

A close-up, high-angle photograph of a white industrial robotic arm. The arm is positioned vertically, with its joints and mechanical components visible. The background is dark, making the white robot stand out. The lighting is dramatic, highlighting the metallic textures and the complex structure of the machinery.

DD EQUITY FUND

een fonds voor gemene rekening
Amsterdam

HALFJAARBERICHT PER 30 JUNI 2024

Directieverslag

Profiel

DD Equity Fund (hierna ook 'het Fonds') is een wereldwijd aandelenfonds. Het beleggingsbeleid leidt tot 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. 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 Equity 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 Equity 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 Equity 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 Equity Fund voorgedaan.

Directievoering en bewaarder

DD Equity 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 DD Equity Fund. 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 Equity Fund.

Organisatie en personele bezetting, portefeuillemanagers

DoubleDividend Management is een onafhankelijke fondsbeheerder. De partners hebben jarenlange ervaring en track record in beleggingen. De samenstelling van het partnerteam waarborgt de continuïteit en ondernemingsgeest. Sinds de start van het DD Equity 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 Equity 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 uitgekeerd slotdividend van € 0,45, 14,85% voor participaties A, 15,02% voor participaties B en 15,17% voor participaties C. Op 30 juni 2024 bedroeg de intrinsieke waarde per participatie A € 283,58, participatie B € 287,28 en participatie C € 289,81.

Per 30 juni 2024 was € 214.911.951 belegd in aandelen en werd € 3.048.971 in contanten aangehouden. Het directe beleggingsresultaat bedroeg € 833.030 en het indirecte beleggingsresultaat € 29.112.540.

	30-6-2024	31-12-2023
Totale intrinsieke waarde fonds	€ 218.547.163	€ 198.646.097
Totaal aantal participaties	766.616	799.381

	30-6-2024	31-12-2023
<u>Gesplitst in:</u>		
Totale intrinsieke waarde A	€ 147.435.373	€ 132.622.940
Totaal aantal participaties A	519.905	536.230
Intrinsieke waarde per participatie A	€ 283,58	€ 247,32
Totale intrinsieke waarde B	€ 44.003.228	€ 40.603.593
Totaal aantal participaties B	153.170	162.301
Intrinsieke waarde per participatie B	€ 287,28	€ 250,17
Totale intrinsieke waarde C	€ 27.108.562	€ 25.419.564
Totaal aantal participaties C	93.541	100.850
Intrinsieke waarde per participatie C	€ 289,81	€ 252,05

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 Equity 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 Equity Fund heeft hiervoor gekozen zodat (potentiële) beleggers altijd over actuele informatie beschikken.

De wereldwijde aandelenmarkt presteerde sterk over de eerste helft van 2024. De ontwikkelingen rond kunstmatige intelligentie (AI) waren de belangrijkste motor achter de goede prestatie van de beurzen. Inmiddels is duidelijk dat AI forse veranderingen teweegbrengt binnen de technologiesector, met verregaande impact op diverse andere sectoren en de maatschappij in het algemeen. Dit heeft ervoor gezorgd dat over de eerste helft van 2024 met name de koers van een klein aantal technologieaandelen fors steeg, terwijl de rest duidelijk achter bleef. Hierdoor deed de Amerikaanse aandelenmarkt het de eerste zes maanden een stuk beter dan Europa. De Eurostoxx 600 steeg 9,5%, terwijl de Amerikaanse S&P 500 index met 19% in waarde steeg over dezelfde periode (in euro's gemeten).

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 laag bleef. 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. Hierdoor is de cyclus van renteverlagingen ook later gestart dan waarop beleggers eerder hadden gerekend, maar de impact daarvan op het beurs sentiment was beperkt. De Europese centrale bank, de ECB, heeft de eerste renteverlaging doorgevoerd in juni 2024, terwijl de Amerikaanse FED pas later in 2024 naar verwachting de rente voor het eerst weer gaat verlagen.

Het DD Equity Fund wist te profiteren van de sterke markt en sloot het eerste halfjaar van 2024 af met een rendement van 14,9%. Het Fonds profiteert dit jaar van de gunstige ontwikkelingen in de technologiesector als gevolg van de opkomst van AI. Met name bedrijven in de chipsector zoals NVIDIA, TSMC en ASML leverden een belangrijke bijdrage aan het resultaat over de eerste helft van 2024.

Tabel: top 10 rendement en bijdrage aan resultaat over de eerste 6 maanden van 2024 (in €)

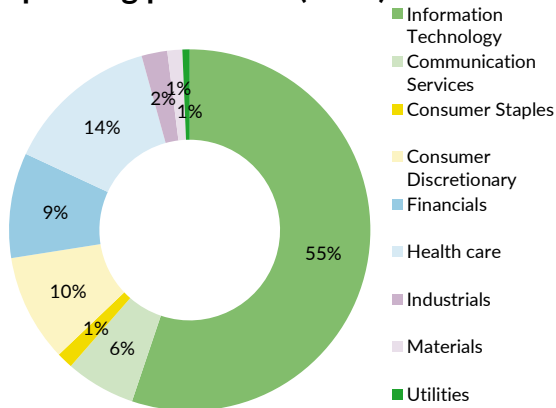
Top 10 bijdrage positief					
	Rendement	Bijdrage		Rendement	Bijdrage
NVIDIA (VS)	157,2%	3,6%	Amazon (VS)	31,1%	1,3%
TSMC (Taiwan)	73,5%	1,9%	Microsoft (VS)	23,0%	0,9%
Crowdstrike (VS)	54,7%	1,4%	LAM Research (VS)	40,7%	0,6%
Alphabet (VS)	34,3%	1,4%	Tokyo Electron (Japan)	25,7%	0,6%
ASML (Nederland)	42,0%	1,3%	Teradyne (VS)	41,2%	0,5%

