



DD EQUITY FUND

een fonds voor gemene rekening

Amsterdam

HALFJAARBERICHT PER 30 JUNI 2026

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

Rapenburgerstraat 173, 1011 VM Amsterdam

Telefoon 020 – 520 7660

contact@doubledividend.nl - www.doubledividend.nl

Belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2026

Op 23 maart 2026 is een voorstel aangekondigd om de voorwaarden van het DD Equity Fund per 23 april 2026 te wijzigen, voornamelijk als gevolg van de AIFMD II-wetgeving:

- De paragraaf Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van Participaties kent tekstuele aanscherpingen zodat dit nog beter is toegelicht. Op- en slag wordt doorlopend toegepast.
- De paragraaf Opschorting van uitgifte en inkoop van Participaties is aangescherpt. Onder andere is de tekst verduidelijkt wanneer de opschorting van de inkoop of uitgifte van Participaties kan worden geactiveerd. Ook de liquiditeitsinstrumenten Beperking op terugbetalingsverzoeken en Side pockets zijn toegevoegd aan deze paragraaf.
- Lid 10 en 12 van de fondsvoorwaarden van het Fonds zijn aangepast naar aanleiding van de aanscherpingen zoals hierboven beschreven.

De wijzigingen zijn opgenomen in een addendum bij het prospectus van het Fonds, welk addendum met ingang van 23 april 2026 deel uitmaakt van het prospectus.

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 2026 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 2026 geen werknemers in dienst.

Resultaten

Over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2026 bedroeg het totaal netto rendement 6,00% voor participaties A, 6,16% voor participaties B en 6,29% voor participaties C. Op 30 juni 2026 bedroeg de intrinsieke waarde per participatie A € 320,76, participatie B € 326,89 en participatie C € 331,41.

Per 30 juni 2026 was € 185.091.734 belegd in aandelen en werd € 659.810 in contanten aangehouden. Het directe beleggingsresultaat bedroeg € 1.361.996 en het indirecte beleggingsresultaat € 10.235.460.

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
Totale intrinsieke waarde	186.509.559	213.539.071
Totaal aantal participaties	575.923	699.431
Intrinsieke waarde A	115.997.400	128.371.576
Aantal participaties A	361.638	424.225
Intrinsieke waarde per participatie A	<u>320,76</u>	<u>302,60</u>
Intrinsieke waarde B	36.416.979	51.072.156
Aantal participaties B	111.405	165.856
Intrinsieke waarde per participatie B	<u>326,89</u>	<u>307,93</u>
Intrinsieke waarde C	34.095.180	34.095.339
Aantal participaties C	102.880	109.350
Intrinsieke waarde per participatie C	<u>331,41</u>	<u>311,80</u>

Ontwikkelingen in de markt en portefeuille

Hieronder volgt een samenvatting van de ontwikkelingen in de markt en portefeuille in de eerste helft van 2026. 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 eerste helft van 2026 werd gekenmerkt door een hoge volatiliteit op de aandelenmarkten. Geopolitieke ontwikkelingen speelden hierbij een belangrijke rol. Het jaar begon met spanningen rond Venezuela en Groenland en werd later overschaduwd door het conflict in Iran. Deze ontwikkelingen hadden gevolgen voor onder meer de olieprijs, inflatieverwachtingen en rentes. Ook het Amerikaanse politieke beleid bleef van grote invloed op het sentiment op financiële markten.

Naast geopolitiek was kunstmatige intelligentie (AI) een dominant thema op de aandelenmarkten. De technologische ontwikkelingen volgden elkaar in hoog tempo op. Vooral bedrijven actief in halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur profiteerden van de sterke investeringen in AI-infrastructuur. Tegelijkertijd stonden verschillende andere sectoren onder druk door zorgen over de mogelijke verstoring van bestaande bedrijfsmodellen door AI. Dit was met name zichtbaar bij onder andere softwarebedrijven en uitgevers.

De economische ontwikkeling bleef gedurende de eerste helft van het jaar overwegend solide. De werkloosheid bleef laag en de economie bleef groeien. Tegelijkertijd stond de consument onder druk en bleef de inflatie hoger dan gewenst. Bedrijven lieten daarentegen over het algemeen een sterke ontwikkeling van omzet en winst zien. De combinatie van geopolitieke onzekerheid, economische ontwikkelingen en snelle technologische veranderingen maakte het voor financiële markten moeilijk om deze factoren op een consistente wijze in aandelenkoersen te verwerken. Dit resulteerde in aanzienlijke koersschommelingen.

