



DD INCOME FUND

een fonds voor gemene rekening

Amsterdam

HALFJAARBERICHT PER 30 JUNI 2024

Directieverslag

Profiel

DD Income Fund (hierna ook 'het Fonds') is een actief beheerd wereldwijd obligatiefonds dat streeft naar een brede en duurzame invulling van de beleggingscategorie vastrentende waarden. Het Fonds belegt wereldwijd in staats(garandeerde)obligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties en high yield bedrijfsobligaties, microfinanciering/financiële inclusion 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. Participaties van het Fonds zijn niet genoteerd aan een handelsplatform. Participaties in het Fonds kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur.

Het Fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling. Een fiscale beleggingsinstelling is voor de heffing van vennootschapsbelasting onderworpen aan een tarief van 0%, indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan.

DD Income Fund is een beleggingsinstelling in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en wordt beheerd door DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management of 'de Beheerder'). Aan DoubleDividend Management B.V. is als beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 Wft.

Voor DD Income Fund is zowel het Essentiële-informatiedocument als een prospectus opgesteld met informatie over onder andere het product, de kosten en de risico's. Deze documenten zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van DoubleDividend Management B.V. en kunnen eveneens geraadpleegd worden op de website.

Contactgegevens DD Income Fund:

Herengracht 320, 1016 CE Amsterdam

Telefoon 020 - 520 7660

contact@doubledividend.nl - www.doubledividend.nl

Belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2024

In het eerste halfjaar 2024 hebben zich geen belangrijke wijzigingen in DD Income Fund voorgedaan.

Directievoering en bewaarder

DD Income Fund wordt beheerd door DoubleDividend Management B.V. De heer W.P.C. (Ward) Kastrop en mevrouw D. (Daniëlle) Timmerman voeren de directie over de Beheerder. Per 22 juli 2014 is de bestaande vergunning als Beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wft (Wet op het financieel toezicht) van DoubleDividend Management B.V. van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) - vergunning. Dit heeft naast gevolgen voor de interne organisatie ook geleid tot het aanstellen van een bewaarder voor de beleggingsinstellingen. Als bewaarder is CACEIS Bank, Netherlands Branch aangesteld. Zowel voor het eerste als het tweede kwartaal 2024 werd door de bewaarder een zogenoemde 'In Control Statement' afgegeven waarin werd bevestigd dat er geen onregelmatigheden en/of incidenten hebben plaatsgevonden bij DD Income Fund.

Organisatie en personele bezetting, inclusief portefeuillemanagers

DoubleDividend Management is een onafhankelijke fondsbeheerder. De partners hebben jarenlange ervaring en trackrecord in beleggingen. De samenstelling van het partnerteam waarborgt de continuïteit en ondernemingsgeest. Sinds de start van het DD Income Fund zijn de portefeuillemanagers de heren R.E.J. (Remco) Vinck en W.P.C. (Ward) Kastrop. Analisten ondersteunen de portefeuillemanagers. Voor de achtergronden van de portefeuillemanagers wordt verwezen naar de website van DoubleDividend Management, www.doubledividend.nl. DD Income Fund had in de eerste helft van 2024 geen werknemers in dienst.

Resultaten

Over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024 bedroeg het totaal netto rendement, inclusief de dividenduitkering van € 0,35, 3,30% voor participaties A, 3,38% voor participaties B en 3,51% voor participaties C. Op 30 juni 2024 bedroeg de intrinsieke waarde per participatie A € 24,98, participatie B € 25,14 en participatie C € 25,36.

Per 30 juni 2024 was € 93.907.545 belegd in obligaties. Het directe beleggingsresultaat bedroeg € 1.849.683 en het indirecte beleggingsresultaat € 1.494.234.

	30-6-2024	31-12-2023
Totale intrinsieke waarde fonds	€ 95.345.901	€ 82.207.823
Totaal aantal participaties	3.800.505	3.623.459

	30-6-2024	31-12-2023
<u>Gesplitst in:</u>		
Totale intrinsieke waarde A	€ 61.383.701	€ 57.239.908
Totaal aantal participaties A	2.457.793	2.334.039
Intrinsieke waarde per participatie A	€ 24,98	€ 24,52
Totale intrinsieke waarde B	€ 10.715.770	€ 10.195.513
Totaal aantal participaties B	426.207	413.320
Intrinsieke waarde per participatie B	€ 25,14	€ 24,67
Totale intrinsieke waarde C	€ 23.246.430	€ 21.772.402
Totaal aantal participaties C	916.505	876.100
Intrinsieke waarde per participatie C	€ 25,36	€ 24,85

DD Income Fund stelt in principe twee keer per jaar een deel van het behaalde resultaat in contanten ter beschikking van de participanten. Op 26 februari 2024 heeft DD Income Fund een bruto uitkering van € 0,35 per participatie in contanten uitgekeerd. De directie heeft besloten om in augustus 2024 een bruto uitkering van € 0,43 per participatie uit te keren.

Ontwikkelingen in de markt en portefeuille

Hieronder volgt een samenvatting van de ontwikkelingen in de markt en portefeuille in de eerste helft van 2024. DD Income Fund publiceert op haar website, www.doubledividend.nl, een uitgebreid maandbericht uiterlijk binnen twee weken na afloop van een maand. Naast een aantal verplichte gegevens wordt in het maandoverzicht uitgebreid ingegaan op de relevante ontwikkelingen in de markt en portefeuille. DD Income Fund heeft hiervoor gekozen zodat (potentiële) beleggers altijd over actuele informatie beschikken.

De in de tweede helft van 2023 ingezette daling van de inflatie zette ook in 2024 door, maar wel in een lager tempo dan eerder verwacht. Verwachtingen ten aanzien van toekomstige renteverlagingen moesten over de eerste zes maanden van 2024 worden bijgesteld. Hierdoor liepen de rentes op de kapitaalmarkten op en stonden de koersen van met name hoogwaardige obligaties onder druk. De economie ontwikkelde zich de eerste helft van 2024 redelijk goed. De economische groei bleef met name in de Verenigde Staten op peil, terwijl ook de werkloosheid nog steeds laag is.

Tegen het einde van het tweede kwartaal heeft de Europese Centrale Bank (de ECB) voor het eerst sinds september 2019 de rente verlaagd. Volgens de ECB is er, ondanks de aanhoudende inflatie, in de loop van 2024 toch voldoende vooruitgang geboekt bij het afremmen van de inflatie om een eerste stap te maken. De ECB verlaagde de officiële rente in juni 2024 met 0,25% naar 3,75%. Hiermee zijn we met obligaties in een nieuw tijdperk beland. De verwachting bestaat dat de rente verder zal worden verlaagd, maar de

timing daarvan is onzeker. In de Verenigde Staten heeft de FED (de Amerikaanse centrale bank) de rente over de eerste helft van 2024 nog niet verlaagd, maar ook hier behoren een of meerdere verlagingen later dit jaar tot de reële mogelijkheden.

Door de stijging van de kapitaalmarktrentes stonden vooral *investment grade* obligaties in de eerste helft van 2024 onder druk. De Bloomberg Pan-European Aggregate Index noteerde een totaal resultaat van - 1% over de eerste 6 maanden van 2024. *High yield* obligaties presteerden beter met een positief resultaat van 3,2%. DD Income Fund wist het eerste halfjaar met een positief resultaat van 3,3% af te sluiten.