Bron: DoubleDividend/Bloomberg

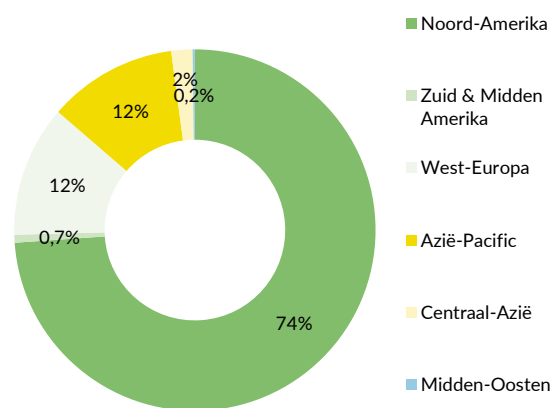
De portefeuille van het DD Equity Fund is niet ingericht rond een bepaalde benchmark, maar rond een aantal thema's (waarvan digitalisering, gezondheidszorg, innovatie en de energietransitie de hoofdthema's zijn) met goede lange termijn groeivoorzichten. Hierdoor kunnen de resultaten van het Fonds flink afwijken van bijvoorbeeld een wereldwijde aandelenindex, zowel positief als negatief.

Spreiding portefeuille over landen, sectoren en thema's, ultimo juni 2024

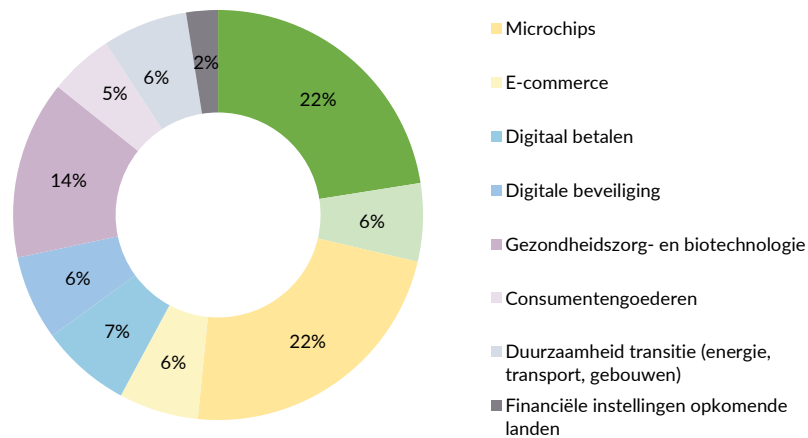
Spreiding per sector (GICS)



Spreiding per regio



Spreiding per thema



Beleggingsbeleid en beleggingsproces

DD Equity Fund belegt in een wereldwijd gespreide aandelenportefeuille van ondernemingen van hoge kwaliteit die vooroplopen op het gebied van verduurzaming. DD Equity Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

De Beheerder wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel rendement en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de aandelenportefeuille.

Het beleggingsproces van DD Equity Fund is duidelijk vastgelegd en bestaat uit een vijftal stappen, te weten:

(i) Samenstellen universum

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

(ii) Quick scan

Hierna vindt een quick scan plaats op de ondernemingen die door stap 1 zijn gekomen. Tijdens de quick scan worden zowel financiële als kwalitatieve variabelen, waaronder duurzaamheid, van de onderneming onderzocht. Hierbij valt te denken aan het bedrijfsmodel en de vooruitzichten, het track record van de onderneming en de kwaliteit van de balans. Ten aanzien van duurzaamheid wordt gekeken of de onderneming (de huishouding) of het product/dienst past in de filosofie van de hieronder genoemde kritische duurzaamheidstrends. Na dit eerste gedeelte van de quick scan wordt

het universum teruggebracht naar circa 250 duurzame ondernemingen. Voordat een diepte-analyse wordt uitgevoerd van deze ondernemingen wordt gekeken of de waardering enigszins redelijk is. Na deze stap blijven circa 100 duurzame ondernemingen over waarvan een uitgebreide diepte-analyse wordt gemaakt.

