

# PROSPECTUS

## DD Income Fund

een fonds voor gemene rekening

Een beleggingsfonds van AIFMD Beheerder  
DoubleDividend Management B.V.

Amsterdam, 1 april 2021



## INHOUDSOPGAVE

<b>DEFINITIES .....</b>	<b>4</b>
<b>BELANGRIJKE INFORMATIE EN VERANTWOORDING .....</b>	<b>6</b>
<b>PROFIEL.....</b>	<b>8</b>
<b>ALGEMENE GEGEVENS.....</b>	<b>10</b>
Juridische structuur en verhandelbaarheid .....	10
Adressen .....	10
Billijke behandeling.....	11
Klachten.....	11
<b>BESTUUR EN TOEZICHT .....</b>	<b>12</b>
Beheerder en toezicht AFM .....	12
Juridisch Eigenaar .....	13
Uitbesteding van taken door de Beheerder .....	13
Directie Beheerder .....	13
Belangenconflicten.....	14
<b>BEWAARDER .....</b>	<b>15</b>
<b>BELEGGINGSBELEID.....</b>	<b>17</b>
Begrippenlijst.....	17
Algemeen.....	17
Beleggingsdoelstelling.....	17
Beleggingsstrategie .....	18
Beleggingsrestricties .....	20
Uitkeringsbeleid .....	21
Beleggingsproces .....	21
Betrokken beleggen .....	22
Duurzaamheid .....	22
<b>WIJZIGINGEN VAN VOORWAARDEN.....</b>	<b>24</b>
<b>INKOOP EN UITGIFTE VAN PARTICIPATIES.....</b>	<b>25</b>
Juridische structuur en Participaties.....	25
Deelnameprocedure.....	25
Handelskoers en Transactiedagen .....	25
Aan- en verkoop van Participaties .....	26
Uitgifte en inkoop van Participaties.....	26
Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van Participaties .....	27
Fund Agent.....	27
Opschorting van uitgifte en inkoop van Participaties .....	27
<b>WAARDERINGSGRONDSLAGEN EN VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE .....</b>	<b>29</b>
Grondslagen voor de financiële verslaglegging .....	29
Grondslagen voor de waardering van de activa en passiva .....	29
Grondslagen voor de resultaatbepaling .....	30
Intrinsieke Waarde per Participatie .....	30
Compensatie Participanten ingeval van onjuist berekende Intrinsieke Waarde .....	30

<b>VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING .....</b>	<b>31</b>
Mededelingen.....	31
Website.....	31
Verslaglegging .....	31
Maandoverzicht .....	32
Intrinsieke Waarde per Participatie/Handelskoers.....	32
Essentiële beleggersinformatie.....	32
Verstrekking van informatie conform de AIFMD.....	32
<b>KOSTEN EN VERGOEDINGEN .....</b>	<b>33</b>
Algemeen.....	33
Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties .....	33
Oprichtingskosten .....	33
Managementvergoeding .....	33
Bewaarder en bewaarloon.....	33
Vaste en variabele vergoedingen ENL Agent en Fund Agent functie.....	34
Operationele kosten.....	34
Transactiekosten.....	34
Reservering voor kosten en vergoedingen.....	34
Totale kosten (lopende kosten factor).....	34
Omloopsnelheid in verslaglegging.....	34
Transparantie van kosten in verslaglegging.....	35
<b>RISICOPROFIEL.....</b>	<b>36</b>
Specifieke beleggingsrisico's.....	36
Algemene beleggingsrisico's.....	37
Tegenpartijrisico.....	39
Afwikkelingsrisico .....	39
Bewaarnemingsrisico .....	39
Verhandelbaarheid Participaties.....	39
Inflatierisico.....	39
Politiek risico.....	39
Systeemrisico.....	39
Fiscaal risico .....	39
Wijziging wet- en regelgeving.....	40
Afhankelijk van bepaalde personen/continuïteit van de Beheerder .....	40
<b>FISCALE ASPECTEN .....</b>	<b>41</b>
Fiscale positie van het DD Income Fund .....	41
Fiscale positie van Participanten .....	41
<b>VERKLARINGEN VAN MEDEDELINGEN VAN BEHEERDER .....</b>	<b>44</b>
<b>ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT .....</b>	<b>45</b>
<b>BIJLAGE 1: FONDSVOORWAARDEN VAN DD INCOME FUND .....</b>	<b>47</b>

#### SEPARATE BIJLAGE<sup>1</sup>

De jaarrekening van DD Income Fund over het laatste boekjaar met bijbehorende controleverklaring.

---

<sup>1</sup> Deze bijlage is kosteloos verkrijgbaar bij DoubleDividend Management en is tevens beschikbaar op [www.doubledividend.nl](http://www.doubledividend.nl)

## DEFINITIES

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

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



Intrinsieke Waarde per Participatie	De Intrinsieke Waarde gedeeld door het aantal, op de dag van vaststelling van de Intrinsieke Waarde, bij anderen dan het Fonds uitstaande Participaties van de betreffende soort
Juridisch Eigenaar	Stichting DD Income Fund
NPEX	Het digitale handelsplatform NPEX
Participant	De houder van één of meer Participaties
Participaties	Rechten van deelneming in het Fonds, van de soorten A, B of C
Prospectus	Dit prospectus, inclusief alle bijlagen, zoals deze van tijd tot tijd luidt
Transactiedag	Iedere Werkdag met uitzondering van Werkdagen die zijn vastgesteld op grond van een besluit van de Directie dat is gepubliceerd op de Website
Vergadering van participanten	De vergadering van Participanten van het Fonds
Voorwaarden	De fondsvoorwaarden van het Fonds waarin de voorwaarden zijn opgenomen die van toepassing zijn op de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten zoals deze van tijd tot tijd luiden. De fondsvoorwaarden maken deel uit van dit Prospectus. De huidige fondsvoorwaarden zijn opgenomen bij dit Prospectus als bijlage 1
Website	De website van de Beheerder, <a href="http://www.doubledividend.nl">www.doubledividend.nl</a>
Werkdag	Een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn
Wft	Wet op het financieel toezicht

## BELANGRIJKE INFORMATIE EN VERANTWOORDING

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

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

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

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

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

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

Dit Prospectus is geen aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van Participaties aan een persoon in enig rechtsgebied waar dit volgens de daar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Beheerder en het Fonds zijn niet aansprakelijk voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een mogelijke koper van Participaties is of niet.

Niemand buiten de Beheerder is gerechtigd enige informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen met betrekking tot het Fonds en/of de bij dit Prospectus geboden mogelijkheid van verwerving van Participaties voor zover die informatie niet ook in dit Prospectus is opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op



dergelijke informatie niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door of namens het Fonds. De publicatie van dit Prospectus en aankoop en verkoop van Participaties op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus nog juist is, met dien verstande dat het Fonds en de Beheerder de gegevens in het Prospectus zullen actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

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

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

Voor dit product is een essentiële beleggersinformatie opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Loop geen onnodig risico, lees de essentiële beleggersinformatie. Vanaf 1 januari 2022 zal de essentiële beleggersinformatie worden vervangen door een Essentiële-informatiedocument (Eid).