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de spreiding van de beleggingsportefeuille per bouwsteen ultimo juni 2024. Zie onder de paragraaf Beleggingsbeleid en beleggingsproces voor een beschrijving van de bouwstenen.

Bouwsteen en weging	Range	Weging	Rendement*	Duration
Staatsobligaties ontwikkelde markten	0-50%	17,4%	4,0%	3,4
Staatsobligaties opkomende markten	0-25%	8,8%	4,9%	9,1
Bedrijfsobligaties investment grade	0-50%	40,2%	5,3%	6,2
Bedrijfsobligaties high yield	0-25%	18,4%	7,1%	3,6
Microfinanciering/financiële inclusion	0-25%	3,0%	5,3%	3,1
Overig	0-25%	11,9%	6,9%	4,7
Liquiditeiten	0-25%	0,3%	0,3%	0,0
Totaal		100%	5,5%	5,2

Bron: DoubleDividend - * Yield-to-Worst

De beleggingsportefeuille had ultimo juni 2024 de volgende kenmerken*:

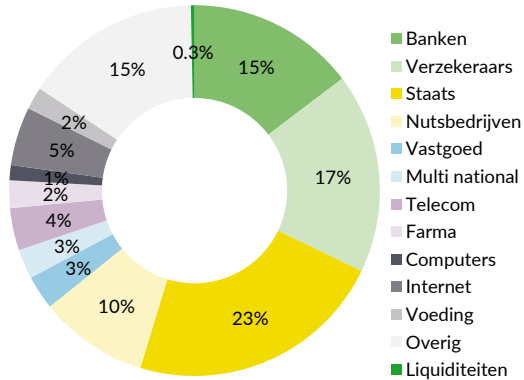
Aantal belangen/obligaties	164
Aantal uitgevende instellingen	119
Kredietbeoordeling portefeuille	BBB+
Aandeel euro	75%
Liquiditeiten	0,3%
Aandeel investment grade (incl. liquiditeiten)	76%
Verwacht rendement (yield-to-worst)	5,5%
Duration (Option Adjusted Duration in jaren)	5,2

Bron: DoubleDividend/Bloomberg

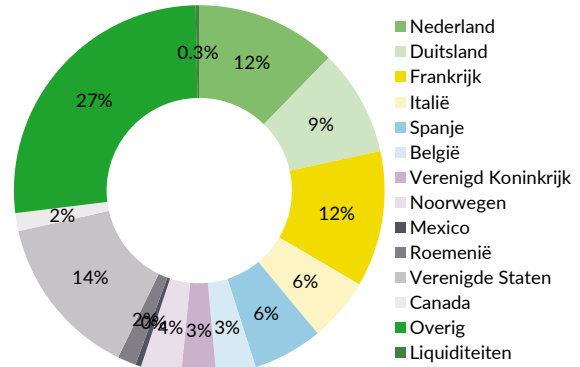
* Yield-to-Worst is het rendement op de portefeuille, inclusief liquiditeiten, als rekening wordt gehouden met de mogelijkheid de lening eerder af te lossen. Het werkelijke rendement kan afwijken doordat een uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen kan voldoen en valutaschommelingen. De duration (de rentegevoeligheid) geeft, bij benadering, aan wat de procentuele waardeverandering van de portefeuille is bij een wijziging van de rente met 1%.

Spreiding portefeuille over landen en sectoren ultimo juni 2024

Spreiding per sector (GICS)



Spreiding per vestigingsland



Beleggingsbeleid en beleggingsproces

Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van DD Income Fund wordt verwezen naar het prospectus. Het prospectus is gepubliceerd op de website, www.doubledividend.nl.

Algemeen

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

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

Rendementsdoelstelling

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

Het DD Income Fund heeft de volgende (rendements)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 ten minste drie jaar (absolute rendementsdoelstelling).
- Het realiseren van een totaal 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 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 microfinanciering/financiële inclusion instrumenten en andere financiële instrumenten met een stabiel inkomen. Het Fonds streeft naar een brede spreiding over landen en ondernemingen actief in diverse sectoren. Binnen de beleggingsportefeuille hebben de bouwstenen de volgende strategische allocatie:

	Strategische allocatie
Staatsobligaties ontwikkelde markten	25%
Staatsobligaties opkomende markten	15%
Bedrijfsobligaties investment grade	30%
Bedrijfsobligaties high yield	10%
Microfinanciering/financial inclusion	10%
Overig	10%
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.

Hieronder volgt een korte omschrijving van de verschillende bouwstenen.

1. Staatsobligaties ontwikkelde landen

Deze bouwsteen bestaat uit verhandelbare 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.

Beleggingsrestricties

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

De belangrijkste beleggingsrestricties zijn de volgende:

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

	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.

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

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

- (i) 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.

(ii) 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 halfjaarbericht 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.

(iii) 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.

(iv) 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.

(v) 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.

Duurzaamheid

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

Integratie duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid

Duurzaamheidsrisico's zijn geïntegreerd in het beleggingsproces van DD Income Fund. De definitie van duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied 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 ESG¹ -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

¹ ESG staat voor: milieu (Environmental), sociale (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance) aspecten.

instelling van de vastrentende waarde een substantiële inspanning doet op één van de volgende uitdagingen:

- Klimaat
- Ecosystemen
- Welzijn

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

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

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

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

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

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

Duurzaamheidsrisico's kunnen ertoe leiden dat het rendement van DD Income Fund lager wordt. DD Income Fund is een obligatiefonds. Het Fonds kan wereldwijd beleggen in staats(gegarandeerde)obligaties

van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties (investment grade en high yield) en in microfinanciering en andere financiële instrumenten met een stabiel inkomen. Door deze diversiteit aan obligaties binnen het Fonds is er ook een grote diversiteit aan duurzaamheidsrisico's. In het beleggingsproces zijn duurzaamheidsrisico's geïntegreerd door middel van de analyse van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren op het gebied van duurzaamheid en zo worden de duurzaamheidsrisico's vastgesteld. Indien de duurzaamheidsrisico's te hoog worden ingeschat zal niet worden belegd in de betreffende obligatie. Hiermee maken duurzaamheidsrisico's onderdeel uit van de beleggingsbeslissingen en het monitoren van de beleggingen; om deze duurzaamheidsrisico's te beperken vindt een selectie aan de poort plaats en wordt de beleggingsportefeuille actief gemonitord.

Ecologische en sociale kenmerken

DD Income Fund promoot zowel ecologische als sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR-verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Dit betekent dat DD Income Fund zowel ecologische als sociale kenmerken promoot, maar niet duurzaam beleggen als doelstelling heeft. DD Income Fund promoot ecologische en sociale kenmerken door een ESG-analyse uit te voeren. In de ESG-analyse zijn een groot aantal duurzaamheidsindicatoren opgenomen die de ecologische en sociale kenmerken van de beleggingen in kaart brengen. DD Income Fund houdt met haar ESG-analyse rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Daarnaast sluit DD Income Fund beleggingen in bepaalde sectoren die een ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren hebben uit.