(iii) Geïntegreerde diepte-analyse

Van de circa 100 duurzame ondernemingen die zijn overgebleven wordt een uitgebreid model gemaakt. Dit door de Beheerder ontwikkelde 'schijf van vijf' kwaliteitsmodel bevat de volgende onderdelen:

1. ESG¹ -analyse: in de zelf ontwikkelde ESG-analyse wordt gedetailleerd onderzoek verricht naar de door de Beheerder gehanteerde criteria op het gebied van corporate governance, milieu en sociale aspecten. Onder de paragraaf Duurzaamheid verder in dit halfjaarbericht wordt ingegaan op de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid, ecologische en/of sociale kenmerken van DD Equity Fund en ongunstige effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren.
2. Analyse van het bedrijfsmodel. Belangrijk hierbij is onder andere: stevige marktpositie, goede lange termijn groeivoorzichten, aantrekkelijke marges en winstgevendheid, sterke merken en andere unieke bezittingen, toetredingsbarrières, cycliciteit van onderneming.
3. Track record van de onderneming. Heeft de onderneming een sterke historie: heeft het management een geloofwaardig track record, een duidelijke visie/strategie, een focus op de lange termijn, een aandelenbelang. Volatiliteit en houdbaarheid van dividenden en winsten.
4. Analyse van de balans. Onderneming moeten bij voorkeur een sterke balans hebben: kostenvoet van het vermogen, toegang tot kapitaal, hoogte van de schuld. Van bovenstaande zaken wordt bepaald of er een positieve, neutrale of negatieve invloed is en of de kostenvoet van het vermogen erdoor wordt beïnvloed.
5. Financieel model en waardering: voor iedere onderneming wordt een financieel model opgesteld. Hierin bevinden zich onder andere de historische en verwachte balans, resultatenrekening en kasstroomoverzicht. Voor de bepaling van de fair value van een onderneming wordt gekeken naar de koers/winst, EV/EBITDA en de prijs/cashflow. Deze analyse vindt plaats op basis van historische gemiddelden en een vergelijking met sectorgenoten. Voor de bepaling van de koers/winst multiple wordt additioneel nog de gewogen kosten van het vermogen (WACC) van een bedrijf berekend. Om in aanmerking te komen voor opname in de portefeuille dient een onderneming een minimaal verwacht rendement van netto 8% per jaar te hebben.

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

(iv) Portefeuille constructie

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

De stappen één tot en met drie bewerkstelligen dat het belegbaar universum aanzienlijk is verkleind. Bij de samenstelling van de portefeuille voor DD Equity Fund wordt gekomen tot een selectie van ten minste 25 aandelen van hoge kwaliteit met een wereldwijde spreiding naar landen en sectoren. De weging naar landen en sectoren is een uitkomst van de selectie van de individuele aandelen. DD Equity Fund stuurt niet actief op landen- of sectorwegingen. Wel wordt vanuit risicoperspectief gekeken of bepaalde landen en/of sectoren niet een te zware weging in de portefeuille hebben. Het doel is een breed gespreide portefeuille van duurzame en kwaliteitsaandelen met een relatief laag risicoprofiel.

De weging van een aandeel in de portefeuille hangt af van de rendementsverwachting (waardering), risico (bèta, omvang, etc.) en score op de ESG-analyse.

(v) Monitoring

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

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 Equity Fund.

Integratie duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid

Duurzaamheidsrisico's zijn geïntegreerd in het beleggingsproces van DD Equity 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.

Ondernemingen die worden geselecteerd voor de beleggingsportefeuille van DD Equity Fund moeten voldoen aan de 'schijf van vijf' kwaliteitscriteria, waaronder duurzaamheid (zie onder Beleggingsbeleid en beleggingsproces voor de 'schijf van vijf' in het prospectus). In de door de Beheerder zelf ontwikkelde ESG-analyse wordt onderzoek verricht naar de door de Beheerder gehanteerde criteria op het gebied van milieu, sociale en corporate governance aspecten. Op milieu en sociaal gebied is de ESG-analyse ingedeeld op drie wereldwijde uitdagingen die volgens de Beheerder het belangrijkste zijn voor de kwaliteit van de samenleving. Onderzocht wordt of de ondernemingen een substantiële inspanning doen op één van de volgende uitdagingen:

- Klimaat
- Ecosystemen
- Welzijn

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

De Beheerder hanteert de volgende vier principes van corporate governance in haar ESG-analyse: redelijkheid ('fairness'), transparantie, het afleggen van rekenschap en het nemen van verantwoordelijkheid. Deze vier principes worden toegepast op onder meer de samenstelling van het bestuur, aandeelhoudersrechten, beloningsbeleid en informatievoorziening bij de ondernemingen.

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

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

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

Duurzaamheidsrisico's kunnen ertoe leiden dat het rendement van DD Equity Fund lager wordt. DD Equity Fund is een wereldwijd aandelenfonds. Door deze diversiteit aan aandelen binnen het Fonds is er ook een grote diversiteit aan duurzaamheidsrisico's die zich kunnen voordoen, waardoor er geen specifieke duurzaamheidsrisico's voor DD Equity Fund zijn te benoemen. In het beleggingsproces zijn duurzaamheidsrisico's geïntegreerd door middel van de analyse van een groot aantal kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren op het gebied van duurzaamheid en zo worden de duurzaamheidsrisico's vastgesteld. Indien de duurzaamheidsrisico's te hoog worden ingeschat zal niet worden belegd in het betreffende aandeel. Hiermee maken duurzaamheidsrisico's onderdeel uit van de beleggingsbeslissingen en het monitoren van de beleggingen; om deze duurzaamheidsrisico's te beperken vindt een selectie aan de poort plaats en wordt de beleggingsportefeuille hierop actief gemonitord. Door de selectie aan de poort, de actieve monitoring en de diversiteit binnen de beleggingsportefeuille voorziet de Beheerder dat als zich een duurzaamheidsrisico openbaart dit een beperkt effect heeft op de (totale) waarde van de beleggingen in DD Equity Fund.