Na een zwakke start van het jaar herstelden de aandelenmarkten vanaf april. De afname van de spanningen rond Iran, de benoeming van Warsh als voorzitter van de Federal Reserve, verdere ontwikkelingen op het gebied van AI en sterke bedrijfsresultaten droegen bij aan dit herstel.

Ook binnen het DD Equity Fund waren ontwikkelingen rond AI van grote invloed op het rendement. Posities in bedrijven die direct of indirect profiteerden van de sterke groei van AI-investeringen droegen belangrijk bij aan de resultaten. Gedurende de eerste helft van het jaar hebben wij een deel van deze posities afgebouwd en de portefeuille verder verbreed. Hiermee hebben wij de blootstelling aan het AI-thema geleidelijk verminderd en tegelijkertijd de spreiding binnen de portefeuille vergroot.

Tabel: top 10 rendement en bijdrage aan resultaat over de eerste zes maanden van 2026 (in €)

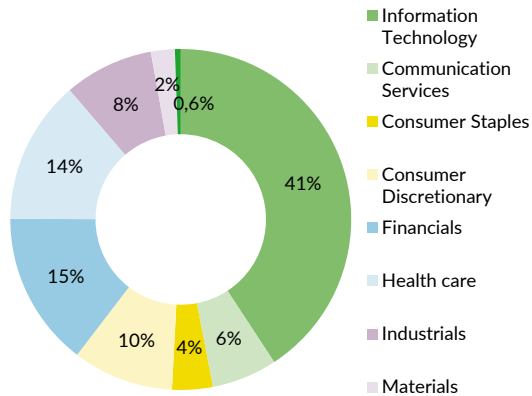
Top 10 bijdrage positief					
	Rendement	Bijdrage		Rendement	Bijdrage
AMD (VS)	178,7%	2,4%	ASML (Nederland)	87,5%	1,1%
TSMC (Taiwan)	62,3%	2,1%	Infineon (Duitsland)	118,1%	0,9%
Applied materials (VS)	189,7%	1,4%	Alphabet (VS)	15,8%	0,8%
Marvell Technologies (VS)	260,5%	1,3%	PaloAlto (VS)	90,2%	0,6%
Tokyo Electron (Japan)	124,9%	1,1%	Samsung SDI (Korea)	75,6%	0,5%

Bron: DoubleDividend

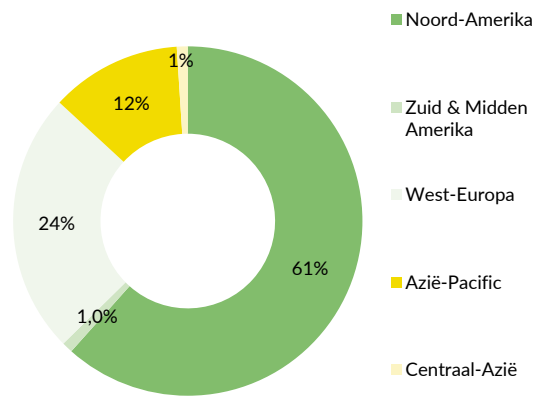
De portefeuille van het DD Equity Fund is niet ingericht rond een bepaalde benchmark, maar rond een aantal thema's (waarvan digitalisering, gezondheidszorg, innovatie en de energietransitie de hoofdthema's zijn) met goede lange termijn groeivoorzichten. Hierdoor kunnen de resultaten van het Fonds flink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

Spreading portefeuille over landen, sectoren en thema's, ultimo juni 2026:

