstig artikel 4:47 van de Wft.

CONCEPT

3. Voor een besluit tot juridische fusie of splitsing is een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen vereist indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd, onverminderd het bepaalde in artikel 2:331 respectievelijk artikel 2:334ee van het Burgerlijk Wetboek.
4. Degenen, die een oproeping tot een vergadering van aandeelhouders hebben gedaan, waarin een voorstel tot statutenwijziging of juridische fusie of splitsing aan de orde zal worden gesteld, moeten tegelijkertijd met de oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap neerleggen ter inzage van aandeelhouders tot de afloop van de vergadering. De aandeelhouders moeten in de gelegenheid worden gesteld om vanaf de dag van de nederlegging tot die van de vergadering een afschrift van het voorstel, zoals in de vorige zin bedoeld, te verkrijgen. Deze afschriften worden kosteloos verstrekt.

Ontbinding en vereffening.

Artikel 27.

1. De algemene vergadering kan besluiten tot ontbinding van de vennootschap. In geval tot ontbinding van de vennootschap is besloten worden de directeuren vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap, tenzij de rechter besluit één of meer andere personen tot vereffenaar te benoemen. Bij het besluit tot ontbinding zal tevens de beloning van de vereffenaars worden bepaald.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht. Het bepaalde in artikel 25 is van overeenkomstige toepassing op het batig saldo na vereffening zoals dat blijkt uit de in dat verband opgestelde rekening en verantwoording.
3. Uit hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt, aan de houders van aandelen van een bepaalde soort zo mogelijk de som van de saldi van het nominale bedrag van de aandelen, de agioreserve en - indien en voor zover de directie met inachtneming van het bepaalde in artikel 24 heeft besloten dat in de boeken van de vennootschap een afzonderlijke reserverekening voor iedere soort aandelen wordt aangehouden - de reserverekening die voor die soort worden aangehouden, na aftrek van het ten laste van de desbetreffende reserverekening komende aandelen in de liquidatiekosten en de in artikel 25 lid 3 bedoelde managementvergoedingen, welke worden omgeslagen op de wijze als in artikel 25 lid 3 is bepaald, uitgekeerd. Hetgeen resteert na toepassing van de vorige zin wordt uitgekeerd aan alle houders van aandelen.
4. Hetgeen ingevolge het hiervoor in dit artikel bepaalde aan de houders van aandelen (van een bepaalde soort) toekomt, wordt tussen hen verdeeld in verhouding van het nominale bedrag van hun bezit aan aandelen (van de betreffende soort).
5. Op de vereffening zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2, Titel 1, van het Burgerlijk Wetboek.

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 classificatie-systeem 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 Real Assets Fund N.V. (DD Real Assets Fund)
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500XLOGWJXIR3QC73

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: ___%	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% duurzame beleggingen hebben.
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling 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	☐ met een ecologische doelstelling in economische acitiviteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

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

DD Real Assets Fund promoot zowel ecologische als sociale kenmerken.

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.

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.

- *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 Real Assets Fund promoot E/S kenmerken en heeft een minimum van 10% 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 Real Assets Fund promoot E/S kenmerken en heeft een minimum van 10% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zijn EU Taxonomy aligned beleggingen en voldoen daarmee aan deze waarborgen.

CONCEPT

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op de 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 ook geen ernstige 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 beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Ja, DD Real Assets 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 Real Assets 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 Real Assets 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.

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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

DD Real Assets Fund is een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur. De ondernemingen in de portefeuille voldoen aan de door de Beheerder vastgelegde kwaliteitscriteria (de zogenoemde 'schijf van vijf'); koplopers op het gebied van verduurzaming, een sterk bedrijfsmodel, een bewezen track record ten aanzien van omzet- en winstgroei, een sterke balanspositie en een aantrekkelijke waardering.