Ecologische en sociale kenmerken

De Beheerder streeft er naar bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten. Meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die DD Equity Fund promoot staan beschreven in de periodieke toelichting opgenomen onder punt vijf van de Overige Gegevens van het jaarverslag van het Fonds.

Stembeleid

DoubleDividend Management B.V. heeft haar eigen stembeleid ontwikkeld en oefent, als Beheerder, de stemrechten uit op de door het Fonds gehouden aandelen.

DoubleDividend Management gebruikt het stemrecht in beginsel binnen alle ondernemingen waarin het belegt. Er kan op verschillende manieren worden gestemd. De gekozen manier hangt samen met de kosten, die per land sterk verschillen, en het belang van fysieke aanwezigheid. In het algemeen worden alle agendapunten beoordeeld in het licht van het belang van het Fonds en haar participanten. De Nederlandse corporate governance code en de OECD richtlijnen dienen primair als richtlijn bij het stemgedrag.

DoubleDividend Management publiceert op haar website het feitelijk stemgedrag per agendapunt van elke aandeelhoudersvergadering waarin DoubleDividend Management namens het Fonds haar stem uitbrengt. Op jaarbasis doet DoubleDividend Management verslag van de uitvoering van haar stembeleid. Indien DoubleDividend Management geen gebruik heeft gemaakt van het stemrecht zal in dit verslag worden toegelicht waarom afgezien is van uitoefening van het stemrecht. Op de website, www.doubledividend.nl, zal de uitvoering van het beleid gepubliceerd worden en is ook het stembeleid te vinden.

Betrokken aandeelhouderschap

Nadat DD Equity Fund heeft belegd zal zij zich opstellen als een betrokken aandeelhouder. Zij zal gebruik maken van haar aandeelhoudersrechten en de onderneming blijven monitoren op behaalde resultaten afgezet tegen de aangekondigde prognoses en doelstellingen. Indien nodig zal 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

De lange termijn vooruitzichten voor aandelenmarkten en de aandelen in portefeuille zijn goed. De portefeuille van het DD Equity Fund is opgebouwd rond een aantal thema's zoals digitalisering, gezondheidszorg, innovatie en de energietransitie waardoor bedrijven in portefeuille worden gesteund

door langjarige trendmatige duurzame groei. Gegeven de risico's op economisch, monetair en (geo)politiek niveau is een lange beleggingshorizon essentieel.

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>			
Aandelen	1.1	<u>214.911.951</u>	<u>197.338.658</u>
		214.911.951	197.338.658
<i>Vorderingen</i>			
Overige vorderingen		<u>1.212.496</u>	<u>1.104.901</u>
		1.212.496	1.104.901
<i>Liquiditeiten</i>			
		<u>3.048.971</u>	<u>396.162</u>
		3.048.971	396.162
Totaal activa		<u><u>219.173.418</u></u>	<u><u>198.839.721</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>			
Participatiekapitaal A	1.2	95.624.509	100.072.934
Participatiekapitaal B		27.999.629	30.402.849
Participatiekapitaal C		23.224.520	25.229.533
Overige reserves A		32.316.014	4.750.689
Overige reserves B		10.132.723	921.777
Overige reserves C		147.938	-5.138.427
Onverdeelde winst A		19.494.850	27.799.317
Onverdeelde winst B		5.870.876	9.278.967
Onverdeelde winst C		<u>3.736.104</u>	<u>5.328.458</u>
		<u>218.547.163</u>	<u>198.646.097</u>
<i>Kortlopende schulden</i>			
Overlopende passiva		<u>626.255</u>	<u>193.624</u>
Totaal passiva		<u><u>219.173.418</u></u>	<u><u>198.839.721</u></u>
Intrinsieke waarde per participatie A	1.3	283,58	247,32
Intrinsieke waarde per participatie B		287,28	250,17
Intrinsieke waarde per participatie C		<u>289,81</u>	<u>252,05</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)

		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>			
Dividenden		<u>833.030</u>	<u>1.180.333</u>
		833.030	1.180.333
<i>Indirect beleggingsresultaat</i>			
Gerealiseerd		1.492.270	8.100.247
Ongerealiseerd		<u>27.620.270</u>	<u>24.881.934</u>
		29.112.540	32.982.181
<i>Overige opbrengsten</i>		<u>30.251</u>	<u>23.433</u>
Totaal opbrengsten		29.975.821	34.185.947
Uitgaven	2.2		
Managementvergoeding A		566.341	510.102
Managementvergoeding B		105.371	105.360
Managementvergoeding C		32.849	30.067
Bewaarkosten		47.819	48.502
Overige bedrijfskosten		<u>121.611</u>	<u>88.892</u>
		873.991	782.923
Winst/(-verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting		<u>29.101.830</u>	<u>33.403.024</u>
Vennootschapsbelasting		-	-
Nettowinst/(-verlies)		<u>29.101.830</u>	<u>33.403.024</u>
Winst/(-verlies) per participatie A*	2.3	37,11	37,35
Winst/(-verlies) per participatie B*		37,99	39,38
Winst/(-verlies) per participatie C*		<u>39,08</u>	<u>38,55</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 525.366, voor participaties B 154.524 en participaties C 95.613 (eerste halfjaar 2023: 581.533 participaties A, 190.859 participaties B en 108.079 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		29.101.830	33.403.024
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen		-27.620.270	-24.881.934
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen		-1.492.270	-8.100.247
Aankoop beleggingen	1.1	-29.837.629	-35.861.725
Verkoopopbrengst beleggingen	1.1	41.376.875	45.022.575
Aanpassingen voor:			
- Veranderingen in werkkapitaal:			
. mutatie vorderingen		-107.595	127.627
. mutatie overige schulden		432.632	138.933
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>11.853.573</u>	<u>9.848.253</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Inkoop participaties		-17.389.650	-15.069.753
Uitgifte participaties		8.532.992	5.388.044
Uitkering participanten		-344.106	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>-9.200.764</u>	<u>-9.681.709</u>
Totale kasstroom		<u><u>2.652.809</u></u>	<u><u>166.544</u></u>
Liquide middelen aan het begin van het jaar		396.162	515.080
Netto kasstroom		<u>2.652.809</u>	<u>166.544</u>
Liquide middelen per 30 juni		<u><u>3.048.971</u></u>	<u><u>681.624</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 Equity 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 Equity Fund opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

