

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

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.

Amsterdam

HALFJAARBERICHT PER 30 JUNI 2024

Directieverslag

Profiel

DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management') is 16 december 2004 opgericht en is een onafhankelijke specialist op het gebied van verantwoord beleggen. DoubleDividend Management belegt met de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van een beleggingsportefeuille. Met de beleggingen wil DoubleDividend Management een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement.

DoubleDividend Management is een partnership met een sterke focus op de lange termijn. Dit waarborgt een grote betrokkenheid van de partners bij de beleggingen en de klanten. DoubleDividend Management is een onderneming waar kwaliteit voorop staat: kwaliteit van het beleggingsproces, kwaliteit van de beleggingen en kwaliteit van de organisatie.

Het team van DoubleDividend Management heeft brede ervaring en een goed track record op het gebied van beleggen, duurzaamheid, sociale en governance-vraagstukken, kapitaalmarkten en corporate finance.

DoubleDividend Management B.V. heeft een Wft (Wet op het financieel toezicht) – vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft. Deze Wft-vergunning is 22 juli 2014 van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) – vergunning. Hiermee zijn de beleidsbepalers van DoubleDividend Management B.V. getoetst op betrouwbaarheid en geschiktheid.

Contactgegevens DoubleDividend Management:

Herengracht 320, 1016 CE Amsterdam

telefoon 020 - 520 7660

contact@doubledividend.nl

www.doubledividend.nl

Belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2024

De wereldwijde aandelenmarkten hebben de eerste helft van 2024 goed afgesloten. De economie blijft redelijk tot goed presteren wat tot uitdrukking komt in de bedrijfscijfers. Er wordt stap voor stap vooruitgang geboekt bij het terugdringen van de inflatie. De ontwikkelingen rond kunstmatige intelligentie (AI) waren een belangrijke motor voor de opmars van de aandelenmarkt. Echter, de stijging van de markt is afhankelijk geweest van een klein aantal (Amerikaanse) technologieaandelen die profiteren van AI-ontwikkelingen.

De obligatieportefeuille van DoubleDividend Management presteerde eveneens goed het eerste helft van 2024. De Europese Centrale Bank (de ECB) verlaagde in juni 2024 de rente voor het eerst sinds september 2019. De verwachting bestaat dat het hier niet bij blijft. Hiermee zijn we met obligaties in een nieuw tijdperk beland. Echter, de timing en het tempo van verdere renteverlagingen zijn nog onzeker. Tenslotte lijkt de markt voor vastgoed en duurzame infrastructuur, na een aantal lastige jaren, nu in rustiger vaarwater te zijn gekomen dankzij een stabielere rentemarkt en aantrekkelijke waarderingen.

De financiële markten blijven naar verwachting de komende tijd opereren onder gunstige omstandigheden dankzij een dalende inflatietrend en de (verwachte) start van een cyclus van renteverlagingen. Gelijktijdig blijft de economie redelijk goed presteren en bieden technologische ontwikkelingen volop ruimte voor verdere productiviteitsverbeteringen en daarmee winstgroei. Echter, met name politiek en geopolitiek blijven belangrijke onzekere factoren voor de ontwikkelingen op zowel de korte als de middellange termijn.

Binnen aandelen en alternatieven zijn we belegd in ondernemingen van hoge kwaliteit in sectoren die worden gesteund door aantrekkelijke lange termijn groeiperspectieven op het gebied van onder andere digitalisering, gezondheidszorg en verduurzaming, zoals de energietransitie. Voor obligaties is het rendementsperspectief sterk verbeterd dankzij de gestegen rente. Daarbij staan we aan de vooravond van een cyclus van renteverlagingen, hetgeen het risico van forse koersdalingen sterk vermindert. We zijn naar onze mening goed gepositioneerd om onze lange termijn rendementsdoelstellingen te behalen. De lange termijn perspectieven zijn positief, maar zal wel gepaard gaan met aanhoudende volatiliteit. Het hebben van een lange termijn horizon is en blijft dus essentieel.