Een gedetailleerde beschrijving van de ecologische en sociale kenmerken met betrekking tot DD Income Fund is beschreven in de periodieke toelichting opgenomen in het jaarverslag van het Fonds onder punt vijf van de Overige Gegevens.

Betrokken beleggen

Het DD Income Fund 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.

Informatievoorziening

Op de website, www.doubledividend.nl, wordt onder meer alle bij wet- en regelgeving gestelde informatie gepubliceerd over de Beheerder en het Fonds, zoals het prospectus, het Essentiële-informatiedocument, de (half) jaarverslagen en de maandberichten. Daarnaast zijn het stewardshipbeleid, het stembeleid en de rapportage uitvoering stembeleid gepubliceerd op de website.

Vooruitzichten

Als gevolg van de gestegen rente is het rendementsperspectief voor obligaties sterk verbeterd. Tegelijkertijd lijkt de cyclus van renteverhogingen voorbij waardoor het risico op forse koersdalingen kleiner is. Na een lange periode van lage rentes is het weer mogelijk een aantrekkelijk rendement te behalen tegen een acceptabel risico. Naast macro-economische onzekerheden vormen (geo)-politieke ontwikkelingen de belangrijkste risico's voor de obligatiemarkten.

Amsterdam, 15 augustus 2024

DoubleDividend Management B.V.

Namens de directie,

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>Beleggingen</i>			
Obligaties	1.1	<u>93.907.545</u>	<u>87.795.416</u>
		93.907.545	87.795.416
<i>Vorderingen</i>			
Overige vorderingen		<u>1.291.150</u>	<u>1.251.429</u>
		1.291.150	1.251.429
<i>Liquiditeiten</i>			
		<u>610.869</u>	<u>247.655</u>
		610.869	247.655
Totaal activa		<u><u>95.809.564</u></u>	<u><u>89.294.500</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>			
Participatiekapitaal A	1.2	63.777.089	60.731.034
Participatiekapitaal B		10.504.207	10.187.947
Participatiekapitaal C		25.974.652	24.977.145
Overige reserves A		-4.331.453	-7.693.093
Overige reserves B		-137.096	-820.593
Overige reserves C		-3.511.378	-4.964.505
Onverdeelde winst A		1.938.065	4.201.967
Onverdeelde winst B		348.659	828.159
Onverdeelde winst C		783.156	1.759.762
		<u>95.345.901</u>	<u>89.207.823</u>
<i>Kortlopende schulden</i>			
Overlopende passiva		<u>463.663</u>	<u>86.677</u>
Totaal passiva		<u><u>95.809.564</u></u>	<u><u>89.294.500</u></u>
Intrinsieke waarde per participatie A	1.3	24,98	24,52
Intrinsieke waarde per participatie B		25,14	24,67
Intrinsieke waarde per participatie C		<u>25,36</u>	<u>24,85</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 <u>30-6-2024</u>	1-1-2023 t/m <u>30-6-2023</u>
Opbrengsten	2.1		
<i>Direct beleggingsresultaat</i>			
Rente		<u>1.849.683</u>	<u>1.693.193</u>
		1.849.683	1.693.193
<i>Indirect beleggingsresultaat</i>			
Gerealiseerd		-140.088	-843.358
Ongerealiseerd		<u>1.634.322</u>	<u>783.897</u>
		1.494.234	-59.461
<i>Overige opbrengsten</i>		<u>45.309</u>	<u>24.212</u>
Totaal opbrengsten		3.389.226	1.657.944
Uitgaven	2.2		
Managementvergoeding A		194.456	163.408
Managementvergoeding B		26.182	29.980
Managementvergoeding C		28.297	26.206
Bewaarkosten		19.578	20.231
Overige bedrijfskosten		<u>50.833</u>	<u>56.245</u>
		319.346	296.070
Winst/(-verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting		<u>3.069.880</u>	<u>1.361.874</u>
Vennootschapsbelasting		-	-
Nettowinst/(-verlies)		<u><u>3.069.880</u></u>	<u><u>1.361.874</u></u>
Winst/(-verlies) per participatie A*	2.3	0,80	0,36
Winst/(-verlies) per participatie B*		0,83	0,45
Winst/(-verlies) per participatie C*		<u>0,87</u>	<u>0,44</u>

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

* De winst/(-verlies) per participatie is gebaseerd op het gewogen aantal uitstaande participaties in het eerste halfjaar van 2024. Dit bedroeg voor participaties A 2.425.944, participaties B 422.015 en participaties C 904.733 (eerste halfjaar 2023 2.115.590 participaties A, 500.105 participaties B en 877.478 participaties C).

Kasstroomoverzicht 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
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat boekjaar		3.069.880	1.361.874
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen		-1.634.322	-783.897
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen		140.088	843.358
Aankoop beleggingen	1.1	-11.874.101	-12.404.837
Verkoopopbrengst beleggingen	1.1	7.256.206	5.912.849
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen		-	1.500
- Veranderingen in werkkapitaal:			
. mutatie vorderingen		-39.721	325.935
. mutatie overige schulden		376.986	958.175
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>-2.704.984</u>	<u>-3.785.043</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Inkoop participaties		-3.922.851	-2.473.701
Uitgifte participaties		8.282.673	7.350.023
Uitkering participanten		-1.291.624	-692.321
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>3.068.198</u>	<u>4.184.001</u>
Totale kasstroom		<u><u>363.214</u></u>	<u><u>398.958</u></u>
Liquide middelen aan het begin van het jaar			
Netto kasstroom		<u>363.214</u>	<u>398.958</u>
Liquide middelen per 30 juni		<u><u>610.869</u></u>	<u><u>1.244.199</u></u>

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

Toelichting op de halfjaarcijfers per 30 juni 2024

(bedragen in euro's)

Algemeen

DD Income Fund ('het Fonds') is een 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. Het Fonds kent een open-end structuur en is dagelijks verhandelbaar. Participaties van het Fonds kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur. DD Income Fund opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

DD Income Fund is een beleggingsinstelling in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en wordt beheerd door DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management' of 'de Beheerder'). Aan DoubleDividend Management B.V. is als Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 Wft.

Grondslagen voor de opstelling van de halfjaarcijfers

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling zijn opgesteld in overeenstemming Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek naar Nederlands recht, de stellige uitspraken opgenomen in de Richtlijnen voor de Verslaggeving van de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ) en in overeenstemming met de Wft.

Dezelfde grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling worden gehanteerd als in de jaarrekening. Alle bedragen luiden in euro's tenzij anders vermeld. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend in euro's tegen de wisselkoers per balansdatum.