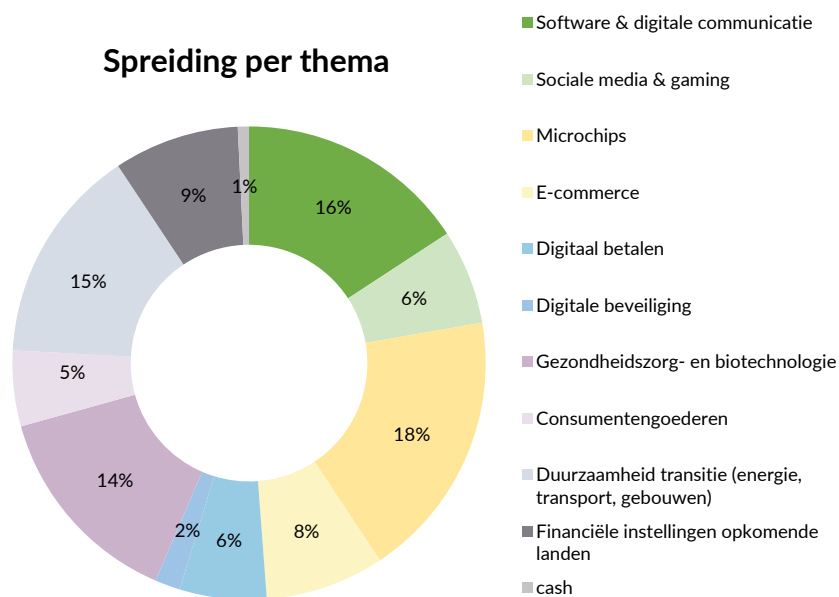
Spreading per sector (GICS)



Spreading per regio



Spreading per thema



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.

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

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

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

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 informatieverstarring over duurzaamheid in de financieledienstensector 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.

Amsterdam, 24 augustus 2026

DoubleDividend Management B.V.

Namens de directie,

W.P.C. Kastrop

D. Timmerman

Balans per 30 juni 2026

vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
Activa			
<i>Beleggingen</i>			
Aandelen	1.1	185.091.734	212.200.977
		<u>185.091.734</u>	<u>212.200.977</u>
<i>Vorderingen</i>			
Overige vorderingen		1.311.751	1.187.857
		<u>1.311.751</u>	<u>1.187.857</u>
<i>Liquiditeiten</i>			
		659.810	653.811
		<u>659.810</u>	<u>653.811</u>
Totaal activa		<u><u>187.063.295</u></u>	<u><u>214.042.645</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>	1.2		
Participatiekapitaal A		48.261.029	67.152.406
Participatiekapitaal B		14.839.039	31.871.369
Participatiekapitaal C		25.163.219	27.166.161
Overige reserves A		61.219.170	58.305.137
Overige reserves B		19.200.787	17.835.874
Overige reserves C		6.929.178	5.100.646
Onverdeelde winst A		6.517.201	2.914.033
Onverdeelde winst B		2.377.153	1.364.913
Onverdeelde winst C		2.002.783	1.828.532
		<u>186.509.559</u>	<u>213.539.071</u>
<i>Kortlopende schulden</i>			
Overlopende passiva		553.736	503.574
		<u>553.736</u>	<u>503.574</u>
Totaal passiva		<u><u>187.063.295</u></u>	<u><u>214.042.645</u></u>
Intrinsieke waarde per participatie A	1.3	320,76	302,60
Intrinsieke waarde per participatie B		326,89	307,93
Intrinsieke waarde per participatie C		<u>331,41</u>	<u>311,80</u>

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

Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2026

(bedragen in euro's)

	Noot	1-1-2026 t/m 30-6-2026	1-1-2025 t/m 30-6-2025
Opbrengsten	2.1		
<i>Direct beleggingsresultaat</i>			
Dividenden		1.361.996	826.679
		<u>1.361.996</u>	<u>826.679</u>
<i>Indirect beleggingsresultaat</i>			
Gerealiseerd		22.503.743	5.406.944
Ongerealiseerd		-12.268.283	-16.688.564
		<u>10.235.460</u>	<u>-11.281.620</u>
<i>Overige opbrengsten</i>		<u>71.814</u>	<u>-22.065</u>
Totaal opbrengsten		11.669.270	-10.477.006
Uitgaven	2.2		
Managementvergoeding A		472.165	527.151
Managementvergoeding B		115.257	100.810
Managementvergoeding C		40.878	34.481
Bewaarkosten		44.291	44.932
Overige bedrijfskosten		99.542	100.450
		<u>772.133</u>	<u>807.824</u>
Winst/(-verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting		<u>10.897.137</u>	<u>-11.284.830</u>
Vennootschapsbelasting		-	-
Nettowinst/(-verlies)		<u>10.897.137</u>	<u>-11.284.830</u>
Winst/(-verlies) per participatie A*	2.3	16,33	-16,17
Winst/(-verlies) per participatie B*		15,51	-17,93
Winst/(-verlies) per participatie C*		<u>18,69</u>	<u>-9,28</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 2026. Dit bedroeg voor participaties A 399.197, voor participaties B 153.246 en participaties C 107.156 (eerste halfjaar 2025: 480.738 participaties A, 144.961 participaties B en 98.212 participaties C).

Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2026

(bedragen in euro's)

	Noot	1-1-2026 t/m 30-6-2026	1-1-2025 t/m 30-6-2025
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat boekjaar		10.897.137	-11.284.830
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen		12.268.283	16.688.564
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen		-22.503.743	-5.406.944
Aankoop beleggingen	1.1	-19.470.981	-20.757.364
Verkoopopbrengst beleggingen	1.1	56.815.684	16.753.324
Aanpassingen voor:			
- Veranderingen in werkkapitaal:			
. mutatie vorderingen		-123.894	-85.305
. mutatie overige schulden		50.162	-23.175
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		37.932.648	-4.115.730
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Inkoop participaties		-41.602.478	-11.676.025
Uitgifte participaties		3.675.829	16.474.484
Uitkering participanten		-	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-37.926.649	4.798.459
Totale kasstroom		5.999	682.729
Liquide middelen aan het begin van het jaar			
Netto kasstroom		5.999	682.729
Liquide middelen per 30 juni		659.810	926.409

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

Toelichting op de halfjaarcijfers per 30 juni 2026

(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	30-6-2026	31-12-2025
Amerikaanse dollar	0,875	0,851
Pond sterling	1,161	1,145
Zwitserse frank	1,084	1,075
Zweedse kroon	0,090	0,092
Deense kroon	0,134	0,134
Japanse yen	0,005	0,005
Hongkong dollar	0,112	0,109

Toelichting bij specifieke posten in de balans

1.1) Beleggingen aandelen

Beleggingsoverzicht aandelen

	Aantal aandelen 30-06-2026	Marktwaaarde 30-06-2026 €	% van totale beleggingen	Marktwaaarde 31-12-2025 €	% van totale beleggingen
Aandelen					
ACCENTURE PLC-CL A	4.500	489.793	0,26%	1.028.013	0,48%
ADOBE INC	10.000	1.793.230	0,97%	3.725.042	1,76%
ADVANCED MICRO DEVICES	5.250	2.667.522	1,44%	5.652.825	2,66%
ADVANTEST CORP	-	-	-	426.641	0,20%
ADYEN NV	1.900	1.558.760	0,84%	2.612.500	1,23%
AIA GROUP LTD	250.000	1.992.293	1,08%	2.185.138	1,03%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	7.750	1.987.357	1,07%	1.787.790	0,84%
ALLIANZ SE	1.500	621.150	0,34%	-	-
ALPHABET INC-CL A	-	-	-	799.523	0,38%
ALPHABET INC-CL C	29.000	8.962.276	4,84%	10.687.556	5,04%
AMAZON.COM INC	48.500	10.110.636	5,46%	12.381.677	5,83%
AMPHENOL CORP-CL A	13.000	2.004.863	1,08%	1.495.866	0,70%
APPLIED MATERIALS INC	3.500	2.213.330	1,20%	4.157.529	1,96%
ARGENX SE	1.100	892.540	0,48%	-	-
ASML HOLDING NV	1.600	2.754.240	1,49%	3.685.600	1,74%
ATLAS COPCO AB-A SHS	70.000	1.240.895	0,67%	1.073.566	0,51%
AUTODESK INC	7.500	1.275.387	0,69%	1.890.310	0,89%
AXA SA	44.000	1.929.400	1,04%	983.040	0,46%
BANCO SANTANDER SA	70.000	845.880	0,46%	-	-
BOOKING HOLDINGS INC	7.500	1.169.247	0,63%	1.139.966	0,54%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	25.000	933.263	0,50%	1.542.552	0,73%
BROADCOM INC	14.000	4.625.645	2,50%	3.683.639	1,74%
CRISPR THERAPEUTICS AG	11.000	524.744	0,28%	491.158	0,23%
DAIFUKU CO LTD	67.000	2.569.090	1,39%	2.141.571	1,01%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	1.500	199.271	0,11%	-	-
DANAHER CORP	17.000	2.832.292	1,53%	3.313.585	1,56%
DEUTSCHE TELEKOM AG	12.000	286.200	0,15%	-	-
DEXCOM INC	23.000	1.354.894	0,73%	1.582.324	0,75%
DR. MARTENS PLC	250.000	200.546	0,11%	219.321	0,10%
EATON CORP PLC	8.100	3.018.956	1,63%	2.576.393	1,21%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	25.000	1.978.046	1,07%	2.177.615	1,03%
ELI LILLY & CO	2.000	2.098.189	1,13%	1.830.099	0,86%
ENPHASE ENERGY INC	19.000	818.298	0,44%	382.051	0,18%
ESSILORLUXOTTICA	6.500	1.066.325	0,58%	809.700	0,38%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	11.500	794.127	0,43%	1.025.399	0,48%
GENMAB A/S	6.000	1.440.832	0,78%	1.628.330	0,77%
GRAIL INC	-	-	-	154.207	0,07%
HDFC BANK LTD-ADR	85.000	1.920.362	1,04%	2.364.545	1,11%
HITACHI LTD	30.000	721.848	0,39%	-	-
ILLUMINA INC	7.000	1.076.542	0,58%	893.422	0,42%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	18.500	1.510.895	0,82%	2.150.610	1,01%
INFOSYS LTD-SP ADR	85.000	779.892	0,42%	1.289.710	0,61%
INTUIT INC	6.800	1.552.348	0,84%	3.835.375	1,81%
INVESTOR AB-B SHS	80.000	2.910.438	1,57%	2.136.141	1,01%
KEYENCE CORP	5.500	2.399.324	1,30%	2.155.260	1,02%