1 april 2021

## PROFIEL

### Beleggingsbeleid

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

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

### Beleggingsdoelstelling

Het DD Income Fund voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. Het Fonds streeft naar het realiseren van een netto rendement dat gemiddeld over de economische cyclus, doorgaans zeven tot tien jaar, jaarlijks 100-200 basispunten boven 3-maands Euribor ligt.

### Beleggingsstrategie en beleggingsrestricties

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

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

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

Het Fonds mag niet meer dan 20% van de beleggingen financieren met vreemd vermogen.

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

### Uitkeringsbeleid

Het Fonds stelt in principe twee keer per jaar een deel van het behaalde resultaat in contanten ter beschikking van de Participanten.

### Juridische structuur en verhandelbaarheid

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

Zowel particuliere beleggers als institutionele beleggers kunnen deelnemen in het Fonds. Participanten die meer dan € 2.500.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties B verkrijgen, Participanten die meer dan € 20.000.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties C verkrijgen. Het enige verschil tussen de Participaties A, B en C betreft de hoogte van de managementvergoeding.





De Participaties A zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is deelname mogelijk via het digitale handelsplatform van NPEX met een beleggingsrekening die wordt aangeboden door NPEX B.V. (zie [www.npex.nl](http://www.npex.nl)). De Beheerder kan besluiten om de Participaties B en C eveneens te doen noteren aan Euronext Amsterdam of een ander handelsplatform.

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

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

#### **Vergunning op grond van de Wet op het financieel toezicht**

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

## Algemene gegevens

### Juridische structuur en verhandelbaarheid

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

Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds en bloed- en aanverwanten in de rechte lijn worden overgedragen. Daardoor wordt het Fonds als 'fiscaal transparant' aangemerkt. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Participanten en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

De Participaties A zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam. In het Fonds kan ook deelgenomen worden via het digitale handelsplatform van NPEX ([www.npex.nl](http://www.npex.nl)). De ISIN code voor de Participaties A is NL0013025539 en de symbol/ticker code DDIF. De ISIN code voor de Participaties B is NL0014095101 en de symbol/ticker code DDIFB. De ISIN code voor de Participaties C is NL0015614595 en de symbol/ticker code DDIFC. De Beheerder kan besluiten om de Participaties B en C eveneens te doen noteren aan Euronext Amsterdam of een ander handelsplatform.

### Adressen

DD Income Fund

Herengracht 320  
1016 CE Amsterdam  
telefoon 020 – 520 7660  
[ddif@doubledividend.nl](mailto:ddif@doubledividend.nl)  
[www.doubledividend.nl](http://www.doubledividend.nl)

Beheerder

DoubleDividend Management B.V.  
Herengracht 320  
1016 CE Amsterdam  
telefoon 020 – 520 7660  
[contact@doubledividend.nl](mailto:contact@doubledividend.nl)  
[www.doubledividend.nl](http://www.doubledividend.nl)

Juridisch Eigenaar

Stichting DD Income Fund  
Herengracht 320  
1016 CE Amsterdam  
telefoon 020 – 520 7660



Bewaarder	CACEIS Bank, Netherlands Branch De Entree 500 1101 EE Amsterdam-Zuidoost
Depotbank en Administrateur	CACEIS Bank, Netherlands Branch De Entree 500 1101 EE Amsterdam-Zuidoost
ENL Agent en Fund Agent	CACEIS Bank, Netherlands Branch De Entree 500 1101 EE Amsterdam-Zuidoost
Accountants	Mazars Accountants N.V. Delflandlaan 1 Postbus 7266 1007 JG Amsterdam
Notaris	Gietema Wevers notarissen B.V. mr O.N. Gietema Prins Willem-Alexanderlaan 717 7311 ST Apeldoorn
Fiscaal adviseur	AMGH Accountancy, administratie & belastingen Westerweg 60-62 1852 AK Heiloo

### **Billijke behandeling**

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

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

### **Klachten**

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



## BESTUUR EN TOEZICHT

### Beheerder en toezicht AFM

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

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

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

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

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

DoubleDividend Management is op 16 december 2004 opgericht onder de naam ActivInvestor Management B.V. en is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 30199843. DoubleDividend Management is statutair gevestigd te Amsterdam en houdt kantoor aan de Herengracht 320, 1016 CE Amsterdam.

De statuten van DoubleDividend Management zijn laatstelijk gewijzigd bij akte van statutenwijziging van 1 april 2014, verleden voor mr O.N. Gietema, notaris te Arnhem. De statuten van de Beheerder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder, staan op de Website en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

DoubleDividend Management voert tevens het beheer over het DD Equity Fund, een beleggingsfonds dat wereldwijd belegt in duurzame kwaliteits aandelen en DD Alternative Fund N.V., een beleggingsmaatschappij die belegt in alternatieve beleggingscategorieën. 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.

### **Juridisch Eigenaar**

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

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

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

### **Uitbesteding van taken door de Beheerder**

#### **Administratie**

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

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

#### **Directie Beheerder**

Het bestuur van de Beheerder bestaat uit mevrouw Marian Hogeslag (1966) en de heer Ward Kastrop (1971). Beiden zijn als dagelijks beleidsbepalers getoetst op betrouwbaarheid en geschiktheid door de AFM.

Marian Hogeslag is 11 jaar werkzaam geweest bij Paribas Deelnemingen N.V., de participatiemaatschappij van BNP Paribas in Nederland, en Paribas Conseil, de Corporate Finance afdeling van BNP Paribas, in zowel Amsterdam als Parijs. Daarna is zij drie jaar werkzaam geweest als Director Corporate Finance bij Petercam Bank N.V. in Amsterdam. In maart 2004 is zij gestart met ActivInvestor Management B.V., dat op 1 april 2014 is gefuseerd met Double Dividend B.V. Bij deze fusie werd de naam ActivInvestor Management B.V. gewijzigd in DoubleDividend Management B.V. Marian Hogeslag is afgestudeerd in de Franse taal- en letterkunde, bezit NIMA-C en heeft diverse INSEAD en Amsterdam School of Finance cursussen gevolgd.

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



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

### **Belangenconflicten**

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

Er kunnen zich onder meer belangenconflicten voordoen tussen:

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

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

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

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

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

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



## BEWAARDER

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

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

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

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

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

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



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



## BELEGGINGSBELEID

### Begrippenlijst

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

Duration	De duration is een maatstaf voor de rentegevoeligheid van een obligatie of een totale portefeuille obligaties.
High yield obligaties	Obligaties met een hogere rentevergoeding die worden uitgegeven door ondernemingen met een lagere kredietwaardigheid.
Investment grade obligaties	Obligaties met een lagere rentevergoeding die worden uitgegeven door ondernemingen met een hogere kredietwaardigheid.
Vastrentende waarden	Verhandelbare schuldbekentenissen uitgegeven door een geldvrager (uitgevende instelling).
Kredietbureaus	Veel uitgevende instellingen hebben een rating van een internationaal kredietbureau zoals Standard & Poors (S&P). Een rating is een oordeel over de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling uitgedrukt in een letter- of lettercijfer combinatie. Indien een uitgevende instelling geen rating van S&P heeft zal indien beschikbaar naar de rating van een ander internationaal kredietbureau, zoals bijvoorbeeld Fitch of Moody's, worden gekeken. Indien de uitgevende instelling wel een rating heeft van een ander internationaal kredietbureau wordt die rating gebruikt en valt de individuele vastrentende waarde titel en uitgevende instelling/land niet onder 'geen rating'.