DD Equity Fund is per 22 juli 2014 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 is 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 met 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
Pond sterling	1,179	1,154
Zwitserse frank	1,038	1,076
Zweedse kroon	0,088	0,090
Deense kroon	0,134	0,134
Japanse yen	0,006	0,006
Hongkong dollar	0,120	0,116

Toelichting bij specifieke posten in de balans

1.1) Beleggingen aandelen

Beleggingsoverzicht aandelen

	Marktw waarde 30-06-2024 €	% van totale beleggingen	Marktw waarde 31-12-2023 €	% van totale beleggingen
Aandelen				
ADOBE INC	6.997.705	3,26%	5.130.765	2,59%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	6.356.725	2,96%	5.604.689	2,84%
ADVANTEST CORP	1.863.381	0,87%	1.724.946	0,87%
ADYEN	2.671.680	1,24%	2.566.520	1,30%
AGILENT TECHNOLOGIES	1.451.421	0,68%	1.636.165	0,83%
AIA GROUP LTD	1.266.791	0,59%	1.577.834	0,80%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2.889.293	1,34%	1.611.099	0,81%
ALIBABA GROUP	-	-	1.139.379	0,58%
ALPHABET INC -A-	4.248.892	1,98%	2.782.040	1,41%
ALPHABET INC -C-	6.503.345	3,03%	4.210.103	2,13%
AMAZON.COM INC	10.999.067	5,12%	7.702.566	3,90%
APPLIED MATERIALS INC	7.706.695	3,59%	5.281.782	2,68%
ASML HOLDING NV	7.713.600	3,59%	6.135.300	3,11%
ASSA ABLOY -B- NEW I	-	-	1.694.992	0,86%
AUTODESK INC	1.616.188	0,75%	1.322.482	0,67%
BLOCK INC -A-	-	-	560.177	0,28%
BOSTON SCIENTIF CORP	934.108	0,43%	-	-
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP -H-	1.394.335	0,65%	1.140.659	0,58%
CRISPR THERAPEUTICS SA	554.336	0,26%	623.365	0,32%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	5.720.588	2,66%	5.316.037	2,69%
DAIFUKU CO	2.199.862	1,02%	2.307.884	1,17%
DANAHER CORP	4.196.221	1,95%	3.769.628	1,91%
DEXCOM INC	2.644.740	1,23%	-	-
DOCUSIGN INC	-	-	1.076.359	0,55%
DR MARTENS PLC WI	220.263	0,10%	255.611	0,13%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4.223.121	1,97%	2.968.135	1,50%
ENEL SPA	-	-	2.019.000	1,02%
ENPHASE ENERGY	1.302.487	0,61%	1.674.702	0,85%
ESSILORLUXOTTICA SA	2.615.600	1,22%	2.360.800	1,20%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	1.042.407	0,49%	1.390.146	0,70%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	-	-	1.631.376	0,83%
GENMAB AS	1.871.954	0,87%	2.312.682	1,17%
GRAIL INC-WI	30.346	0,01%	-	-
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	2.520.980	1,17%	2.551.596	1,29%
ILLUMINA INC	1.236.880	0,58%	1.701.661	0,86%
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	2.058.300	0,96%	1.701.000	0,86%
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	1.563.611	0,73%	1.497.488	0,76%
INTEGRAL AD SCI	489.741	0,23%	833.712	0,42%
INTUIT	3.679.272	1,71%	3.394.903	1,72%
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	-	-	468.588	0,24%
KEYENCE CORP	2.455.312	1,14%	1.994.432	1,01%
KINGSPAN GROUP	-	-	1.489.600	0,75%