De beleggingsfilosofie van DoubleDividend Management blijft, zoals sinds de start, gericht op het beleggen in structurele, duurzame groei. Belangrijke sectoren/thema's die hierbij horen zijn:



de energietransitie, gezondheidszorg, digitalisering en innovatie. Ondernemingen met onder meer een sterke balans, track record en goede vooruitzichten en actief in die sectoren/thema's maken een belangrijk onderdeel uit van de beleggingsportefeuilles. Deze ondernemingen hebben een positieve maatschappelijke bijdrage en creëren waarde door actief te zijn in trendmatige groei en hebben daarmee op lange termijn bestaansrecht. Hiermee wordt een brug geslagen tussen financieel en maatschappelijk rendement, waarbij een balans wordt gezocht tussen risico, rendement en impact.

Het belegbaar vermogen van de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management alsmede het vermogen onder beheer is gestegen over het eerste halfjaar 2024. DoubleDividend Management maakt geen gebruik van vreemd vermogen en beschikt doorlopend over een door de wet- en regelgeving vastgesteld minimum garantievermogen. Dit waarborgt de solvabiliteit en het hebben van genoeg liquiditeiten om haar activiteiten te kunnen uitoefenen.

Ontwikkelingen op duurzaamheid en actief aandeelhouderschap

Op 10 maart 2021 is de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector EU 2019/2088 (de "Sustainable Finance Disclosure Regulation", verder afgekort tot "SFDR") in werking getreden. Op grond van de SFDR dient DoubleDividend Management op haar website informatie op te nemen over de wijze waarop zij bij het beleggen rekening houdt met duurzaamheidsfactoren. De definitie van duurzaamheidsfactoren is: ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbieding van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping. DoubleDividend Management heeft op haar website informatie opgenomen hoe zij bij het beleggen rekening houdt met duurzaamheidsfactoren. DoubleDividend Management streeft er naar bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten voor haar producten, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die de drie beleggingsfondsen en vermogensbeheer van DoubleDividend Management promoten staat op de website, www.doubledividend.nl.

Daarnaast is meer informatie over de niet-financiële informatie van de drie beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management, betrokken aandeelhouderschap en het stembeleid en stemgedrag van de beleggingsfondsen in 2023 en in het eerste halfjaar 2024 op de website te vinden.

Wet- en regelgeving

DoubleDividend Management werkt doorlopend aan haar documentatie en processen om onder meer wet- en regelgeving en eventuele leidraden door te voeren. DoubleDividend Management hecht aan helderheid en openheid naar haar klanten toe en staat voor een betrokken relatie. In het eerste halfjaar 2024 hebben zich geen materiële wijzigingen voorgedaan in de voor DoubleDividend Management van toepassing zijnde wet- en regelgeving. De Europese verordening Digital Operational Resilience Act (DORA) zal in het tweede halfjaar wel voor de nodige wijzigingen zorgen.

Toezichthouders

De Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna ook 'AFM') en De Nederlandsche Bank N.V. (hierna ook 'DNB') houden toezicht op DoubleDividend Management B.V., als beheerder van beleggingsinstellingen en het aanbieden van beleggingsdiensten.

DoubleDividend Management heeft in het eerste halfjaar van 2024 geen verzoeken ontvangen voor het meedoen aan onderzoeken door de toezichthouders. Wel heeft DoubleDividend Management meegewerkt aan een aantal algemene vragenlijsten/informatieverzoeken: de questionnaire Model Risk Management en de EBA-vragenlijst voor beheerders die beleggingsdiensten.

Raad van Advies

DoubleDividend Management B.V. heeft een Raad van Advies ingesteld waarin Philip Menco, Floris Lambrechtsen en Andreas Reigersman zitting hebben. De leden van de Raad van Advies hebben jarenlange ervaring op het gebied van beleggen en duurzaamheid. De Raad van Advies komt minimaal twee keer per jaar samen. De Raad van Advies is één keer bijeengekomen in het eerste halfjaar van 2024.

Beleggingsinstellingen onder beheer

DoubleDividend Management voerde het eerste halfjaar 2024 de directie over een drietal beleggingsfondsen.

DD Equity Fund

DD Equity Fund is een wereldwijd aandelenfonds. Dit vertaalt zich in een aandelenportefeuille met ondernemingen van hoge kwaliteit die vooroplopen op het gebied van verduurzaming. DD Equity Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

DD Equity Fund wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de aandelenportefeuille. DD Equity Fund voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. Het fonds streeft naar een netto rendement van 8% gemiddeld per jaar over de lange termijn.