Wisselkoersen, in euro	30-6-2024	31-12-2023
Amerikaanse dollar	0,933	0,905
Canadese dollar	0,682	0,687
Pond sterling	1,179	1,154
Noorse kroon	0,088	0,089
Nieuw-Zeelandse dollar	0,569	0,573

Toelichting bij specifieke posten in de balans

1.1) Beleggingen

Beleggingsoverzicht

	Marktwaaarde 30-06-2024 €	Opgelopen rente 30-06-2024 €	% van totale beleggingen	Marktwaaarde 31-12-2023 €	Opgelopen rente 31-12-2023 €	% van totale beleggingen
Obligaties						
ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	936.765	12.908	1,00%	914.385	13.049	1,04%
ACHMEA BV FL.R 19-39 24/09A	354.650	7.667	0,38%	345.420	2.667	0,39%
ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02AA	-	-	-	596.175	23.055	0,68%
ACHMEA BV FL.R 19-XX XX/XXS	1.084.518	14.780	1,15%	1.021.818	14.942	1,16%
AEGON NV 5.625 19-49 29/12S	1.161.552	14.016	1,24%	1.115.574	14.201	1,27%
AEGON PERP. FL.R 95-XX 08/06A	228.065	251	0,24%	213.730	2.301	0,24%
AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	1.362.536	3.397	1,45%	1.246.952	34.557	1,42%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	519.597	4.256	0,55%	341.336	1.087	0,39%
AIR PRODUCTS CHEMIC 4.0 23-35 03/03A	304.443	3.912	0,32%	-	-	-
AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	739.612	2.169	0,79%	673.520	11.208	0,77%
ALLIANZ SE 3.875 16-XX 07/09S	260.482	4.540	0,28%	256.356	4.404	0,29%
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	1.246.152	7.019	1,33%	1.203.160	28.115	1,37%
ALPHABET INC 1.9000 20-40 15/08S	303.772	3.324	0,32%	-	-	-
AMAZON COM 3.875 18-37 22/02S	822.375	12.855	0,88%	420.774	6.236	0,48%
AMAZON.COM INC 0.8000 20-25 03/06S	447.912	280	0,48%	257.480	163	0,29%
AMERICAN WATER 3.750 17-47 01/09S	282.463	4.626	0,30%	297.100	4.489	0,34%
APPLE INC 4.65 16-46 23/03S	860.023	15.306	0,92%	896.180	14.850	1,02%
AROUNDTOWN FINANCE FL.R 24-99 31/12A	232.702	4.167	0,25%	-	-	-
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	-	-	-	144.718	8.104	0,17%
ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S	1.108.464	10.918	1,18%	1.072.452	11.070	1,22%
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	1.240.710	44.541	1,32%	1.250.544	11.721	1,42%
AUDAX RENOVABLE 4.2000 20-27 18/12A	667.720	17.902	0,71%	583.464	1.193	0,66%
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	719.649	14.439	0,77%	515.742	23.129	0,59%
AXA SA -49 31/12S	512.487	14.457	0,55%	-	-	-
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	497.697	12.706	0,53%	495.602	2.907	0,56%
BANCO SANTANDER ALL FL.R 24-34 22/04A	305.014	2.836	0,32%	-	-	-
BANQUE INTERNATIONAL 0.5 20-25 28/10S	351.724	321	0,37%	-	-	-
BANQUE INTERNATIONAL 0.875 20-30 14/05S	380.324	522	0,40%	372.921	506	0,42%
BANQUE INTERNATIONAL 1.25 21-31 10/02S	380.952	2.268	0,41%	376.599	2.200	0,43%
BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	401.130	6.011	0,43%	383.125	12.921	0,44%
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	952.710	7.428	1,01%	861.125	7.527	0,98%
BNP PARIBAS FL.R 23-XX 11/06S	1.041.415	3.829	1,11%	853.688	3.224	0,97%
BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	486.147	8.116	0,52%	477.880	3.456	0,54%
CA ASSURANCES SA FL.R 18-48 29/01AA	559.710	6.584	0,60%	559.311	14.499	0,64%
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	584.805	599	0,62%	559.035	692	0,64%
CANADA 3.3 15-46 01/12S	172.581	535	0,18%	181.753	557	0,21%
CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	710.168	8.219	0,76%	606.160	20.765	0,69%
CELLNEX FINANCE COMP 2 21-33 15/02A	424.205	3.716	0,45%	427.447	8.740	0,49%
CHILE 1.25 20-40 29/01A	551.108	4.180	0,59%	351.020	5.753	0,40%
CHILE 3.1000 21-41 07/05S	274.200	1.703	0,29%	275.923	1.653	0,31%
CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	325.515	14.559	0,35%	307.707	5.546	0,35%
CITYCON OYJ 7.875% PERP	233.940	-	0,25%	-	-	-
CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	-	-	-	237.076	11.529	0,27%
CNP ASSURANCES FL.R 18-XX 27/06S	1.336.972	545	1,42%	1.368.969	727	1,56%
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	554.619	53	0,59%	535.965	107	0,61%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	392.880	51	0,42%	386.334	101	0,44%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	926.025	765	0,99%	933.395	874	1,06%
CROATIA 2.75 17-30 27/01A	390.078	4.658	0,42%	396.406	10.186	0,45%
CROATIA 1.50 20-31 17/06A	267.958	160	0,29%	269.319	2.422	0,31%
CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	321.282	4.974	0,34%	339.552	4.826	0,39%
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	835.114	4.844	0,89%	825.120	369	0,94%
DEUTSCHE PFANDBRIEF FL.R 18-XX XX/XXA	356.820	8.776	0,38%	361.524	34.313	0,41%
DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	506.945	7.793	0,54%	-	-	-
DUTC TREA CERT ZCP 27-09-24	591.829	3.380	0,63%	-	-	-
DUTC TREA CERT ZCP 281124	394.120	334	0,42%	-	-	-
DUTC TREA CERT ZCP 29-04-24	-	-	-	493.045	1.345	0,56%
DUTC TREA CERT ZCP 30-05-24	-	-	-	492.196	544	0,56%