### Algemeen

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

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

### Beleggingsdoelstelling

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



Het DD Income Fund heeft de volgende doelstellingen:

- Het bieden van diversificatie: een brede en duurzame invulling van vastrentende waarden binnen een beleggingsportefeuille.
- Het realiseren van een positief totaal rendement binnen de beleggingshorizon van tenminste drie jaar (absolute rendementsdoelstelling).
- Het realiseren van een netto rendement dat gemiddeld over de economische cyclus, doorgaans zeven tot tien jaar, jaarlijks 100-200 basispunten boven 3-maands Euribor ligt.
- In principe twee keer per jaar een deel van het behaalde resultaat in contanten ter beschikking van de Participanten te stellen.

### Beleggingsstrategie

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

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

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

Binnen de beleggingsportefeuille hebben de bouwstenen de volgende strategische allocatie:

Tabel: bouwstenen DD Income Fund

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

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

#### 1. Staatsobligaties ontwikkelde landen

Deze bouwsteen bestaat uit handelbare obligaties uitgegeven door landen, lokale overheden en semi-overheden met een focus op harde valuta zoals de euro, de Amerikaanse dollar, de Britse pond en de Japanse yen. De markt voor staatsobligaties is over het algemeen zeer liquide. Het risico op wanbetaling is laag, waardoor staatsobligaties van ontwikkelde landen een goede kapitaalbescherming bieden. Het belangrijkste risico dat

wordt gelopen is het renterisico (als de rente stijgt daalt de waarde van de obligaties). Daarnaast wordt mogelijk een valutarisico gelopen als wordt belegd in een staatsobligatie die niet in euro's is uitgegeven.

## 2. Staatsobligaties opkomende landen

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

## 3. Bedrijfsobligaties investment grade

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

## 4. Bedrijfsobligaties high yield

High yield obligaties zijn bedrijfsobligaties met een lagere kredietwaardigheid. Deze categorie obligaties kent een S&P-rating lager dan BBB. High yield obligaties kennen een relatief hoog risico op wanbetaling, maar profiteren daarentegen van een hogere rente. Omdat het risico op wanbetaling hoger is bij economische tegenwind kennen high yield obligaties een hogere correlatie met bijvoorbeeld aandelen.

## 5. Microfinanciering/financial inclusion

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

## 6. Overig

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

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

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

## Beleggingsrestricties

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

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

Tabel: bouwstenen DD Income Fund

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

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

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

S&P Rating	Individuele vastrentende waarde titel	Uitgevend instelling/land
AAA, AA of A	10%	20%
BBB	5%	10%
Lager dan BBB (high yield)	2,5%	5%
NR (geen rating)	5%	10%

- Overige restricties:

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

- Het Fonds mag niet meer dan 20% van de beleggingen financieren met vreemd vermogen. Het vreemd vermogen kan gebruik worden (i) om aan de verplichtingen voortvloeiende uit inkoop van Participaties te voldoen zonder effecten te hoeven verkopen (ii) om te voorzien in een tijdelijke liquiditeitsbehoefte. Vreemd vermogen zal slechts worden aangetrokken als

de geldverstrekker zich verplicht zich uitsluitend te zullen verhalen op het fondsvermogen en niet op de Participanten. Tot zekerheid voor de terugbetaling van dergelijke financieringen mogen de door de Juridisch Eigenaar gehouden vastrentende waarden verpand worden. Voor de Participanten bestaat geen verplichting om eventuele uit het aangaan van financieringen voortvloeiende tekorten van het Fonds aan te zuiveren.

- Er zullen geen effecten worden uitgeleend.

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

### **Uitkeringsbeleid**

Het Fonds stelt in principe twee keer per jaar een deel van het behaalde resultaat in contanten ter beschikking van de Participanten.

Uitkeringen die niet zijn opgenomen binnen vijf jaar na de datum van terbeschikkingstelling, vervallen aan het Fonds.

### **Beleggingsproces**

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

#### **Stap 1: Samenstellen universum & quick scan**

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

#### **Stap2: Analyse op duurzaamheid**

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

#### **Stap 3: Analyse op kwaliteit**

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

#### **Stap 4: Analyse op waardering & risico**

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

#### **Stap 5: Portefeuille constructie & monitoring**

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



## Betrokken beleggen

Het DD Income belegt hoofdzakelijk in vastrentende waarden. In tegenstelling tot aandelen geven vastrentende waarden geen stemrecht. Desalniettemin zal DD Income Fund zich opstellen als een betrokken belegger. De Beheerder zal indien mogelijk gebruik maken van haar rechten en de onderneming blijven monitoren op behaalde resultaten afgezet tegen de aangekondigde prognoses en doelstellingen. Indien nodig zal het Fonds het bestuur van een onderneming aanspreken op het toepassen en verbeteren van hun corporate governance, sociaal- of milieubeleid. De Beheerder is aangesloten bij de Stichting Eumedion, het platform van institutionele beleggers op het gebied van corporate governance en duurzaamheid.

## Duurzaamheid

### *Integratie duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid*

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

In de door de Beheerder zelf ontwikkelde ESG<sup>2</sup> -analyse wordt onderzoek verricht naar de door de Beheerder gehanteerde criteria op het gebied van milieu, sociale en corporate governance aspecten. Op milieu en sociaal gebied is de ESG-analyse ingedeeld op drie wereldwijde uitdagingen die volgens de Beheerder het belangrijkste zijn voor de kwaliteit van de samenleving. Onderzocht wordt of de uitgevende instelling van de vastrentende waarde een substantiële inspanning doet op één van de volgende uitdagingen:

- Klimaat
- Ecosystemen
- Welzijn

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

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

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

Voor vastrentende waarden wordt een onderscheid gemaakt tussen overheden en ondernemingen als uitgevende instelling voor wat betreft uitsluitingen. Voor overheden geldt dat in principe niet in vastrentende waarden wordt belegd die zijn uitgegeven door overheden van landen die op de democratie-index van de Economist onder hybride en autoritaire regimes vallen. Ook worden landen beoordeeld op corruptie hetgeen kan leiden dat een bepaald land niet opgenomen wordt in het universum. Hiervoor wordt gekeken naar de Corruption Perception Index van Transparency International en wordt een bepaalde minimale score gehanteerd waaraan voldaan moet worden. Bij de beoordeling van het milieubeleid van landen wordt onder andere gekeken naar de Yale Environmental Performance Index (EPI-index). De EPI-index wordt jaarlijks opgesteld door Yale University in samenwerking met Columbia University. Er wordt gekeken naar 24 indicatoren waaronder het klimaatbeleid, biodiversiteit

---

<sup>2</sup> ESG staat voor: milieu (Environmental), sociale (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance) aspecten.

en de kwaliteit van de lucht en het water. Op basis van deze factoren wordt een score gegeven en krijgen 180 verschillende landen een ranking.