	Aantal aandelen 30-06-2026	Marktwaaarde 30-06-2026 €	% van totale beleggingen	Marktwaaarde 31-12-2025 €	% van totale beleggingen
Aandelen (vervolg)					
LAM RESEARCH CORP	-	-	-	728.767	0,34%
L'OREAL	3.000	1.150.950	0,62%	1.099.800	0,52%
LULULEMON ATHLETICA INC	2.000	199.738	0,11%	353.885	0,17%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.500	1.694.350	0,92%	2.257.500	1,06%
MARSH & MCLENNAN COS	11.000	1.603.577	0,87%	1.421.670	0,67%
MARVELL TECHNOLOGY INC	4.000	1.042.211	0,56%	2.532.505	1,19%
MASTERCARD INC - A	7.000	3.144.581	1,70%	2.916.497	1,37%
MEDTRONIC PLC	3.000	205.274	0,11%	-	-
MERCADOLIBRE INC	1.600	2.375.426	1,28%	2.572.600	1,21%
MICROSOFT CORP	28.000	9.135.450	4,94%	12.147.635	5,72%
NATIONAL GRID PLC	70.000	1.014.163	0,54%	-	-
NATWEST GROUP PLC	120.000	929.185	0,50%	-	-
NESTLE SA-REG	34.000	3.062.857	1,65%	2.335.375	1,10%
NETFLIX INC	36.000	2.248.229	1,21%	2.315.160	1,09%
NIKE INC -CL B	12.000	430.858	0,23%	650.960	0,31%
NORDEA BANK ABP	110.000	1.826.000	0,99%	1.608.500	0,76%
NOVO NORDISK A/S-B	30.000	1.262.634	0,68%	1.306.400	0,62%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	22.000	1.215.248	0,66%	818.985	0,39%
NUTANIX INC - A	31.000	1.381.755	0,75%	1.606.441	0,76%
NVIDIA CORP	52.000	9.100.569	4,92%	9.686.662	4,56%
NXP SEMICONDUCTORS NV	2.000	491.612	0,27%	-	-
ORACLE CORP	14.000	1.794.542	0,97%	3.983.005	1,88%
PALO ALTO NETWORKS INC	4.000	1.193.108	0,64%	3.920.984	1,85%
PAYPAL HOLDINGS INC	55.000	2.077.232	1,12%	2.733.961	1,29%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	250.000	1.423.465	0,77%	1.781.749	0,84%
PURE STORAGE INC - CLASS A	14.000	964.804	0,52%	912.904	0,43%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	-	-	-	549.917	0,26%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	20.542	1.171.137	0,63%	-	-
RINGCENTRAL INC-CLASS A	15.000	511.414	0,28%	811.478	0,38%
SALESFORCE INC	25.000	3.425.610	1,85%	5.864.583	2,76%
SAMSUNG SDI CO-144A REGS GDR	13.000	923.000	0,50%	1.092.000	0,51%
SAP SE	5.000	670.000	0,36%	416.700	0,20%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	14.500	4.138.300	2,24%	3.406.050	1,61%
SEA LTD-ADR	10.000	838.188	0,45%	868.968	0,41%
SERVICENOW INC	24.000	2.084.072	1,13%	3.260.888	1,54%
SIEMENS AG	3.000	843.450	0,46%	-	-
SIKA AG	5.500	994.443	0,54%	-	-
SNOWFLAKE INC	4.500	1.001.706	0,54%	1.400.826	0,66%
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	-	-	-	449.534	0,21%
STRYKER CORP	7.000	1.927.648	1,04%	2.094.844	0,99%
SYNOPSYS INC	4.500	1.755.720	0,95%	3.199.591	1,51%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	20.200	8.437.780	4,56%	8.797.531	4,15%
TERADYNE INC	-	-	-	494.427	0,23%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	8.000	3.508.161	1,90%	3.947.039	1,86%
TOKYO ELECTRON LTD	6.500	2.698.789	1,46%	2.237.177	1,05%
UNILEVER PLC	18.000	946.076	0,51%	-	-
UNION PACIFIC CORP	10.000	2.379.078	1,29%	2.166.563	1,02%
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.000	2.908.283	1,57%	2.248.610	1,06%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	4.000	620.904	0,34%	760.288	0,36%
VISA INC-CLASS A SHARES	14.500	4.351.268	2,35%	5.076.478	2,39%
WOLTERS KLUWER	10.000	564.400	0,30%	618.380	0,29%
WORKDAY INC-CLASS A	18.000	1.927.368	1,04%	3.657.542	1,72%
ZALANDO SE	28.000	710.360	0,38%	785.540	0,37%
ZOETIS INC	10.000	628.531	0,34%	857.048	0,40%
ZSCALER INC	16.500	2.037.064	1,10%	3.351.441	1,59%
	2.635.342	185.091.734	100,00%	212.200.977	100,00%