	Opgelopen			Opgelopen		
	Marktwarde 30-06-2024 €	rente 30-06-2024 €	% van totale beleggingen	Marktwarde 31-12-2023 €	rente 31-12-2023 €	% van totale beleggingen
Obligaties (vervolg 1)						
EAST JA 4.11 23-43 22/02A	503.267	7.243	0,54%	320.533	10.540	0,37%
EDF FL.R 19-XX 03/12A	551.391	10.350	0,59%	548.688	1.350	0,63%
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A	349.682	10.660	0,37%	351.152	3.947	0,40%
EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	540.966	1.003	0,58%	535.772	973	0,61%
ELECT.DE FRANCE 6.00 14-14 22/01S	437.733	12.285	0,47%	449.581	11.919	0,51%
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	972.910	20.195	1,04%	954.460	3.412	1,09%
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	991.662	18.197	1,06%	952.884	7.008	1,09%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S	710.696	5.607	0,76%	659.132	5.680	0,75%
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	570.924	12.254	0,61%	579.969	2.557	0,66%
EUROPEAN UNION 0.8 22-25 04/07A	975.320	7.913	1,04%	970.395	3.935	1,11%
EXP IMP BANK INDI REGS 3.37516-25 05/08S	359.018	5.073	0,38%	347.703	4.922	0,40%
FINLAND 4.00 09-25 04/07A	302.068	11.902	0,32%	-	-	-
FINLAND 0 19-24 15/09A	992.610	0	1,06%	978.430	-	1,11%
FRAN TREA BILL BTF ZCP 20-03-24	-	-	-	486.578	9.595	0,56%
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-01-25	486.356	4.756	0,52%	-	-	-
FRENCH REPUBLIC ZCP 14-11-24	393.054	1.610	0,42%	-	-	-
FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A12A	479.752	7.904	0,51%	461.860	818	0,53%
GERM TREA BILL ZCP 15-01-25	585.464	3.835	0,62%	-	-	-
GERM TREA BILL ZCP 15-05-24	-	-	-	775.167	14.341	0,88%
GERM TREA BILL ZCP 16-04-25	486.969	389	0,52%	-	-	-
GERM TREA BILL ZCP 17-04-24	-	-	-	582.870	10.878	0,66%
GERM TREA BILL ZCP 17-07-24	589.883	9.298	0,63%	-	-	-
GERM TREA BILL ZCP 19-06-24	-	-	-	1.072.125	10.011	1,22%
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	-	-	-	586.037	11.029	0,67%
GERM TREA BILL ZCP 21-08-24	491.480	6.175	0,52%	-	-	-
GHANA 8.95 19-51 26/03S	191.408	8.722	0,20%	157.826	8.462	0,18%
GOTHAER ALLGEM VERS FL.R 15-45 30/10A	810.792	32.000	0,86%	815.080	8.131	0,93%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10AA	-	-	-	172.298	1.393	0,20%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	321.983	432	0,34%	232.240	4.201	0,26%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 24-99 31/12A	235.096	3.702	0,25%	-	-	-
HSBC HOLDING SUB FL.R 17-XX 04/07S	750.664	18.481	0,80%	724.940	18.740	0,83%
HYDRO-QUEBEC 6.50 98-35 16/01S	1.290.364	32.164	1,37%	1.347.077	32.773	1,53%
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	480.105	1.617	0,51%	471.842	6.323	0,54%
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	542.790	2.330	0,58%	536.529	9.111	0,61%
IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	434.385	3.540	0,46%	426.603	8.125	0,49%
IBM CORP 5.6 12-39 30/11S	379.019	1.742	0,40%	384.717	1.690	0,44%
INDIAN RAILWAY FIN 2.8 21-31 10/02S	480.655	6.096	0,51%	468.751	5.914	0,53%
INFINEON TECHNO FL.R 19-XX 01/04A	1.066.467	9.832	1,14%	1.056.231	29.852	1,20%
ING GROEP NV FL.R 21-32 16/11A	720.204	4.962	0,77%	708.316	984	0,81%
INTL BK FOR RECONS D FL.R 21-31 11/02Q	928.533	7.110	0,99%	898.090	6.910	1,02%
IRELAND 1.00 16-26 15/05A	771.804	1.008	0,82%	-	-	-
ITALY 3.10 19-40 01/03S	515.937	6.116	0,55%	531.879	6.183	0,61%
ITALY 4.75 13-44 01/09S	520.095	7.809	0,55%	538.805	7.895	0,61%
JAB HOLDINGS B.V. 2.25 19-39 19/12A	600.168	9.541	0,64%	624.736	590	0,71%
JOHNSON & JOHNSON 3.70 16-46 01/03S	749.247	11.412	0,80%	792.934	11.072	0,90%
JOHNSON AND JOHNSON 4.5 10-40 01/09S	262.987	4.164	0,28%	271.080	4.040	0,31%
KBC GROUPE NV FL.R 18-XX XX/XXS	582.897	4.668	0,62%	554.328	4.738	0,63%
KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	1.191.180	2.795	1,27%	1.177.278	28.426	1,34%
KOREA 0.00 20-25 16/09A	574.797	-	0,61%	-	-	-
KOREA 5.625 05-25 03/11S	375.535	3.382	0,40%	-	-	-
LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	365.338	1.727	0,39%	359.566	1.746	0,41%
LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	1.124.388	9.611	1,20%	1.083.594	9.754	1,23%
LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	486.010	6.532	0,52%	481.265	14.384	0,55%
LENZING AG FL.R 20-XX 07/12A	673.750	22.654	0,72%	609.889	2.639	0,70%
LITHUANIA GOVERNMENT 2.125 22-32 01/06A	362.674	675	0,39%	183.760	2.473	0,21%
MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	598.479	6.545	0,64%	593.112	19.723	0,68%
MEDTRONIC 4.375 15-35 15/03S	614.759	8.334	0,65%	619.747	8.086	0,71%
MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	316.113	5.378	0,34%	310.067	5.218	0,35%
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	941.965	394	1,00%	920.120	14.846	1,05%
MEXICO 4.00 15-2115 15/03A	294.776	4.690	0,31%	310.298	12.721	0,35%
MEXICO 2.125 21-51 25/10A	170.601	4.337	0,18%	182.123	1.167	0,21%
MICROSOFT 4.00 15-55 12/02S	390.138	7.153	0,42%	409.433	6.940	0,47%
MICROSOFT CORP 2.525 20-50 01/06S	588.239	1.898	0,63%	620.142	1.841	0,71%
NATIONWIDE BUILDING FL.R 04-XX 06/02S	-	-	-	328.131	8.030	0,37%
NESTLE HOLDINGS 4.00 18-48 24/09S	530.641	6.967	0,57%	568.526	6.759	0,65%
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	405.140	646	0,43%	413.938	646	0,47%
NEW ZEALAND 1.500 19-31 15/05S	280.126	643	0,30%	284.426	648	0,32%
NEW ZEALAND 2.75 16-25 15/04S	557.112	3.247	0,59%	557.398	3.316	0,63%
NEW ZEALAND 3.00 17-29 20/04S	318.937	1.991	0,34%	325.377	2.030	0,37%
NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	445.668	4.320	0,47%	424.573	4.191	0,48%
NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	553.227	10.416	0,59%	545.619	4.076	0,62%
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	599.727	25.893	0,64%	599.334	12.467	0,68%
NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	202.014	4.271	0,22%	201.207	8.921	0,23%