DD Equity Fund is een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en is dagelijks verhandelbaar. De participaties van DD Equity Fund zijn niet genoteerd aan een handelsplatform en kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur.

DD Income Fund

DD Income Fund is een actief beheerd wereldwijd obligatiefonds dat streeft naar een brede en duurzame invulling van de beleggingscategorie vastrentende waarden. Het fonds belegt wereldwijd in staatsobligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties investment grade en bedrijfsobligaties high yield, microfinanciering en andere financiële instrumenten met een stabiel inkomen. DD Income Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

DD Income Fund wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de obligatieportefeuille. DD Income Fund voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. Het fonds streeft naar het realiseren van een netto rendement dat gemiddeld over de economische cyclus, doorgaans zeven tot tien jaar, jaarlijks 100-200 basispunten boven 3-maands Euribor ligt.

DD Income Fund is een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en is dagelijks verhandelbaar. De participaties van DD Income Fund zijn niet genoteerd aan een handelsplatform en kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur.

DD Alternative Fund N.V.

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

DD Alternative Fund wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de aandelenportefeuille. DD Alternative Fund voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. DD Alternative Fund streeft naar een netto rendement van 7% gemiddeld per jaar over de lange termijn en een consistent, licht groeiend dividend.

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

Verantwoord vermogensbeheer

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

Vooruitzichten

In de tweede helft van 2024 zal DoubleDividend Management zich richten op de verdere uitbouw van haar bestaande beleggingsfondsen, DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative Fund N.V. en vermogensbeheeractiviteiten. Naast de verdere uitbouw van bovengenoemde activiteiten zal in 2024 worden gewerkt aan de verdere uitbouw van de naam DoubleDividend in de markt.

Amsterdam, 15 augustus 2024

De directie

DoubleDividend Management B.V.

namens deze:

W.P.C. Kastrop

D. Timmerman



Balans per 30 juni 2024

Vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	<u>30-6-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
Activa			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa		<u>15.739</u>	<u>24.470</u>
		15.739	24.470
<i>Vlottende activa</i>			
Gelieerde partijen		178.744	172.153
Vordering vermogensbeheerklanten		38.616	35.817
Vooruitbetaalde kosten		12.595	19.649
Effecten		349.919	-
Overige vorderingen		<u>8.550</u>	<u>36.426</u>
		588.424	264.045
<i>Liquide middelen</i>	1	230.955	844.387
Totaal activa		<u><u>835.118</u></u>	<u><u>1.132.902</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>			
Gestort kapitaal	2	68.360	68.360
Agioreserve		215.163	215.163
Overige reserves		12.054	-11.184
Onverdeeld resultaat		<u>438.045</u>	<u>742.385</u>
		733.622	1.014.724
<i>Kortlopende schulden</i>			
Overige schulden		<u>101.496</u>	<u>118.178</u>
		101.496	118.178
Totaal passiva		<u><u>835.118</u></u>	<u><u>1.132.902</u></u>

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

Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2024

(bedragen in euro's)

	Noot	1-1-2024 t/m 30-6-2024	1-1-2023 t/m 30-6-2023
Opbrengsten	4	1.107.345	1.032.626
Kosten	5		
Salarissen		405.881	348.493
Overige personeelskosten		-7.332	31.798
Afschrijvingskosten		3.422	3.877
Overige kosten		<u>136.358</u>	<u>157.232</u>
		538.329	541.400
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering		569.016	491.226
Financiële baten en lasten		<u>3.146</u>	<u>808</u>
Resultaat voor belastingen		572.162	492.034
Belastingen	6	134.117	113.135
Resultaat na belastingen		<u><u>438.045</u></u>	<u><u>378.899</u></u>