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

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

#### *Ecologische en/of sociale kenmerken*

De Beheerder streeft er naar bepaalde ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

In de ESG-analyse zijn een groot aantal indicatoren opgenomen die de ecologische en sociale kenmerken van een onderneming in kaart brengen. Hierbij kan gedacht worden aan informatie over CO<sub>2</sub>-emissie, biodiversiteit, watergebruik en hergebruik, afvalstromen, diversiteit van het bestuur, beloningsbeleid en aandeelhoudersrechten. Daarnaast mogen ondernemingen en landen niet op de uitsluitingslijst van de Beheerder staan.

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

In deze toets op ESG (op basis van de drie benoemde uitdagingen) wordt onder meer gebruik gemaakt van sectorspecifieke rapporten van (maatschappelijke) organisaties, de bedrijfsinformatie over duurzaamheid in jaarverslagen en websites en Bloomberg. Daarnaast wordt met de uitgevende instelling gesproken indien nadere informatie en/of uitleg is gewenst.

DD Income Fund gebruikt zowel geen financiële benchmark als een referentiebenchmark om de ecologische en/of sociale kenmerken van DD Income Fund te beoordelen.

#### *Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren*

De Beheerder neemt (mogelijke) ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking bij het nemen van beleggingsbeslissingen. De Beheerder heeft in haar ESG-analyse een aantal indicatoren opgenomen die de duurzaamheidsfactoren in ogenschouw nemen. De definitie van duurzaamheidsfactoren is: ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbieding van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping. De gehanteerde indicatoren door de Beheerder beslaan ten minste de indicatoren genoemd in Tabel 1 van de technische standaard behorende bij de Verordening 2019/2088. Aan de hand van gepubliceerde openbare informatie wordt per indicator gekeken naar mogelijk ongunstig effecten op duurzaamheidsfactoren. De Beheerder merkt op dat zij afhankelijk is van de beschikbaarheid van niet-financiële (duurzame) informatie van de uitgevende instelling en de kwaliteit van deze data.

Met ingang van het boekjaar 2021 neemt de Beheerder informatie op in het jaarverslag over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



## WIJZIGINGEN VAN VOORWAARDEN

Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Participanten wordt door de Beheerder bekend gemaakt in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant alsmede op de Website van de Beheerder. De Beheerder is bevoegd te besluiten tot wijziging van de voorwaarden.

De Beheerder maakt een wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Participanten bekend in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant alsmede op de Website van de Beheerder.

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

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





## INKOOP EN UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

### **Juridische structuur en Participaties**

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

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

Zowel particuliere beleggers als institutionele beleggers kunnen deelnemen in het Fonds. Participanten die meer dan € 2.500.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties B verkrijgen, Participanten die meer dan € 20.000.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties C verkrijgen. Het enige verschil tussen de Participaties A, B en C betreft de hoogte van de managementvergoeding.

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

### **Deelnameprocedure**

#### *Euronext Amsterdam*

De Participaties A zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam en zijn opgenomen in een verzameldepot en/of girodepot zoals bepaald in de Wet giraal effectenverkeer. Participanten en gegadigden dienen voor het aan- en verkopen van de Participaties A te beschikken over een effectenrekening bij een intermediair in de zin van de Wet giraal effectenverkeer. Aan- en verkooporders voor de Participaties A dienen door de betreffende financiële instelling te worden uitgevoerd op Euronext Amsterdam. De Beheerder kan besluiten om de Participaties B en C eveneens te doen noteren aan Euronext Amsterdam of een ander handelsplatform.

#### *NPEX*

In het Fonds kan ook deelgenomen worden via het digitale handelsplatform van NPEX. Participanten kunnen deelnemen via de NPEX rekening, een beleggingsrekening die wordt aangeboden door NPEX B.V. Het NPEX-reglement is op deze beleggingsrekening van toepassing. De laatste versie daarvan is steeds verkrijgbaar via [www.npex.nl](http://www.npex.nl). Het NPEX-reglement is geen onderdeel van de voorwaarden die gelden tussen de Beheerder van het Fonds en de Participanten, als bedoeld in artikel 4:47 Wft.

### **Handelskoers en Transactiedagen**

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

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



Handelskoers zal op Transactiedagen mededeling worden gedaan op de Website en indien van toepassing op de website van Euronext Amsterdam, [www.aex.nl](http://www.aex.nl) of [www.euronext.com](http://www.euronext.com).

In beginsel is iedere Werkdag, een Transactiedag.

Volgens de regels van Euronext Amsterdam kent het Fonds één moment waarop orders elke Transactiedag worden uitgevoerd, te weten om 10.00 uur CET. Alleen orders die de voorafgaande Werkdag vóór de Aanlevertermijn (16.00 uur CET) door de Fund Agent zijn ontvangen en geaccepteerd, worden op de Transactiedag uitgevoerd tegen de Handelskoers. Orders die na de Aanlevertermijn zijn ontvangen en geaccepteerd, worden uitgevoerd op de navolgende Transactiedag.

### **Aan- en verkoop van Participaties**

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

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

#### *Aan- en verkoop van Participaties via Euronext*

De Participaties die zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam kunnen gekocht worden met tussenkomst van bij Euroclear Nederland aangesloten instellingen, te weten banken en andere bevoegde financiële instellingen. De uitgifte en inkoop van Participaties via Euronext Amsterdam geschiedt net als bij reguliere aandelentransacties op Euronext Amsterdam op basis van levering tegen betaling. Dit betekent dat te allen tijde is gewaarborgd dat de uitgifte van Participaties pas plaatsvindt op het moment dat de nettoprijs in het vermogen van het Fonds is gestort.

#### *Aan- en verkoop van Participaties via NPEX ([www.npex.nl](http://www.npex.nl))*

Opdrachten tot aan- en verkoop van Participaties worden online of op een andere door het Fonds toegestane wijze door de Participanten aan het Fonds gegeven en worden uitgevoerd tegen de alsdan geldende Handelskoers. Behalve in het geval van gratis verstrekking worden Participaties slechts overgedragen indien de Handelskoers binnen de vastgestelde termijnen in het vermogen van het Fonds is gestort.

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

### **Uitgifte en inkoop van Participaties**

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

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



de doelstellingen van het Fonds of de belangen van haar Participanten. Een besluit van de Beheerder tot wijzigen van Werkdagen zal op de Website worden gepubliceerd.