	Marktwarde 30-06-2024 €	% van totale beleggingen	Marktwarde 31-12-2023 €	% van totale beleggingen
Aandelen (vervolg)				
LAM RESEARCH CORP	3.477.467	1,62%	3.190.757	1,62%
LEGRAND SA	-	-	1.552.650	0,79%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN	557.406	0,26%	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4.781.120	2,22%	4.034.800	2,04%
MARVELL TECHNOLOGY INC	717.425	0,33%	-	-
MASTERCARD INC -A-	3.704.633	1,72%	3.088.834	1,57%
MEDTRONIC HLD	-	-	2.237.270	1,13%
MERCADOLIBRE	1.533.380	0,71%	711.329	0,36%
MICROSOFT CORP	9.591.649	4,46%	7.489.141	3,80%
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	2.095.260	0,97%	1.992.783	1,01%
NETFLIX INC	2.203.947	1,03%	1.542.643	0,78%
NIDEC CORP	833.518	0,39%	731.377	0,37%
NIKE INC	1.898.754	0,88%	1.670.837	0,85%
NOVOZYMES -B-	-	-	1.493.450	0,76%
NVIDIA CORP	5.763.471	2,68%	4.707.201	2,39%
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES PLC	-	-	348.382	0,18%
PALO ALTO NETWORKS	4.428.402	2,06%	3.737.220	1,89%
PAYPAL HOLDINGS	3.681.866	1,71%	3.780.274	1,92%
PING AN INS (GRP) CO -H-	1.480.711	0,69%	1.434.368	0,73%
RINGCENTRAL INC	920.924	0,43%	1.075.680	0,55%
ROCHE HOLDING LTD	-	-	1.840.916	0,93%
ROCKWOOL SHS -B-	-	-	1.457.902	0,74%
SALESFORCE INC	8.156.193	3,80%	7.860.970	3,98%
SAMSUNG SDI CO LTD	1.685.600	0,78%	2.268.000	1,15%
SERVICENOW INC	7.707.054	3,59%	5.116.480	2,59%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	693.254	0,32%	-	-
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	431.311	0,20%	1.550.609	0,79%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	-	-	1.180.596	0,60%
STRYKER CORP	2.539.771	1,18%	1.219.907	0,62%
SYNOPSIS	3.608.948	1,68%	466.130	0,24%
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5	8.433.049	3,92%	4.801.521	2,43%
TENCENT HOLDINGS LTD	-	-	1.361.505	0,69%
TERADYNE INC	2.905.612	1,35%	2.848.939	1,44%
THERMO FISHER SCIENT SHS	5.675.764	2,64%	5.525.809	2,80%
TOKYO ELECTRON LTD	3.238.947	1,51%	3.827.165	1,94%
UNILEVER	-	-	1.096.375	0,56%
UNION PACIFIC CORP	1.900.014	0,88%	2.001.159	1,01%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.663.084	0,77%	-	-
VISA INC -A-	4.897.971	2,28%	4.478.025	2,27%
WORKDAY INC -A-	4.380.462	2,04%	4.123.469	2,09%
ZALANDO SE	678.590	0,32%	664.950	0,34%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	-	-	1.041.561	0,53%
ZSCALER INC	3.407.147	1,59%	2.627.471	1,33%
	214.911.951	100,00%	197.338.658	100,00%

Mutatieoverzicht beleggingen aandelen

Hieronder volgt een vergelijkend overzicht van de mutaties in beleggingen aandelen.

	Beleggingen aandelen 1-1-2024 t/m 30-6-2024 €	Beleggingen aandelen 1-1-2023 t/m 31-12-2023 €
Per 1 januari	197.338.658	178.528.028
Aankopen	29.837.629	56.984.576
Verkopen	-41.376.875	-80.235.062
Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaat uit beleggingen	29.112.540	42.061.116
Per einde periode	<u>214.911.951</u>	<u>197.338.658</u>

1.2) Eigen vermogen

(bedragen in euro's)

Mutatieoverzicht eigen vermogen

Mutatieoverzicht eigen vermogen participaties A

	Participatie kapitaal A	Overige reserves A	Onverdeeld resultaat A	Totaal
Saldo per 1 januari 2023	111.004.952	47.153.664	-42.402.975	115.755.641
Resultaatbestemming vorig jaar	-	-42.402.975	42.402.975	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	21.721.478	21.721.478
Inkoop participaties	-8.029.450	-	-	-8.029.450
Uitgifte participaties	5.097.546	-	-	5.097.546
Saldo per 30 juni 2023	<u>108.073.048</u>	<u>4.750.689</u>	<u>21.721.478</u>	<u>134.545.215</u>
Saldo per 1 januari 2024	100.072.934	4.750.689	27.799.317	132.622.940
Resultaatbestemming vorig jaar	-	27.799.317	-27.799.317	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	19.494.850	19.494.850
Uitkering participanten	-	-233.992	-	-233.992
Inkoop participaties	-11.921.396	-	-	-11.921.396
Uitgifte participaties	7.472.971	-	-	7.472.971
Saldo per 30 juni 2024	<u>95.624.509</u>	<u>32.316.014</u>	<u>19.494.850</u>	<u>147.435.373</u>

Mutatieoverzicht eigen vermogen participaties B

	Participatie kapitaal B	Overige reserves B	Onverdeeld resultaat B	Totaal
Saldo per 1 januari 2023	41.209.783	17.165.535	-16.243.758	42.131.560
Resultaatbestemming vorig jaar	-	-16.243.758	16.243.758	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	7.515.516	7.515.516
Inkoop participaties	-6.824.313	-	-	-6.824.313
Uitgifte participaties	290.498	-	-	290.498
Saldo per 30 juni 2023	<u>34.675.968</u>	<u>921.777</u>	<u>7.515.516</u>	<u>43.113.261</u>
Saldo per 1 januari 2024	30.402.849	921.777	9.278.967	40.603.593
Resultaatbestemming vorig jaar	-	9.278.967	-9.278.967	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	5.870.876	5.870.876
Uitkering participanten	-	-68.021	-	-68.021
Inkoop participaties	-3.463.241	-	-	-3.463.241
Uitgifte participaties	1.060.021	-	-	1.060.021
Saldo per 30 juni 2024	<u>27.999.629</u>	<u>10.132.723</u>	<u>5.870.876</u>	<u>44.003.228</u>