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

Mutatieoverzicht eigen vermogen over het eerste halfjaar 2024

(bedragen in euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2023	68.360	215.163	-21.365	859.211	1.121.369
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	859.211	-859.211	-
Uitkering aandeelhouders	-	-	-849.031	-	-849.031
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	378.899	378.899
Saldo per 30 juni 2023	<u>68.360</u>	<u>215.163</u>	<u>-11.185</u>	<u>378.899</u>	<u>651.237</u>
Saldo per 1 januari 2024	68.360	215.163	-11.184	742.385	1.014.724
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	742.385	-742.385	-
Uitkering aandeelhouders	-	-	-719.147	-	-719.147
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	438.045	438.045
Saldo per 30 juni 2024	<u>68.360</u>	<u>215.163</u>	<u>12.054</u>	<u>438.045</u>	<u>733.622</u>

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

Toelichting op halfjaarcijfers per 30 juni 2024

(bedragen in euro's)

Algemeen

DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management' of 'de vennootschap') is statutair gevestigd te Amsterdam met Kamer van Koophandel nummer 30199843. De vennootschap is op 16 december 2004 opgericht naar Nederlands recht onder de handelsnaam ActivInvestor Management B.V. De activiteiten van DoubleDividend Management zijn het beheren van duurzame beleggingsinstellingen en het aanbieden van verantwoord vermogensbeheer.

Het statutaire doel van DoubleDividend Management luidt als volgt:

"De vennootschap heeft ten doel:

- a. het in en met haar activiteiten een brug te (doen) slaan tussen financieel rendement en maatschappelijk rendement;*
- b. het verlenen van adviserende en uitvoerende diensten op het gebied van vermogensbeheer en het optreden als beheerder van beleggingsinstellingen;*
- c. het in uitoefening van beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten, alsmede het beheren van individueel vermogen;*
- d. het beleggen in (hypothecaire) schuldvorderingen, registergoederen, valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;*
- e. het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in en het besturen en financieren van andere ondernemingen en vennootschappen, van welke aard ook;*
- f. het aangaan en verstrekken van geldleningen, het sluiten van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidsstelling voor een schuld van een ander verbindt;*
- g. het verkrijgen, verwerven in genot, vervreemden, huren, verhuren, vervaardigen, administreren, financieren, beheren, exploiteren en bezwaren van (register)goederen;*
- h. het verrichten van alle verdere handelingen, die met vorenstaande in de ruimste zin verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn."*

Aan DoubleDividend Management (voorheen ActivInvestor Management B.V.) is op 26 mei 2006 door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna ook 'AFM') een vergunning verleend als

beheerder in het kader van de Wet toezicht beleggingsinstellingen 2005. Deze vergunning is met ingang van 1 januari 2007 van rechtswege overgegaan in een Wft (Wet op het financieel toezicht) – vergunning. Op 22 juli 2014 is de Wft-vergunning van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) - vergunning.

Grondslagen voor de opstelling van de halfjaarcijfers

De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijke Wetboek als ook met de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en specifiek richtlijn 615 ('Beleggingsinstellingen') en de Wet op het financieel toezicht.

De halfjaarcijfers van de vennootschap zijn opgesteld in euro's.

Dezelfde grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling worden gehanteerd als in de jaarrekening.

Toelichting bij specifieke posten in de balans

1) Liquide middelen

	30-06-2024	31-12-2023
	€	€
Liquiditeiten	<u>230.955</u>	<u>844.387</u>

Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen. Op de banktegoeden wordt op basis van het tarief voor de marktrente interest verkregen. De vennootschap maakt eventueel gebruik van deposito's en/of (internet)sparrekeningen ten einde optimaal gebruik te maken van de geldende rentevergoedingen.

2) Eigen vermogen

Zie hiervoor ook het Mutatieoverzicht eigen vermogen.

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt € 68.360 en bestaat uit 68.360 aandelen met een nominale waarde van € 1 per aandeel. Alle aandelen geven recht op een gelijk aandeel in de winst van de vennootschap.

Per 30 juni 2024 zijn 68.360 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is € 215.163 agio gestort.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (30,14%), Ward Kastrop Holding B.V. (30,14%), Vinck Holding B.V. (30,14%) en overige aandeelhouders (9,59%) deel. De heer E. Mooiweer houdt 100% van de aandelen van Vodefamo Holding B.V., de heer W.P.C. Kastrop houdt 100% van de aandelen van Ward Kastrop Holding B.V. en de heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V.

3) Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Huurverplichtingen

Er is met een derde een huurverplichting aangegaan. De vennootschap heeft 23 december 2015 een huurovereenkomst getekend voor de Herengracht 320. Deze huurovereenkomst is per 1 april 2021 verlengd met een duur van vijf jaar. Het jaarlijkse bedrag van deze met derde aangegane huurverplichting van onroerende zaken is € 42.411 en derhalve € 74.219 voor de resterende huurperiode. Hierbij is geen rekening gehouden met de eventueel jaarlijkse indexatie.

Overige verplichtingen

Er zijn drie contracten, elk met een tweejarige looptijd, met dataprovider Bloomberg afgesloten voor Bloomberg Terminals. Eén contract loopt tot en met 21 oktober 2024, het tweede contract tot en met 31 maart 2025 en het derde contract loopt tot en met 25 mei 2025. Het jaarlijkse bedrag voor deze dienst is \$ 77.400. Per 30 juni 2024 komt de totale resterende verplichting van \$ 50.610, met een dollar wisselkoers van 0,9330, per 30 juni 2024 uit op een bedrag van € 47.222.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

4) Opbrengsten

	<u>30-6-2024</u>	<u>30-6-2023</u>
	€	€
Opbrengsten	<u>1.107.345</u>	<u>1.032.626</u>

Aan DoubleDividend Management B.V. worden de volgende managementvergoedingen betaald:

- DD Equity Fund 0,8% voor participaties A, 0,5% voor participaties B en 0,25% voor participaties C per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke participaties van DD Equity Fund in een bepaald jaar.
- DD Income Fund 0,65% voor participaties A, 0,5% voor participaties B en 0,25% voor participaties C per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke participaties van DD Equity Fund in een bepaald jaar.
- DD Alternative Fund N.V. 1,2% voor aandelen A, 0,7% voor aandelen B, 0,5% voor aandelen C en 0,25% voor aandelen D per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke aandelenklasse van DD Alternative Fund N.V. in een bepaald jaar. Er staan thans uitsluitend aandelen A, B en C uit.

Daarnaast biedt DoubleDividend Management vermogensbeheer aan.

5) Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	30-6-2024	30-6-2023
	€	€
Salarissen	405.881	348.493
Overige personeelskosten	-7.332	31.798
Afschrijvingskosten	3.422	3.877
Overige kosten:		
Huisvesting	25.008	23.763
Kantoorkosten	6.343	6.068
Accountant	7.166	6.900
Administratiekantoor	2.875	2.750
Overige adviseurs	5.435	14.080
Verzekeringen	5.777	5.241
Bloomberg	11.602	16.925
Marketing	22.656	20.894
Kosten toezichthouder	11.155	11.500
Overige kosten	38.341	49.111
Totaal	<u>538.329</u>	<u>541.400</u>

6) Vennootschapsbelasting

	30-6-2024
	€
Resultaat voor belastingen	572.162
Niet aftrekbare kosten	384
Investeringsaftrek	-
Belastbaar resultaat	<u>572.546</u>
Verschuldigde vennootschapsbelasting	<u>134.117</u>
Belastingen volgens de winst- en verliesrekening	<u>134.117</u>

Het tarief van de vennootschapsbelasting bedraagt 19% over de winst tot en met € 200.000 en 25,8% voor zover de winst uitgaat boven dat bedrag.

Overige toelichtingen

7) Gelieerde ondernemingen

Gelieerde ondernemingen zijn direct of indirect organisatorisch en/of financieel verbonden aan de vennootschap. De vennootschap hanteert de volgende belangrijke contracten:

Kosten ten laste van gelieerde ondernemingen

De vennootschap ('de beheerder') heeft met de volgende entiteiten een overeenkomst inzake beheer afgesloten. Uit hoofde van deze overeenkomsten voert de beheerder het beheer over de beleggingsinstellingen.

DD Equity Fund

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 0,8% per boekjaar voor participaties A, 0,5% per boekjaar voor participaties B en 0,25% per boekjaar voor participaties C over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

DD Income Fund

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 0,65% per boekjaar voor participaties A, 0,5% per boekjaar voor participaties B en 0,25% per boekjaar voor participaties C over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

DD Alternative Fund N.V.