Mutatieoverzicht beleggingen aandelen

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

	Beleggingen aandelen 1-1-2026 t/m 30-6-2026 €	Beleggingen aandelen 1-1-2025 t/m 31-12-2025 €
Per 1 januari	212.200.977	212.933.356
Aankopen	19.470.981	40.487.150
Verkopen	-56.815.684	-47.511.864
Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaat uit beleggingen	10.235.460	6.292.335
Per einde periode	<u>185.091.734</u>	<u>212.200.977</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 2025	85.342.003	32.316.015	25.989.122	143.647.140
Resultaatbestemming vorig jaar	-	25.989.122	-25.989.122	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-7.774.504	-7.774.504
Uitkering participanten	-	-	-	-
Inkoop participaties	-9.401.576	-	-	-9.401.576
Uitgifte participaties	7.789.855	-	-	7.789.855
Saldo per 30 juni 2025	<u>83.730.282</u>	<u>58.305.137</u>	<u>-7.774.504</u>	<u>134.260.915</u>
Saldo per 1 januari 2026	67.152.406	58.305.137	2.914.033	128.371.576
Resultaatbestemming vorig jaar	-	2.914.033	-2.914.033	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	6.517.201	6.517.201
Uitkering participanten	-	-	-	-
Inkoop participaties	-22.492.588	-	-	-22.492.588
Uitgifte participaties	3.601.211	-	-	3.601.211
Saldo per 30 juni 2026	<u>48.261.029</u>	<u>61.219.170</u>	<u>6.517.201</u>	<u>115.997.400</u>