### **Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van Participaties**

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

Er wordt op elke transactie (uitgifte/inkoop van Participaties) een opslag of afslag in rekening gebracht ten gunste van het Fonds om de zittende Participanten te compenseren voor deze kosten. In het geval van een verzoek tot netto uitgifte van Participaties, zullen alle transacties afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Participaties plus een opslag van 0,25%. In het geval van een verzoek tot netto inkoop van Participaties, zullen alle transacties afgewikkeld worden tegen de Intrinsieke Waarde per Participaties minus een afslag van 0,25%. Indien noch sprake is van een netto uitgifte noch van een netto inkoop van Participaties, vindt geen opslag of afslag als hiervoor bedoeld op de Intrinsieke Waarde per Participatie plaats. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt de opslag en afslag uitgedrukt in een vast percentage van de Intrinsieke Waarde per Participatie. De Beheerder kan het percentage aanpassen indien het gemiddelde van de betreffende kosten als gevolg van (markt)omstandigheden is gewijzigd. De Beheerder zal dit onverwijld melden op haar Website, met daarbij een onderbouwing waarom van deze uitzondering gebruik wordt gemaakt. Ook zal de AFM onverwijld hierover worden geïnformeerd waarbij wordt bevestigd dat Participanten zijn geïnformeerd zoals weergegeven in het Prospectus.

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

### **Fund Agent**

De Beheerder heeft CACEIS Bank, Netherlands Branch benoemd om als Fund Agent namens DD Income Fund op te treden. De Fund Agent is verantwoordelijk voor de acceptatie of weigering van orders in lijn met de voorwaarden als beschreven in dit Prospectus. Daarnaast is de Fund Agent ervoor verantwoordelijk om de Handelskoers te communiceren aan Euronext Amsterdam op elke Transactiedag vóór 10.00 uur CET, zodat deze kan worden gepubliceerd op het platform van Euronext Amsterdam.

### **Opschorting van uitgifte en inkoop van Participaties**

#### **Uitgifte**

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

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

- (i) de Intrinsieke Waarde of de intrinsieke waarde van de beleggingen van het Fonds niet kan worden vastgesteld;
- (ii) de Beheerder van mening is dat uitgifte in strijd is met op het Fonds toepasselijke wettelijke bepalingen of andere regelgeving;
- (iii) de inkoop van Participaties is opgeschort;



- (iii) zich na een afweging van de gerechtvaardigde belangen van zowel de zittende Participanten als nieuwe Participanten of Participanten die hun belang uitbreiden een omstandigheid voordoet waarbij van een redelijk handelende Beheerder niet verwacht kan worden dat tot uitgifte van Participaties door het Fonds wordt overgegaan;
- (iv) een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

De Beheerder is te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgave van reden, uitgifte te weigeren.

### **Inkoop**

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

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

- (i) de Intrinsieke Waarde of de intrinsieke waarde van de beleggingen van het Fonds niet kan worden vastgesteld;
- (ii) de Beheerder van mening is dat inkoop in strijd is met op het Fonds toepasselijke wettelijke bepalingen of andere regelgeving;
- (iii) voor een Transactiedag wordt verzocht tot inkoop van meer dan 10% van de uitstaande Participaties; in dit geval kan de Beheerder besluiten de verzoeken tot inkoop pro rata te honoreren tot een maximum van 10% van de uitstaande Participaties; de Beheerder kan het verzoek tot inkoop van het niet-gehonoreerde deel doorschuiven;
- (iv) zich na een afweging van de gerechtvaardigde belangen van zowel de zittende als de (deels) toe- en uittredende Participanten een omstandigheid voordoet waarbij van een redelijk handelende Beheerder niet verwacht kan worden dat tot inkoop van Participaties door het Fonds wordt overgegaan;
- (v) een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

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

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

### **Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop**

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

### **Mededeling**

Van een besluit tot opschorting van uitgifte of inkoop van Participaties doet de Beheerder binnen een redelijke termijn mededeling en het eventueel reeds ontvangen bedrag voor de Participaties wordt in dat geval per ommekeer gerefundat.



## WAARDERINGSGRONDSLAGEN EN VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE

### Grondslagen voor de financiële verslaglegging

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

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

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

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

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

### Grondslagen voor de waardering van de activa en passiva

#### *Immateriële vaste activa*

Onder de immateriële vaste activa zijn geactiveerd de oprichtingskosten. Deze geactiveerde kosten worden lineair over een periode van 5 jaar afgeschreven onder 'afschrijvingen van immateriële vaste activa' in het resultaat van het Fonds. Voor de geactiveerde kosten wordt een wettelijke reserve aangehouden.

#### *Beleggingen*

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

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

#### *Vorderingen en kortlopende schulden*

Vorderingen en kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Vorderingen en kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Deze is meestal gelijk aan de nominale waarde. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de

vordering. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden.

#### *Liquide middelen*

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

#### **Grondslagen voor de resultaatbepaling**

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

#### **Intrinsieke Waarde per Participatie**

De Intrinsieke Waarde per Participatie wordt bepaald door de Intrinsieke Waarde te delen door het aantal, op de dag van vaststelling van de Intrinsieke Waarde, bij anderen dan het Fonds uitstaande Participaties van de betreffende soort. De Intrinsieke Waarde per Participatie en de Handelskoers zal op elke Transactiedag voor 10.00 uur CET door de Beheerder in euro worden vastgesteld.

De meest recente Handelskoers staat vermeld op de Website en indien van toepassing op de website van Euronext Amsterdam, [www.aex.nl](http://www.aex.nl) of [www.euronext.com](http://www.euronext.com).

#### **Compensatie Participanten ingeval van onjuist berekende Intrinsieke Waarde**

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



## VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

### Mededelingen

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

### Website

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

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

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

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

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

### Verslaglegging

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening van het Fonds wordt gecontroleerd door een externe registeraccountant. Mazars Accountants N.V. heeft de jaarrekening 2020 voorzien van een goedkeurende controleverklaring. Het Fonds maakt jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt het Fonds een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar.

Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening van de Beheerder wordt gecontroleerd door een externe registeraccountant. Mazars Accountants N.V. heeft de jaarrekening 2020 voorzien van een goedkeurende controleverklaring. De Beheerder maakt jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar.

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



## **Maandoverzicht**

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

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

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

## **Intrinsieke Waarde per Participatie/Handelskoers**

De Handelskoers wordt elke Transactiedag gepubliceerd op de Website. Daarnaast wordt indien van toepassing de Handelskoers gepubliceerd op de website van Euronext Amsterdam, [www.aex.nl](http://www.aex.nl) of [www.euronext.com](http://www.euronext.com). Het Fonds zal iedere Participant zo spoedig als mogelijk informeren over de Intrinsieke Waarde per Participatie per 1 januari van enig jaar ten behoeve van de belastingaangifte over dat jaar. Het Fonds is verplicht deze informatie aan de Belastingdienst ter beschikking te stellen.

## **Essentiële beleggersinformatie**

Voor DD Income Fund is de essentiële beleggersinformatie opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. De essentiële beleggersinformatie verschaft essentiële beleggersinformatie aangaande het Fonds. Het is geen marketing materiaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om meer inzicht te geven in de aard en risico's van beleggingen in het Fonds. Participanten worden geadviseerd deze informatie te lezen opdat met kennis van zaken kan worden besloten al dan niet in het Fonds te beleggen. De essentiële beleggersinformatie is verkrijgbaar via de Website en wordt, op verzoek, kosteloos verstrekt.

In de essentiële beleggersinformatie is ook een overzicht opgenomen met de in het verleden behaalde resultaten. De essentiële beleggersinformatie wordt actueel gehouden door het Fonds.

Vanaf 1 januari 2022 zal de essentiële beleggersinformatie worden vervangen door een Essentiële-informatiedocument (Eid).