Mutatieoverzicht eigen vermogen participaties C

	Participatie kapitaal C	Overige reserves C	Onverdeeld resultaat C	Totaal
Saldo per 1 januari 2023	27.120.207	3.167.666	-8.306.093	21.981.780
Resultaatbestemming vorig jaar	-	-8.306.093	8.306.093	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	4.166.030	4.166.030
Inkoop participaties	-215.990	-	-	-215.990
Uitgifte participaties	-	-	-	-
Saldo per 30 juni 2023	<u>26.904.217</u>	<u>-5.138.427</u>	<u>4.166.030</u>	<u>25.931.820</u>
Saldo per 1 januari 2024	25.229.533	-5.138.427	5.328.458	25.419.564
Resultaatbestemming vorig jaar	-	5.328.458	-5.328.458	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	3.736.104	3.736.104
Uitkering participanten	-	-42.093	-	-42.093
Inkoop participaties	-2.005.013	-	-	-2.005.013
Uitgifte participaties	-	-	-	-
Saldo per 30 juni 2024	<u>23.224.520</u>	<u>147.938</u>	<u>3.736.104</u>	<u>27.108.562</u>

Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal A bedraagt € 147.435.373, participatiekapitaal B € 44.003.228 en participatiekapitaal C € 27.108.562 en bestaat uit 519.905 participaties A, 153.170 participaties B en 93.541 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 30-6-2024	1-1-2023 t/m 31-12-2023
Aantal participaties per 1 januari	799.381	900.731
Uitgifte participaties	31.786	44.881
Inkoop participaties	<u>-64.551</u>	<u>-146.231</u>
Aantal participaties per einde periode	<u><u>766.616</u></u>	<u><u>799.381</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	536.230	581.757
Uitgifte participaties A	27.921	41.726
Inkoop participaties A	<u>-44.246</u>	<u>-87.253</u>
Aantal participaties A per einde periode	<u><u>519.905</u></u>	<u><u>536.230</u></u>
	1-1-2024 t/m 30-6-2024	1-1-2023 t/m 31-12-2023
Aantal participaties B per 1 januari	162.301	209.974
Uitgifte participaties B	3.865	3.155
Inkoop participaties B	<u>-12.996</u>	<u>-50.828</u>
Aantal participaties B per einde periode	<u><u>153.170</u></u>	<u><u>162.301</u></u>
	1-1-2024 t/m 30-6-2024	1-1-2023 t/m 31-12-2023
Aantal participaties C per 1 januari	100.850	109.000
Uitgifte participaties C	-	-
Inkoop participaties C	<u>-7.309</u>	<u>-8.150</u>
Aantal participaties C per einde periode	<u><u>93.541</u></u>	<u><u>100.850</u></u>

Alle (her)uitgiften en inkomsten 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	218.547.163	198.646.097	179.868.981
Totaal aantal participaties	766.616	799.381	900.731
Intrinsieke waarde A	147.435.373	132.622.940	115.755.641
Aantal participaties A	519.905	536.230	581.757
Intrinsieke waarde per participatie A	<u>283,58</u>	<u>247,32</u>	<u>198,98</u>
Intrinsieke waarde B	44.003.228	40.603.593	42.131.560
Aantal participaties B	153.170	162.301	209.974
Intrinsieke waarde per participatie B	<u>287,28</u>	<u>250,17</u>	<u>200,65</u>
Intrinsieke waarde C	27.108.562	25.419.564	21.981.780
Aantal participaties C	93.541	100.850	109.000
Intrinsieke waarde per participatie C	<u>289,81</u>	<u>252,05</u>	<u>201,67</u>

Toelichting bij specifieke posten in de winst-en-verliesrekening

2.1) Opbrengsten

Hieronder worden de opbrengsten uitgesplitst.

Direct beleggingsresultaat

	<u>30-6-2024</u>	<u>30-6-2023</u>
	€	€
Dividend	<u>833.030</u>	<u>1.180.333</u>
	<u>833.030</u>	<u>1.180.333</u>

Indirect beleggingsresultaat

Hieronder wordt het indirecte beleggingsresultaat uitgesplitst.