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 1,2% per boekjaar voor aandelenklasse A, 0,7% per boekjaar voor aandelenklasse B en 0,5% per boekjaar voor aandelenklasse C over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

Teruggave managementvergoeding aan gelieerde ondernemingen

Aandeelhouders van DoubleDividend Management die werkzaam zijn bij de vennootschap en die (direct en/of indirect) beleggen in één of meer beleggingsinstellingen beheerd door de vennootschap ontvangen de betaalde managementvergoeding over de respectievelijke inleg in de beleggingsinstelling retour. De reden hiertoe ligt in het feit dat deze aandeelhouders in de vennootschap zelf in staat zijn een privé portefeuille te beheren, maar het wenselijk achten toch te beleggen via de beleggingsinstelling(en). Deelname in de beleggingsinstelling(en) draagt eraan

bij dat de algemene kosten per aandeel lager zijn en deelname als een positieve reclame uiting naar (potentiële) beleggers wordt gezien.

De bovengenoemde partijen kunnen worden beschouwd als gelieerde onderneming. De directieleden kunnen eveneens als gelieerde partijen worden aangemerkt.

8) Personeel

De vennootschap had 30 juni 2024 zeven werknemers in dienst (30 juni 2023: negen werknemers).

Overige gegevens

1) Deskundigenonderzoek

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

2) Gebeurtenissen na balansdatum

Na de balansdatum hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die van materiële invloed zouden kunnen zijn op het inzicht in de halfjaarcijfers.

3) Belangen bestuurders en commissarissen

Aandeelhouders DoubleDividend Management B.V.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (30,14%), Ward Kastrop Holding B.V. (30,14%), Vinck Holding B.V. (30,14%) en overige aandeelhouders (9,59%) deel. De heer E. Mooiweer houdt 100% van de aandelen van Vodefamo Holding B.V., de heer W.P.C. Kastrop houdt 100% van de aandelen van Ward Kastrop Holding B.V. en de heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V.

DD Equity Fund

De bestuurders van DoubleDividend Management (de heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman) en aan hen gelieerde personen hebben per 1 januari 2024 (direct en indirect) 4.378 participaties en per 30 juni 2024 4.382 participaties in DD Equity Fund.

DD Income Fund

De bestuurders van DoubleDividend Management (de heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman) en aan hen gelieerde personen hebben per 1 januari 2024 (direct en indirect) 18.968 participaties en per 30 juni 2024 21.526 participaties in DD Income Fund.

DD Alternative Fund N.V.

De bestuurders van DoubleDividend Management (de heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman) en aan hen gelieerde personen hebben per 1 januari 2024 (direct en indirect) 3.423 participaties en per 30 juni 2024 3.442 participaties in DD Alternative Fund N.V.

Verder maken de bestuurders van DoubleDividend Management B.V. melding van het totale persoonlijke belang dat zij bij iedere belegging van een door haar beheerde beleggingsinstelling hebben gehad aan het begin en aan het einde van het eerste halfjaar van 2024.

De heer W.P.C. Kastrop heeft aan het begin én aan het einde van het eerste halfjaar 2024 een persoonlijk belang gehad bij enige belegging van een door DoubleDividend Management beheerde beleggingsinstelling. Aan het begin én aan het einde van het eerste halfjaar 2024 had de heer W.P.C. Kastrop een persoonlijk belang bij een belegging van het DD Alternative Fund N.V., 150 aandelen LEG Immobiliën. Aan het begin van het eerste halfjaar 2024 had de heer W.P.C. Kastrop een persoonlijk belang bij een belegging van DD Equity Fund. De heer W.P.C. Kastrop hield aan het begin van het eerste halfjaar 2024 350 aandelen in PayPal.

Mevrouw D. Timmerman heeft aan het begin noch aan het einde van het eerste halfjaar 2024 een persoonlijk belang gehad bij enige belegging van een door DoubleDividend Management beheerde beleggingsinstelling.

4) Verklaring betreffende het halfjaarbericht

De directie verklaart dat dit halfjaarbericht 2024 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management B.V. per 30 juni 2024 en van het resultaat over de periode 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024.