## **Verstrekking van informatie conform de AIFMD**

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





## Kosten en vergoedingen

### Algemeen

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

Zowel particuliere beleggers als institutionele beleggers kunnen deelnemen in het Fonds. Participanten die meer dan € 2.500.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties B verkrijgen, Participanten die meer dan € 20.000.000 beleggen in het Fonds kunnen Participaties C verkrijgen. Het enige verschil tussen de Participaties A, B en C betreft de hoogte van de managementvergoeding. Zie hiervoor onder Managementvergoeding.

### Kosten bij uitgifte en inkoop van Participaties

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

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

### Oprichtingskosten

De kosten van oprichting van het Fonds bedragen circa € 15.000. De kosten bestaan voornamelijk uit juridische en fiscale advieskosten, oprichting Juridisch Eigenaar en accountantskosten. Deze oprichtingskosten zijn geactiveerd en worden in vijf jaar afgeschreven. Per jaar wordt circa € 3.000 afgeschreven. De Beheerder heeft geen oprichtingskosten in rekening gebracht.

### Managementvergoeding

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

### Bewaarder en bewaarloon

De vergoeding voor de bewaardersfunctie bedraagt 0,018% van het fondsvermogen. Het bewaarloon is afhankelijk van het land en bedraagt tussen de 0,01% en 0,045%. De minimum



vergoeding voor beide diensten bedraagt € 20.548. Deze kosten komen ten laste van DD Income Fund.

### **Vaste en variabele vergoedingen ENL Agent en Fund Agent functie**

Voor de werkzaamheden die CACEIS Bank, Netherlands Branch verricht in verband met de uitoefening van die functies van ENL Agent (als aanspreekpunt naar Euroclear Nederland) en Fund Agent zijn marktconforme tarieven overeengekomen. De jaarlijkse vergoeding voor de Fund Agent en ENL Agent bedraagt circa € 19.000.

### **Operationele kosten**

Hieronder vallen alle kosten die gemaakt moeten worden door het Fonds teneinde in staat te zijn haar onderneming uit te voeren. Hierbij valt te denken aan kosten van verslaggeving en van informatieverschaffing, accountantskosten (circa € 19.000), eventuele kosten voor juridisch en fiscaal advies, kosten van toezicht door AFM en DNB (circa € 7.000), kosten van de beursnotering op Euronext Amsterdam (circa € 3.700 per jaar), administratiekosten (financiële en beleggingsrekeningenadministratie circa € 26.000), Deze kosten worden verantwoord in het jaarverslag van het Fonds.

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

### **Transactiekosten**

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

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

### **Reservering voor kosten en vergoedingen**

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

### **Totale kosten (lopende kosten factor)**

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

Het Fonds publiceert in haar jaarrekening een lopende kosten factor ('LKF') waarin de kosten vergelijkbaar tot uitdrukking worden gebracht. Over het boekjaar 2020 bedroeg de LKF voor de Participaties B 0,70% en voor de Participaties A 0,85%. Transactie- en settlementkosten worden niet meegenomen in de LKF.

### **Omloopsnelheid in verslaggeving**

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



### **Transparantie van kosten in verslaglegging**

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



## RISICOPROFIEL

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

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

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

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

### **Specifieke beleggingsrisico's**

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

#### **Renterisico**

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

#### **Kredietrisico**

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

#### **Risico op vervroegde aflossing**

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



## **Algemene beleggingsrisico's**

### **Rendementsrisico**

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

### **Koersrisico**

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

### **Marktrisico**

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

### **Concentratierisico**

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

### **Herfinancieringsrisico beleggingen**

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

### **Duurzaamheidsrisico's**

Duurzaamheidsrisico's kunnen effect hebben op de waarde van de beleggingen van het Fonds. Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Dit risico kan zich als een op zichzelf



staand risico voordoen bij beleggingen van het Fonds, maar kan zich ook openbaren via andere beleggingsrisico's zoals bijvoorbeeld marktrisico.

### **Valutarisico**

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

### **Derivatenrisico**

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

### **Algemeen risico eigen vermogen**

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

### **Liquiditeitsrisico**

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

### **Research**

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



### **Tegenpartijrisico**

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

### **Afwikkelingsrisico**

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

### **Bewaarnemingsrisico**

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

### **Verhandelbaarheid Participaties**

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

### **Inflatierisico**

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

### **Politiek risico**

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

### **Systeemrisico**

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van één of meer grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van de financiële markten. Hierdoor zouden grote verliezen kunnen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

### **Fiscaal risico**

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening en wordt voor de heffing van de Nederlandse inkomstenbelasting, vennootschapsbelasting en dividendbelasting als fiscaal transparant aangemerkt. Het Fonds moet echter wel voortdurend zowel formeel als feitelijk voldoen aan de voorwaarden voor fiscale transparantie (zie daartoe tevens de fiscale paragraaf). Wijzigingen in de Nederlandse fiscale wet- en regelgeving kunnen nadelig zijn voor de positie van het Fonds.



Ook loopt het Fonds het risico van wijzigingen in het fiscale regime in landen waar het Fonds beleggingen heeft. Dit kan zowel negatieve als positieve gevolgen hebben voor de waarde van de beleggingen. Indien een land bronbelasting inhoudt op uitkeringen aan het Fonds heeft dat een negatieve impact op het totaalrendement van de belegging.

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

#### **Wijziging wet- en regelgeving**

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

#### **Afhankelijk van bepaalde personen/continuïteit van de Beheerder**

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





## FISCALE ASPECTEN

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

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

### **Fiscale positie van het DD Income Fund**

Participaties kunnen uitsluitend worden overgedragen aan het Fonds en aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. Daardoor wordt het Fonds voor de Nederlandse belastingheffing als 'fiscaal transparant' aangemerkt. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de door het Fonds behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Participanten en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

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

Teneinde aan te kunnen tonen dat wordt voldaan aan de voorwaarden voor de fiscale transparantie van het Fonds dient iedere inkoop en uitgifte van Participaties zichtbaar te zijn in de fondsadministratie. Om dat mogelijk te maken voert de administrateur van het Fonds alle onderliggende transacties in, zodat alle kas/verrekeningsstromen expliciet worden weergegeven in de administratie van het Fonds en de administratieve verwerking van verrekeningen niet beperkt blijft tot saldering van inkoop en uitgifte van Participaties.

Formeel en feitelijk moet voortdurend aan de voorwaarden voor fiscale transparantie worden voldaan. Ingeval op enig moment (doordat bijvoorbeeld een Participatie juridisch en/of economisch wordt verhandeld in strijd met de formele bepalingen) niet (langer) aan deze voorwaarden wordt voldaan, zal het Fonds zelfstandig belastingplichtig worden voor de vennootschapsbelasting. Het resultaat van het Fonds zal in dat geval bij het Fonds zelf onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting. Voor de Participanten in het Fonds zullen de Participaties alsdan worden behandeld als een aandelenbelang met de bij deze kwalificatie behorende fiscale gevolgen.