	<u>30-6-2024</u>	<u>30-6-2023</u>
	€	€
Gerealiseerde winst uit aandelen	11.829.642	9.036.237
Gerealiseerde verlies uit aandelen	<u>-10.337.372</u>	<u>-935.990</u>
Gerealiseerde resultaat uit aandelen	1.492.270	8.100.247
Ongerealiseerde winst uit aandelen	36.178.348	33.499.671
Ongerealiseerde verlies uit aandelen	<u>-8.558.078</u>	<u>-8.617.737</u>
Ongerealiseerde resultaat uit aandelen	27.620.270	24.881.934
	<u>29.112.540</u>	<u>32.982.181</u>

Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bestaan uit de op- en afslag welke door het Fonds op elke kapitaaltransactie (uitgifte/inkoop van participaties DD Equity 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:

	<u>30-6-2024</u>	<u>30-6-2023</u>
	€	€
Managementvergoeding A	566.341	510.102
Managementvergoeding B	105.371	105.360
Managementvergoeding C	32.849	30.067
<i>Bewaarkosten:</i>		
Bewaarderskosten	21.093	19.446
Bewaarloon	26.726	29.056
<i>Overige bedrijfskosten:</i>		
Administratiekosten	17.155	17.010
Accountantskosten	11.482	16.486
Bloombergkosten	23.953	22.865
Distributiekosten	16.855	11.503
Interestkosten	35.628	-
Toezichtskosten	9.133	10.650
Overige operationele kosten	7.405	10.378
	<u>873.991</u>	<u>782.923</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 0,80%, voor de participaties B op jaarbasis 0,50% en voor de participaties C op jaarbasis 0,25%. Over het eerste helft van 2024 is een managementvergoeding van € 566.341 voor participaties A, € 105.371 voor participaties B en € 32.849 voor participaties C (eerste halfjaar 2023: € 510.102 voor participaties A, € 105.360 voor participaties B en € 30.067 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 € 141.922.947, voor participaties B € 52.245.895 en voor participaties C € 26.343.303 (eerste halfjaar 2023: € 128.594.644 (participaties A), € 42.546.899 (participaties B) en € 24.260.559 (participaties C)). De lopende kosten factor over het eerste halfjaar 2024 was 0,48% (participaties A), 0,33% (participaties B) en 0,20% (participaties C) (eerste halfjaar 2023: 0,47% (participaties A), 0,32% (participaties B) en 0,19% (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> <u>kosten factor</u>
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding A	566.341	0,40%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	32.239	
Administratiekosten	11.566	
Accountantskosten	7.741	
Bloombergkosten	16.149	
Distributiekosten	11.363	
Interestkosten	24.020	
Toezichtskosten	6.157	
Overige operationele kosten	4.992	
	<u>114.227</u>	<u>0,08%</u>
	<u><u>680.568</u></u>	<u><u>0,48%</u></u>

Lopende kosten factor B

	<u>30-6-2024</u> €	<u>Lopende</u> <u>kosten factor</u>
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding B	105.371	0,25%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	9.596	
Administratiekosten	3.442	
Accountantskosten	2.304	
Bloombergkosten	4.807	
Distributiekosten	3.383	
Interestkosten	7.150	
Toezichtskosten	1.833	
Overige operationele kosten	1.486	
	<u>34.002</u>	<u>0,08%</u>
	<u>139.373</u>	<u>0,33%</u>

Lopende kosten factor C

	<u>30-6-2024</u> €	<u>Lopende</u> <u>kosten factor</u>
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding C	32.849	0,12%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	5.984	
Administratiekosten	2.147	
Accountantskosten	1.437	
Bloombergkosten	2.997	
Kosten beursnotering	2.109	
Interestkosten	4.458	
Toezichtskosten	1.143	
Overige operationele kosten	927	
	<u>21.202</u>	<u>0,08%</u>
	<u>54.051</u>	<u>0,20%</u>

2.3) Winst/(-verlies) per participatie

	<u>30-6-2024</u>	<u>30-6-2023</u>
	€	€
Winst/(-verlies) per participatie A	19.494.850	21.721.478
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties A	<u>525.366</u>	<u>581.533</u>
Winst/ (-verlies) per participatie A	<u>37,11</u>	<u>37,35</u>
Winst/(-verlies) per participatie B	5.870.876	7.515.516
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties B	<u>154.524</u>	<u>190.859</u>
Winst/ (-verlies) per participatie B	<u>37,99</u>	<u>39,38</u>
Winst/(-verlies) per participatie C	3.736.104	4.166.030
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties C	<u>95.613</u>	<u>108.079</u>
Winst/ (-verlies) per participatie C	<u>39,08</u>	<u>38,55</u>

De berekening van de winst(-verlies) per participatie is gebaseerd op het nettoresultaat ter grootte van € 19.494.850 voor participaties A, € 5.870.876 voor participaties B en € 3.736.104 voor participaties C (eerste halfjaar 2023 € 21.721.478 voor participaties A, € 7.515.516 voor participaties B en € 4.166.030 voor participaties C) en op respectievelijk 525.366, 154.524 en 95.613 (eerste halfjaar 2023: 581.533, 190.859 en 108.079) 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 bepaald 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

	<u>30-6-2024</u> €
Nettoresultaat	<u>29.101.830</u>
Toevoeging aan de overige reserves	29.101.830

Het nettoresultaat van € 29.101.830 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 ('Bgfo') 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 heeft aan het begin van het eerste halfjaar 2024 een persoonlijk belang gehad bij enige belegging van het Fonds. De heer W.P.C. Kastrop hield aan het begin van het halfjaar 2024 350 aandelen PayPal Holdings. Aan het einde van het eerste halfjaar 2024 heeft de heer W.P.C. Kastrop geen persoonlijk belang gehad bij enige belegging van het Fonds.

Mevrouw D. Timmerman heeft 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) 4.378 participaties en per 30 juni 2024 4.382 participaties in DD Equity 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 Equity Fund per 30 juni 2024 en van het resultaat over de periode 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024.