	Marktwaaarde 30-06-2024 €	Opgelopen rente 30-06-2024 €	% van totale beleggingen	Marktwaaarde 31-12-2023 €	Opgelopen rente 31-12-2023 €	% van totale beleggingen
Obligaties (vervolg 2)						
NORDEA BANK ABP FL.R 17-XX 12/03A	1.377.082	14.767	1,47%	1.356.936	39.361	1,55%
NORWAY 1.75 19-29 06/03A	639.359	10.016	0,68%	657.860	3.966	0,75%
NRW 3.0 22-28 27/01A	200.113	2.541	0,21%	204.374	5.556	0,23%
OEIFJELLET WIND INVEST 2.75 21-26 14/09S	435.895	2.863	0,46%	448.938	2.893	0,51%
PERU 8.75 03-33 21/11S	455.491	3.538	0,49%	456.134	3.433	0,52%
POLAND 3.875 23-33 14/02A	412.600	5.802	0,44%	-	-	-
POLAND 4.25 23-43 14/02A	610.956	9.545	0,65%	633.546	22.356	0,72%
PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A	448.738	6.980	0,48%	432.513	3.154	0,49%
PROSUS NV 1.985 21-33 13/07A	393.860	9.572	0,42%	370.895	4.637	0,42%
RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q	1.685.576	280	1,79%	1.554.243	280	1,77%
RAKUTEN GROUP INC FL.R 21-XX 21/04A	790.220	8.034	0,84%	673.550	29.378	0,77%
REPUBLIC OF CHILE 3.24 18-28 02/02S	263.393	3.628	0,28%	258.959	3.520	0,30%
ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	844.980	25.939	0,90%	854.190	6.670	0,97%
ROMANIA 4.625 19-49 03/04A	659.324	8.921	0,70%	672.684	27.497	0,77%
SALESFORCE.COM INC 1.95 21-31 12/07S	535.449	5.837	0,57%	-	-	-
SERBIA 2.0500 21-36 23/09A	355.115	7.870	0,38%	349.150	2.773	0,40%
SOFTBANK GROUP CORP 4 17-29 19/09S19/09S	755.844	8.978	0,80%	727.460	8.978	0,83%
SOLIS BOND CO DAC FL.R 21-24 31/01Q	140.700	-	0,15%	400.456	12.496	0,46%
SOLIS BOND COMPANY DAC 0.0 24-99 31/12U	3.497	-	0,00%	-	-	-
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	386.352	3.288	0,41%	380.630	8.306	0,43%
SOUTHERN CO 1.875 21-81 15-09A	-	-	-	688.236	4.385	0,78%
SPAIN 4.70 09-41 30/07A	894.468	34.518	0,95%	936.176	15.821	1,07%
STARBUCKS CORP 4.4500 19-49 15/08S	384.136	7.785	0,41%	412.375	7.553	0,47%
STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	407.978	7.018	0,43%	399.595	2.357	0,46%
STRYKER CORP 3.37515-25 01/11S	454.101	2.580	0,48%	440.764	2.504	0,50%
TELECOM ITALIA SPA 5.25 05-55 17/03A	-	-	-	369.482	16.582	0,42%
TELECOM ITALIA SPA EX 5.25 24-55 17/03A	388.170	3.049	0,41%	-	-	-
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	284.514	6.598	0,30%	279.831	2.309	0,32%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	494.133	14.928	0,53%	485.252	5.294	0,55%
TENCENT HOLDINGS LTD 3.975 19-29 11/04S	885.351	8.139	0,94%	861.218	7.897	0,98%
TENNET HOLDING BV FL.R 24-XX 21/03A	498.897	6.745	0,53%	-	-	-
TERNA RETE ELETTRICAS FL.R 22-49 31/12	554.895	5.529	0,59%	539.034	12.688	0,61%
THERMO FISHER SCIENT 1.875 19-49 01/10A	404.973	8.391	0,43%	430.743	2.797	0,49%
TOKYO METROPOLIT GOV 0.75 20-25 16/07S	444.703	1.594	0,47%	424.585	1.547	0,48%
UBS GROUP AG FL.R 23-28 17/03A	408.686	5.322	0,44%	411.862	14.608	0,47%
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	760.272	4.159	0,81%	705.944	15.710	0,80%
UNION PACIFIC CORP 2.8000 22-32 14/02S	562.622	6.909	0,60%	401.772	4.788	0,46%
UNITED STATES 0.625 20-30 15/08S	746.625	2.173	0,80%	734.749	2.139	0,84%
UNITED STATES 2.125 17-24 29/02S	-	-	-	450.351	3.285	0,51%
UNITED STATES 2.875 18-25 31/05S	639.743	1.590	0,68%	619.365	1.543	0,71%
UNITED STATES TREASU FL.R 23-25 30/04Q	933.752	8.679	0,99%	904.927	8.539	1,03%
URUGUAY 7.625 06-36 21/03S	443.881	7.826	0,47%	451.658	7.593	0,52%
URUGUAY 4.975 18-55 20/04S	341.477	3.610	0,36%	354.329	3.503	0,40%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A4A	539.676	2.918	0,57%	538.275	10.451	0,61%
VISA INC 4.30 15-45 14/12S	565.072	1.248	0,60%	423.589	865	0,48%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	493.085	15.549	0,53%	487.298	5.107	0,56%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	543.534	15.150	0,58%	537.642	6.150	0,61%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	772.812	1.359	0,82%	765.256	16.940	0,87%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	392.670	151	0,42%	776.952	18.904	0,89%
Totaal beleggingen	93.907.545	1.138.707	100,00%	87.795.416	1.247.035	100,00%

Mutatieoverzicht beleggingen

Hieronder volgt een vergelijkend overzicht van de mutaties in beleggingen.

	Beleggingen 1-1-2024 t/m 30-6-2024 €	Beleggingen 1-1-2023 t/m 31-12-2023 €
Per begin periode	87.795.416	77.177.693
Aankopen	11.874.101	20.340.143
Verkopen	-7.256.206	-13.597.787
Gerealiseerde en onrealiseerde resultaat uit beleggingen	<u>1.494.234</u>	<u>3.875.367</u>
Per einde periode	<u><u>93.907.545</u></u>	<u><u>87.795.416</u></u>

1.2) Eigen vermogen

(bedragen in euro's)

Mutatieoverzicht eigen vermogen

Mutatieoverzicht eigen vermogen participaties A

	Participatie kapitaal A	Wettelijke reserve A	Overige reserves A	Onverdeeld resultaat A	Totaal
Saldo per 1 januari 2023	53.016.656	831	2.597.496	-9.297.112	46.317.871
Resultaatbestemming vorig jaar	-	-	-9.297.112	9.297.112	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-	751.770	751.770
Allocatie wettelijke reserve	-	-933	933	-	-
Uitkering participanten	-	-	-419.021	-	-419.021
Inkoop participaties	-1.180.340	-	-	-	-1.180.340
Uitgifte participaties	7.306.296	-	-	-	7.306.296
Saldo per 30 juni 2023	<u>59.142.612</u>	<u>-102</u>	<u>-7.117.704</u>	<u>751.770</u>	<u>52.776.576</u>
Saldo per 1 januari 2024	60.731.034	-	-7.693.093	4.201.967	57.239.908
Resultaatbestemming vorig jaar	-	-	4.201.967	-4.201.967	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-	1.938.065	1.938.065
Allocatie wettelijke reserve	-	-	-	-	-
Uitkering participanten	-	-	-840.327	-	-840.327
Inkoop participaties	-3.922.851	-	-	-	-3.922.851
Uitgifte participaties	6.968.906	-	-	-	6.968.906
Saldo per 30 juni 2024	<u>63.777.089</u>	<u>-</u>	<u>-4.331.453</u>	<u>1.938.065</u>	<u>61.383.701</u>

Mutatieoverzicht eigen vermogen participaties B

	Participatie kapitaal B	Wettelijke reserve B	Overige reserves B	Onverdeeld resultaat B	Totaal
Saldo per 1 januari 2023	12.852.316	3.008	1.875.171	-2.512.582	12.217.913
Resultaatbestemming vorig jaar	-	-	-2.512.582	2.512.582	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-	224.021	224.021
Allocatie wettelijke reserve	-	-203	203	-	-
Uitkering participanten	-	-	-98.080	-	-98.080
Inkoop participaties	-875.642	-	-	-	-875.642
Uitgifte participaties	43.727	-	-	-	43.727
Saldo per 30 juni 2023	<u>12.020.401</u>	<u>2.805</u>	<u>-735.288</u>	<u>224.021</u>	<u>11.511.939</u>
Saldo per 1 januari 2024	10.187.947	-	-820.593	828.159	10.195.513
Resultaatbestemming vorig jaar	-	-	828.159	-828.159	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-	348.659	348.659
Allocatie wettelijke reserve	-	-	-	-	-
Uitkering participanten	-	-	-144.662	-	-144.662
Inkoop participaties	-	-	-	-	-
Uitgifte participaties	316.260	-	-	-	316.260
Saldo per 30 juni 2024	<u>10.504.207</u>	<u>-</u>	<u>-137.096</u>	<u>348.659</u>	<u>10.715.770</u>