De fiscale transparantie van het Fonds impliceert dat eventuele bronheffingen die zijn ingehouden op aan het Fonds betaalde uitkeringen, niet in aanmerking kunnen komen voor verrekening door het Fonds zelf. Het Fonds kan in principe namelijk geen beroep doen op de belastingverdragen die Nederland heeft afgesloten.

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

### **Fiscale positie van Participanten**

#### **Nederlandse particuliere Participanten**

Indien de Participaties voor in Nederland woonachtige particuliere Participanten geen inkomen genereren dat in box I (inkomen uit werk en woning) of in box II (inkomen uit aanmerkelijk



belang) in aanmerking moet worden genomen, worden de Participaties bij de Participanten in box III (inkomen uit sparen en beleggen) in aanmerking genomen. Dit heeft tot gevolg dat jaarlijks een bepaald percentage van de waarde in het economische verkeer van de Participaties aan het begin van het kalenderjaar (peildatum) als forfaitair rendement wordt belast tegen een tarief van 30%.

Voor de jaren tot en met 2016 gold als forfaitair rendement een vast percentage van 4%, waardoor de belasting uitkwam op 1,2% van de waarde. Sinds 1 januari 2017 wordt het forfaitaire rendement jaarlijks bijgesteld, afhankelijk van het gemiddeld historisch rendement op bepaalde categorieën beleggingen. Bovendien is de hoogte van het forfaitaire rendement nu afhankelijk van de omvang van het vermogen. De daadwerkelijk ontvangen uitkeringen en koerswinsten hebben geen invloed op de te betalen belasting.

### **Nederlandse ondernemers/Participanten**

Voor in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten en Nederlandse particuliere Participanten die hun Participaties houden in het kader van een onderneming, bestaat het aan te geven resultaat uit het inkomen uit en de vermogenswinst behaald met de onderliggende beleggingen van het Fonds naar evenredigheid van de deelname van de Participant in het Fonds.

De fiscale transparantie van het Fonds brengt met zich mee dat de toetreding van een Participant tot het Fonds (c.q. de aankoop van additionele Participaties door zittende Participanten) fiscaal wordt gezien als een gedeeltelijke vervreemding van de onderliggende beleggingen door de zittende Participanten. Voor zittende Participanten die de Participaties tot hun ondernemingsvermogen rekenen is dan sprake van een belastbaar resultaat. Het bepalen van het fiscale resultaat op Participaties in de winstsfeer kan dan ook complex zijn. Dit wordt voorkomen als de Participanten die hier mee te maken hebben hun Participaties fiscaal waarderen op de marktwaarde (deze waarde is gelijk aan de Intrinsieke Waarde van het totaal van de toerekenbare activa en passiva). Daarmee worden alle fiscaal toerekenbare resultaten via herwaardering in het fiscale resultaat betrokken. De Beheerder zal waardering op een andere waarde dan marktwaarde niet faciliteren. Aan Participanten wordt enkel informatie over de marktwaarde (de Intrinsieke Waarde) van de Participaties verstrekt.

### **Dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting**

Indien op een uitkering aan het Fonds Nederlandse dividendbelasting is ingehouden, kan een Participant deze - naar evenredigheid van zijn deelname - verrekenen met de inkomstenbelasting respectievelijk vennootschapsbelasting. Een van de vennootschapsbelasting vrijgestelde Participant kan deze dividendbelasting terugvragen.

Indien op de uitkeringen aan het Fonds in het buitenland bronbelasting is ingehouden, kan een Participant in beginsel, afhankelijk van de individuele situatie en het bronland van de uitkering, op grond van het toepasselijke verdrag ter voorkoming van dubbele belasting aanspraak maken op vermindering van bronbelasting en/of verrekening van bronbelasting met de in Nederland verschuldigde inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting.

### **Buiten Nederland wonende of gevestigde Participanten**

Inkomsten uit of vermogenswinsten behaald door buiten Nederland gevestigde Participanten zullen in het algemeen niet onderworpen zijn aan Nederlandse inkomsten- of vennootschapsbelasting, tenzij er een specifieke verbondenheid met Nederland is, zoals een (deel van een) onderneming die wordt gedreven met behulp van een vaste inrichting in Nederland. Het kan niet worden uitgesloten dat een vaste inrichting aanwezig wordt geacht indien een Participant Participaties houdt in het kader van een onderneming.



Alleen ten gevolge van het houden van een Participatie in het Fonds, zal een Participant geen inwoner worden, of geacht worden inwoner te zijn, van Nederland.



## VERKLARINGEN VAN MEDEDELINGEN VAN BEHEERDER

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

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

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

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

Amsterdam, 1 april 2020  
DoubleDividend Management B.V.



# **ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT**

(ex artikel 115x lid 1 e BGfo Wft)

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

## **Ons oordeel**

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), de prospectus van DD Income Fund te Amsterdam onderzocht.

Naar ons oordeel bevat de prospectus d.d. 1 april 2021 van DD Income Fund, in alle van materieel belang zijnde aspecten, tenminste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor de prospectus van een beleggingsinstelling.

## **De basis voor ons oordeel**

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)'. Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van de prospectus'.

Wij zijn onafhankelijk van DD Income Fund zoals vereist in de 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

## **Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek**

Ons onderzoek omvat het vaststellen of de prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in de prospectus opgenomen gegevens.

Artikel 115x lid 1c BGfo Wft vereist dat de prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's. Op basis van onze kennis en begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurance-werkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of de prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurance werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c BGfo Wft.

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.



## **Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de prospectus**

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de prospectus die tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van de prospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

## **Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van de prospectus**

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

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in de prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de 'Nadere voorschriften kwaliteitssystemen' (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van de beleggingsinstelling.

Amsterdam, 1 april 2021

**MAZARS ACCOUNTANTS N.V.**

drs. P.A.B. Schutjens RA



# BIJLAGE 1: FONDSVOORWAARDEN VAN DD INCOME FUND

## Artikel 1 - Begripsomschrijving.

- 1.1 In deze voorwaarden wordt verstaan onder:
- accountant:**  
de in artikel 14.5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken;
  - beheerder:**  
DoubleDividend Management B.V., althans een opvolgende beheerder;
  - bewaarder:**  
CACEIS Bank, Netherlands Branch, althans een opvolgende bewaarder;
  - fonds:**  
DD Income Fund, een fiscaal besloten fonds voor gemene rekening met een open end karakter, waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst daarvan te doen delen;
  - inkoop:**  
verkrijging van participaties door de juridisch eigenaar ten titel van koop;
  - jaarverslag:**  
het in artikel 14.2 omschreven jaarverslag;
  - juridisch eigenaar:**  
Stichting DD Income Fund, althans een opvolgende juridisch eigenaar;
  - participanten:**  
houders van participaties;
  - participaties:**  
de evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot het fonds is verdeeld;
  - prospectus:**  
het prospectus van het fonds, waarvan deze voorwaarden deel uitmaken;
  - register van participanten:**  
het in artikel 8.6 omschreven register;
  - voorwaarden:**  
deze fondsvoorwaarden;
  - waarde van een participatie:**  
de waarde van een participatie uitgedrukt in euro zijnde de waarde van het fonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties;
  - waarde van het fonds:**  
de intrinsieke waarde van het fonds, berekend zoals voorzien in het prospectus;
  - werkdag:**  
een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van effectentransacties.