Om te zorgen dat er alleen wordt belegd in koplopers op het gebied van verduurzaming voert de Beheerder een ESG-analyse uit. ESG staat voor milieu (Environmental), sociale (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance). In de ESG-analyse zijn een groot

CONCEPT

aantal indicatoren opgenomen die de ecologische en sociale kenmerken van een onderneming in kaart brengen. Hierbij kan gedacht worden aan informatie over CO_2-emissie, biodiversiteit, watergebruik en hergebruik, afvalstromen, diversiteit van het bestuur, beloningsbeleid en aandeelhoudersrechten. 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 Real Assets Fund belegt als gevolg van de ESG-analyse 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. In deze toets op ESG (op basis van de drie benoemde uitdagingen) wordt onder meer gebruik gemaakt van sectorspecifieke rapporten van (maatschappelijke) organisaties, informatie over duurzaamheid in jaarverslagen en op websites van ondernemingen en Bloomberg. Daarnaast wordt met de ondernemingen gesproken indien nadere informatie en/of uitleg is gewenst.

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.

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.

CONCEPT

- *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 Real Assets Fund N.V. heeft een minimum van 10% duurzame beleggingen (EU Taxonomy aligned) en kent daarnaast de volgende bindende elementen:

  - Uitvoeren ESG-analyse voor alle beleggingen.

  - Uitsluiting van:
    - Ondernemingen die op grove wijze in strijd handelen met de UN Global Compact Principles.
    - 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.

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

  Niet van toepassing.

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

- *Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de 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.

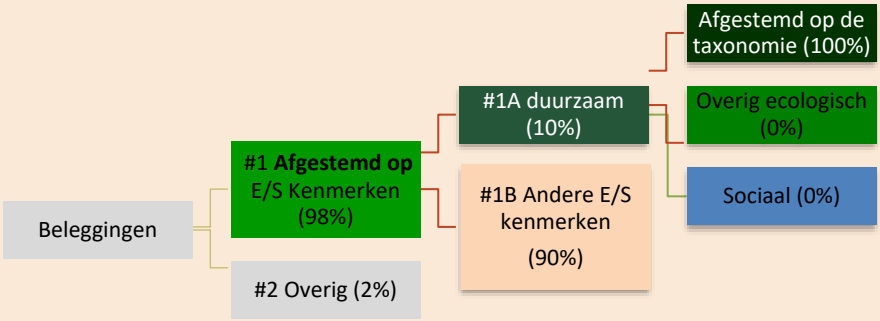
CONCEPT

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

Het product promoot E/S-kenmerken en heeft een minimum van 10% duurzame beleggingen. DD Real Assets Fund is een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur.

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.



#1 Afgestemd op E/S- kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

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

Niet van toepassing.

CONCEPT

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden 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?

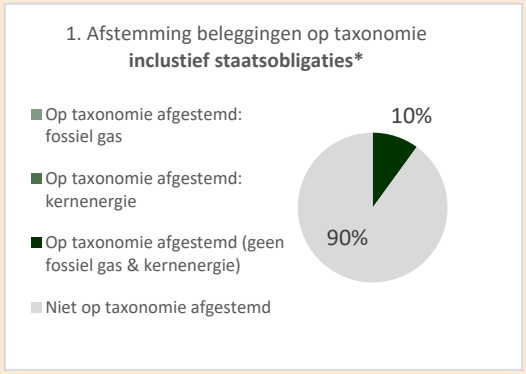
DD Real Assets Fund heeft een minimum van 10% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zijn EU Taxonomy aligned beleggingen.

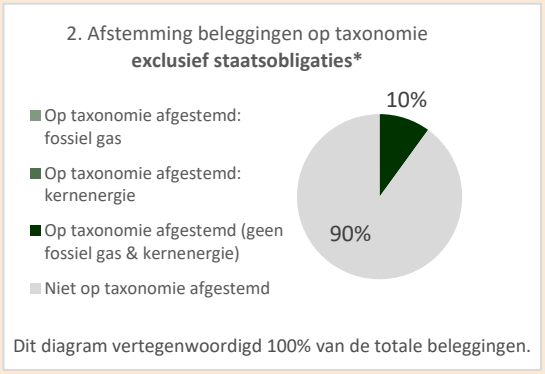
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[2]?

☐ 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.*





* ***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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

0%.

Wat is het minimumaandeel 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.

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 het 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 de Website: Duurzaamheid – DoubleDividend

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.

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

CONCEPT