Mutatieoverzicht eigen vermogen participaties C

	Participatie kapitaal C	Wettelijke reserve C	Overige reserves C	Onverdeeld resultaat C	Totaal
Saldo per 1 januari 2023	25.394.865	-1.609	-335.836	-4.232.815	20.824.605
Resultaatbestemming vorig jaar	-	-	-4.232.815	4.232.815	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-	386.083	386.083
Allocatie wettelijke reserve	-	-364	364	-	-
Uitkering participanten	-	-	-175.220	-	-175.220
Inkoop participaties	-417.720	-	-	-	-417.720
Uitgifte participaties	-	-	-	-	-
Saldo per 30 juni 2023	<u>24.977.145</u>	<u>-1.973</u>	<u>-4.743.507</u>	<u>386.083</u>	<u>20.617.748</u>
Saldo per 1 januari 2024	24.977.145	-	-4.964.505	1.759.762	21.772.402
Resultaatbestemming vorig jaar	-	-	1.759.762	-1.759.762	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-	783.156	783.156
Allocatie wettelijke reserve	-	-	-	-	-
Uitkering participanten	-	-	-306.635	-	-306.635
Inkoop participaties	-	-	-	-	-
Uitgifte participaties	997.507	-	-	-	997.507
Saldo per 30 juni 2024	<u>25.974.652</u>	<u>-</u>	<u>-3.511.378</u>	<u>783.156</u>	<u>23.246.430</u>

Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal A bedraagt € 63.777.089, participatiekapitaal B € 10.504.207 en participatiekapitaal C € 25.974.652 en bestaat uit 2.457.793 participaties A, 426.207 participaties B en 916.505 participaties C. De participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen.

Hieronder volgt een overzicht van de mutaties in het aantal participaties:

	1-1-2024 t/m <u>30-6-2024</u>	1-1-2023 t/m <u>31-12-2023</u>
Aantal participaties per 1 januari	3.623.459	3.426.910
Uitgifte participaties	335.882	627.145
Inkoop participaties	<u>-158.836</u>	<u>-430.596</u>
Aantal participaties per einde periode	<u><u>3.800.505</u></u>	<u><u>3.623.459</u></u>

Hieronder volgt een overzicht van de mutaties in het aantal participaties A, B en C:

	1-1-2024 t/m 30-6-2024	1-1-2023 t/m 31-12-2023
Aantal participaties A per 1 januari	2.334.039	2.006.404
Uitgifte participaties A	282.590	564.386
Inkoop participaties A	-158.836	-236.751
Aantal participaties A per einde periode	<u>2.457.793</u>	<u>2.334.039</u>
	1-1-2024 t/m 30-6-2024	1-1-2023 t/m 31-12-2023
Aantal participaties B per 1 januari	413.320	526.906
Uitgifte participaties B	12.887	62.759
Inkoop participaties B	-	-176.345
Aantal participaties B per einde periode	<u>426.207</u>	<u>413.320</u>
	1-1-2024 t/m 30-6-2024	1-1-2023 t/m 31-12-2023
Aantal participaties C per 1 januari	876.100	893.600
Uitgifte participaties C	40.405	-
Inkoop participaties C	-	-17.500
Aantal participaties C per einde periode	<u>916.505</u>	<u>876.100</u>

Alle (her)uitgiften en inkopen door het Fonds hebben plaatsgevonden tegen de in het prospectus vermelde condities en volgens de voorgeschreven procedures.

De participaties van het Fonds zijn dagelijks verhandelbaar. In beginsel kan het Fonds iedere transactiedag op de handelskoers participaties uitgeven en inkopen.

1.3) Intrinsieke waarde per participatie

	<u>30-6-2024</u>	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
Totale intrinsieke waarde	95.345.901	89.207.823	79.360.389
Totale aantal participaties	3.800.505	3.623.459	3.426.910
<u>Gesplitst in:</u>			
Intrinsieke waarde A	61.383.701	57.239.908	46.317.871
Aantal participaties A	2.457.793	2.334.039	2.006.404
Intrinsieke waarde per participatie A	<u>24,98</u>	<u>24,52</u>	<u>23,09</u>
Intrinsieke waarde B	10.715.770	10.195.513	12.217.913
Aantal participaties B	426.207	413.320	526.906
Intrinsieke waarde per participatie B	<u>25,14</u>	<u>24,67</u>	<u>23,19</u>
Intrinsieke waarde C	23.246.430	21.772.402	20.824.605
Aantal participaties C	916.505	876.100	893.600
Intrinsieke waarde per participatie C	<u>25,36</u>	<u>24,85</u>	<u>23,30</u>

Toelichting bij specifieke posten in de winst-en-verliesrekening

2.1) Opbrengsten

Hieronder worden de opbrengsten uitgesplitst.

Direct beleggingsresultaat

	30-6-2024 €	30-6-2023 €
Rente	<u>1.849.683</u>	<u>1.693.193</u>
Totaal direct resultaat	<u><u>1.849.683</u></u>	<u><u>1.693.193</u></u>

Indirect beleggingsresultaat

Hieronder wordt het indirecte beleggingsresultaat uitgesplitst.

	30-6-2024 €	30-6-2023 €
Gerealiseerde winst	24.108	31.167
Gerealiseerde verlies	<u>-164.196</u>	<u>-874.525</u>
Gerealiseerde resultaat	-140.088	-843.358
Ongerealiseerde winst	2.789.696	1.861.628
Ongerealiseerde verlies	<u>-1.155.374</u>	<u>-1.077.731</u>
Ongerealiseerde resultaat	1.634.322	783.897
Totaal indirect resultaat	<u><u>1.494.234</u></u>	<u><u>-59.461</u></u>

Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bestaan uit de op- en afslag welke door het Fonds op elke kapitaaltransactie (uitgifte/inkoop van participaties DD Income Fund) in rekening wordt gebracht ten gunste van het Fonds om haar te compenseren voor onder meer transactiekosten. De hoogte van de op- of afslag is een vast percentage (0,25%) van de intrinsieke waarde per participatie.

Daarnaast was er in de eerste helft van 2024 een negatief ongerealiseerd resultaat op de dollarrekening van het Fonds.