## Artikel 2 - Naam. Duur.

- 2.1 Het fonds draagt de naam: 'DD Income Fund' en is een fonds voor gemene rekening.  
2.2 Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

## Artikel 3 - Aard. Doel. Fiscale Status.

- 3.1 Het fonds is een besloten fonds voor gemene rekening voor de vennootschapsbelasting. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en elk van de participanten.  
3.2 Goederen die tot het fonds behoren, worden collectief belegd volgens een door de beheerder te bepalen beleggingsbeleid, teneinde de participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.  
3.3 De beheerder belegt voor rekening en risico van de participanten in vermogenswaarden die op naam van de juridisch eigenaar voor de participanten worden gesteld. De participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen.  
3.4 De overeenkomst tussen de beheerder, juridisch eigenaar en elk van de participanten wordt beheerst door deze voorwaarden. De overeenkomst vormt geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap en creëert ook anderszins geen overeenkomst



tussen de participanten onderling. De verplichting van een participant om te betalen voor uit te geven participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de juridisch eigenaar. Deze verplichting is geen inbreng of verbintenis tot inbreng. De participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de participanten ten opzichte van de beheerder en de juridisch eigenaar en niet ook tussen participanten onderling.

#### **Artikel 4 - Juridisch eigenaar en bewaarder.**

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

#### **Artikel 5 - Beheer en beleggingen.**

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

#### **Artikel 6 - Het fonds.**

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

#### **Artikel 7 - Rechten en verplichtingen van participanten.**

- 7.1 De participanten zijn economisch tot het fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties van een bepaalde soort dat een participant houdt. Onverminderd het bepaalde in artikel 7.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen die economisch aan het fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de participanten.
- 7.2 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de beheerder en de juridisch eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van het fonds dan tot het bedrag dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de participaties die door een participant worden gehouden.





- 7.3 Verwerving van participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de participant ten opzichte van het fonds en niet ook ten opzichte van de andere participanten.

#### **Artikel 8 - Participaties.**

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

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

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

#### **Artikel 10 - Toekenning van participaties.**

- 10.1 Toekenning van participaties vindt plaats door de beheerder. Toekenning van de participaties vindt uitsluitend plaats op de werkdagen als bepaald in het prospectus, als is voldaan aan de in het prospectus gestelde eisen.
- 10.2 De beheerder heeft in het prospectus voorwaarden voor toekenning gesteld en is gerechtigd aanvullende voorwaarden te stellen.
- 10.3 Toekenning van participaties via Euronext geschiedt conform de daarvoor geldende regels van Euronext.
- 10.4 Toekenning van participaties via NPEX geschiedt conform de daarvoor geldende regels van NPEX.
- 10.5 Toekenning van participaties rechtstreeks via de beheerder geschiedt als volgt.
- a. Participaties worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de beheerder vastgestelde termijn in het fonds is ingebracht. De beheerder is gerechtigd, maar niet verplicht, om participaties toe te kennen als het voor de

- uitgifte daarvan verschuldigde bedrag en/of het inschrijfformulier niet binnen de in het prospectus genoemde termijn is ontvangen maar wel voor de beoogde transactiedag.
- b. Het aantal participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de op de transactiedag vastgestelde waarde van de participatie, verminderd met de door de beheerder vast te stellen kosten. Behoudens andersluidende opdracht van de participant zal, in geval het bedrag en/of het verzoek van de participant tot toekenning van participaties niet binnen de gestelde termijn is ontvangen, de opdracht worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende werkdag waarop toekenning mogelijk is. Het fonds vergoedt geen rente aan de participanten over de ontvangen bedragen.
- 10.6 In de in het prospectus vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de beheerder de toekenning van participaties opschorten.
- 10.7 De beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.

#### **Artikel 11 - Overdracht van participaties.**

- 11.1 Participaties kunnen uitsluitend (iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten) worden verkocht aan de beheerder (zie hierna artikel 12) of worden overgedragen aan bloed- en aanverwanten in de rechte linie. Indien participaties worden gehouden ten behoeve van een economisch gerechtigde daartoe, bijvoorbeeld door het bewaarbedrijf van een bank ten behoeve van cliënten van die bank, zal de betreffende houder van dergelijke participaties niet meewerken aan overdracht van de economische rechten uit hoofde van die participaties aan derden die geen bloed- of aanverwanten in de rechte linie zijn van de economisch gerechtigde.
- 11.2 Participaties kunnen niet worden bezwaard met beperkte rechten dan wel daarmee vergelijkbare rechten.

#### **Artikel 12 - Inkoop van participaties.**

- 12.1 Participanten kunnen participaties laten inkopen door de beheerder op de wijze en onder de voorwaarden zoals voorzien in het prospectus. Inkoop verplicht tot overdracht van participatie aan de juridisch eigenaar, uitsluitend op de werkdagen als bepaald in het prospectus.
- 12.2 De beheerder kan eenzijdig tot inkoop van door een participant gehouden participaties besluiten in geval van enig handelen door die participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het prospectus of de voorwaarden, dan wel indien de beheerder van oordeel is dat de voortzetting van de relatie niet in het belang van het fonds is of dit vanwege gedragingen van de betreffende participant niet van de beheerder gevraagd kan worden.
- 12.3 Inkoop van participaties via Euronext geschiedt conform de daarvoor geldende regels van Euronext.
- 12.4 Inkoop van participaties via NPEX geschiedt conform de daarvoor geldende regels van NPEX.
- 12.5 Inkoop van participaties rechtstreeks via de beheerder geschiedt als volgt:  
Voldoening van de koopprijs vindt plaats door betaling op de in het register van participanten vermelde bankrekening.
- 12.6 Artikel 10.6 en 10.7 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de inkoop van participaties.

#### **Artikel 13 - Oproepingen en mededelingen.**

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

#### **Artikel 14 - Boekjaar. Verslaglegging.**

- 14.1 Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.
- 14.2 De beheerder stelt binnen de wettelijke termijn na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het fonds, van de beleggingen en de samenstelling

- van de beleggingen van het fonds per ultimo van het betreffende boekjaar. De beheerder maakt het jaarverslag openbaar op de wijze zoals voorzien in het prospectus.
- 14.3 De beheerder en de juridisch eigenaar stellen gezamenlijk het jaarverslag vast. Het jaarverslag ligt ter inzage voor de participanten ten kantore van de beheerder en kan door hen bij de beheerder worden opgevraagd.
- 14.4 De beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De accountant brengt over zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en de juridisch eigenaar en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.
- 14.5 De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

#### **Artikel 15 - Winst.**

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

#### **Artikel 16 - Vergadering van participanten.**

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

- 16.11 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
- 16.12 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

#### **Artikel 17 - Verslaglegging.**

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

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

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

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

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

#### **Artikel 20 - Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.**

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



### **Artikel 21 - Ontbinding. Vereffening.**

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

### **Artikel 22 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.**

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

### **Artikel 23 - Slotbepalingen.**

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