2.2) Uitgaven en lopende kosten factor

Hieronder volgt een specificatie van de overige bedrijfskosten:

	30-6-2024	30-6-2023
	€	€
Managementvergoeding A	194.456	163.408
Managementvergoeding B	26.182	29.980
Managementvergoeding C	28.297	26.206
<i>Bewaarkosten:</i>		
Bewaarderskosten	9.357	8.092
Bewaarloon	10.221	12.139
<i>Overige bedrijfskosten:</i>		
Administratiekosten	14.616	15.640
Accountantskosten	11.482	11.647
Bloombergkosten	8.417	8.067
Distributiekosten	8.078	10.688
Interestkosten	-	54
Toezichtskosten	4.083	4.561
Afschrijvingen	-	1.500
Overige operationele kosten	4.157	4.088
	<u>319.346</u>	<u>296.070</u>

De Beheerder ontvangt een managementvergoeding voor haar werkzaamheden voor het Fonds. De managementvergoeding wordt over het gemiddelde eigen vermogen van het Fonds in een bepaald jaar berekend. 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%. Over het eerste helft van 2024 is een managementvergoeding van € 194.456 voor participaties A, € 26.182 voor participaties B en € 28.297 voor participaties C (eerste halfjaar 2023: € 163.408 voor participaties A, € 29.980 voor participaties B en € 26.206 voor participaties C) in rekening gebracht. De managementvergoeding wordt op elke transactiedag achteraf berekend en ten laste van de winst- en verliesrekening van het Fonds gebracht en wordt op de laatste dag van de maand aan de Beheerder betaalbaar gesteld.

De kosten toezichthouder (AFM) worden door de Beheerder op basis van pro rata belegd vermogen doorbelast en komen ten laste van het resultaat in het jaar waarop deze kosten betrekking hebben.

Lopende kosten factor

De lopende kosten factor heeft tot doel het kostenniveau op eenvoudige en vergelijkbare wijze inzichtelijk te maken. Hierbij worden de totale kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat alsmede ten laste van het eigen vermogen zijn gebracht opgeteld en afgezet tegen de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds. Het gemiddelde eigen vermogen is berekend door het gemiddelde te nemen van de 127 handelsdagen in het eerste halfjaar van 2024 (eerste halfjaar 2023: 127). De gemiddelde intrinsieke waarde voor participaties A bedroeg € 59.972.779, voor participaties B € 10.498.093 en voor participaties C € 22.690.680 (eerste halfjaar 2023: € 49.268.770 voor participaties A, € 11.709.979 voor participaties B en € 20.655.720 voor participaties C). De lopende kosten factor over het eerste halfjaar 2024 was 0,40% (participaties A) 0,33% (participaties B) en 0,20% participaties C (eerste halfjaar 2023: 0,42% (participaties A), 0,35% (participaties B) en 0,22% (participaties C)).

Voor de goede orde wordt vermeld dat de transactiekosten onderdeel vormen van de kostprijs respectievelijk de verkoopprijs van de beleggingen. Daarnaast wordt opgemerkt dat bovenstaande berekeningsmethode verplicht is uit hoofde van de Wft.

Hieronder is de lopende kosten factor opgenomen:

Lopende kosten factor A

	<u>30-6-2024</u>	<u>Lopende</u>
	€	kosten factor
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding A	194.456	0,32%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	12.603	
Administratiekosten	9.409	
Accountantskosten	7.391	
Bloombergkosten	5.419	
Distributiekosten	5.200	
Toezichtskosten	2.628	
Overige operationele kosten	<u>2.676</u>	
	45.326	0,08%
	<u><u>239.782</u></u>	<u><u>0,40%</u></u>

Lopende kosten factor B

	<u>30-6-2024</u> €	<u>Lopende</u> <u>kosten factor</u>
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding B	26.182	0,25%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	2.206	
Administratiekosten	1.647	
Accountantskosten	1.294	
Bloombergkosten	948	
Distributiekosten	910	
Toezichtskosten	460	
Overige operationele kosten	468	
	<u>7.933</u>	<u>0,08%</u>
	<u><u>34.115</u></u>	<u><u>0,33%</u></u>

Lopende kosten factor C

	<u>30-6-2024</u> €	<u>Lopende</u> <u>kosten factor</u>
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding C	28.297	0,12%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	4.769	
Administratiekosten	3.560	
Accountantskosten	2.797	
Bloombergkosten	2.050	
Distributiekosten	1.968	
Toezichtskosten	995	
Overige operationele kosten	1.013	
	<u>17.152</u>	<u>0,08%</u>
	<u><u>45.449</u></u>	<u><u>0,20%</u></u>

2.3) Winst/(-verlies) per participatie

	30-6-2024	30-6-2023
	€	€
Winst/(-verlies) per participatie A	1.938.065	751.770
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties A	<u>2.425.944</u>	<u>2.115.590</u>
Winst/ (-verlies) per participatie A	<u>0,80</u>	<u>0,36</u>
Winst/(-verlies) per participatie B	348.659	224.021
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties B	<u>422.015</u>	<u>500.105</u>
Winst/ (-verlies) per participatie B	<u>0,83</u>	<u>0,45</u>
Winst/(-verlies) per participatie C	783.156	386.083
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties C	<u>904.733</u>	<u>877.478</u>
Winst/ (-verlies) per participatie C	<u>0,87</u>	<u>0,44</u>

De berekening van de winst(-verlies) per participatie is gebaseerd op het nettoresultaat ter grootte van € 1.938.065 voor participaties A, € 348.659 voor participaties B en € 783.156 voor participaties C (eerste halfjaar 2023: € 751.770 voor participaties A, € 224.021 voor participaties B en € 386.083 voor participaties C) op respectievelijk 2.425.944, 422.015 en 904.733 (eerste halfjaar 2023: 2.115.590, 500.105 en 877.478) gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties. Het gewogen aantal uitstaande participaties is het rekenkundige gemiddelde van het aantal uitstaande participaties per handelsdag in het eerste helft van 2024 van een bepaalde soort. In totaal waren er 127 handelsdagen in het eerste halfjaar van 2024 (eerste halfjaar 2023: 127).

Overige gegevens

1) Deskundigenonderzoek

Dit halfjaarbericht is niet gecontroleerd door de externe accountant.

2) Voorstel verdeling nettoresultaat

	30-6-2024 €
Nettoresultaat	3.069.880
Toevoeging aan de overige reserves	3.069.880

Het nettoresultaat van € 3.069.880 wordt toegevoegd aan de overige reserves.

3) 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.

4) Belangen van bestuurders

Overeenkomstig artikel 122, lid 2 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen ('Bgf') jo artikel 115y lid 9 Bgfo maken de bestuurders van de Beheerder melding van het totale persoonlijke belang dat zij bij iedere belegging van het Fonds aan het begin en het einde van het boekjaar hebben gehad.

De heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman hebben geen persoonlijk belang gehad bij enige belegging van het Fonds aan het begin noch aan het einde van het halfjaar 2024.

De bestuurders van DoubleDividend Management B.V. (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.

5) Vergunning Wet op het financieel toezicht

DoubleDividend Management B.V. is in het bezit van een vergunning op grond van artikel 2:65 Wft en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. DoubleDividend Management B.V. staat onder prudentieel toezicht van De Nederlandsche Bank. Wijzigingen van de voorwaarden van het Fonds waardoor rechten of zekerheden van de participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden na één maand van kracht conform artikel 115w Bgfo jo artikel 4:47 Wft lid 2.

6) Verklaring betreffende het halfjaarbericht

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