Mutatieoverzicht eigen vermogen participaties B

	Participatie kapitaal B	Overige reserves B	Onverdeeld resultaat B	Totaal
Saldo per 1 januari 2025	24.894.475	10.132.723	7.703.151	42.730.349
Resultaatbestemming vorig jaar	-	7.703.151	-7.703.151	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-2.599.381	-2.599.381
Uitkering participanten	-	-	-	-
Inkoop participaties	-1.268.936	-	-	-1.268.936
Uitgifte participaties	1.720.478	-	-	1.720.478
Saldo per 30 juni 2025	<u>25.346.017</u>	<u>17.835.874</u>	<u>-2.599.381</u>	<u>40.582.510</u>
Saldo per 1 januari 2026	31.871.369	17.835.874	1.364.913	51.072.156
Resultaatbestemming vorig jaar	-	1.364.913	-1.364.913	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	2.377.153	2.377.153
Uitkering participanten	-	-	-	-
Inkoop participaties	-17.106.948	-	-	-17.106.948
Uitgifte participaties	74.618	-	-	74.618
Saldo per 30 juni 2026	<u>14.839.039</u>	<u>19.200.787</u>	<u>2.377.153</u>	<u>36.416.979</u>

Mutatieoverzicht eigen vermogen participaties C

	Participatie kapitaal C	Overige reserves C	Onverdeeld resultaat C	Totaal
Saldo per 1 januari 2025	22.479.658	147.938	4.952.708	27.580.304
Resultaatbestemming vorig jaar	-	4.952.708	-4.952.708	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-910.945	-910.945
Uitkering participanten	-	-	-	-
Inkoop participaties	-1.005.513	-	-	-1.005.513
Uitgifte participaties	6.964.151	-	-	6.964.151
Saldo per 30 juni 2025	<u>28.438.296</u>	<u>5.100.646</u>	<u>-910.945</u>	<u>32.627.997</u>
Saldo per 1 januari 2026	27.166.161	5.100.646	1.828.532	34.095.339
Resultaatbestemming vorig jaar	-	1.828.532	-1.828.532	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	2.002.783	2.002.783
Uitkering participanten	-	-	-	-
Inkoop participaties	-2.002.942	-	-	-2.002.942
Uitgifte participaties	-	-	-	-
Saldo per 30 juni 2026	<u>25.163.219</u>	<u>6.929.178</u>	<u>2.002.783</u>	<u>34.095.180</u>

Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal A bedraagt € 48.261.029, participatiekapitaal B € 14.839.039 en participatiekapitaal C € 25.163.219 en bestaat uit 361.638 participaties A, 111.405 participaties B en 102.880 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:

	1-1-2026 t/m 30-6-2026	1-1-2025 t/m 31-12-2025
Aantal participaties per 1 januari	699.431	718.466
Uitgifte participaties	12.279	114.496
Inkoop participaties	-135.787	-133.531
Aantal participaties per einde periode	<u>575.923</u>	<u>699.431</u>

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

	1-1-2026 t/m 30-6-2026	1-1-2025 t/m 31-12-2025
Aantal participaties A per 1 januari	424.225	485.269
Uitgifte participaties A	12.033	49.280
Inkoop participaties A	-74.620	-110.324
Aantal participaties A per einde periode	<u>361.638</u>	<u>424.225</u>

	1-1-2026 t/m 30-6-2026	1-1-2025 t/m 31-12-2025
Aantal participaties B per 1 januari	165.856	142.277
Uitgifte participaties B	246	39.145
Inkoop participaties B	-54.697	-15.566
Aantal participaties B per einde periode	<u>111.405</u>	<u>165.856</u>

	1-1-2026 t/m 30-6-2026	1-1-2025 t/m 31-12-2025
Aantal participaties C per 1 januari	109.350	90.920
Uitgifte participaties C	-	26.071
Inkoop participaties C	-6.470	-7.641
Aantal participaties C per einde periode	<u>102.880</u>	<u>109.350</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>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
Totale intrinsieke waarde	186.509.559	213.539.071	213.957.793
Totaal aantal participaties	575.923	699.431	718.466
Intrinsieke waarde A	115.997.400	128.371.576	143.647.140
Aantal participaties A	361.638	424.225	485.269
Intrinsieke waarde per participatie A	<u>320,76</u>	<u>302,60</u>	<u>296,02</u>
Intrinsieke waarde B	36.416.979	51.072.156	42.730.349
Aantal participaties B	111.405	165.856	142.277
Intrinsieke waarde per participatie B	<u>326,89</u>	<u>307,93</u>	<u>300,33</u>
Intrinsieke waarde C	34.095.180	34.095.339	27.580.304
Aantal participaties C	102.880	109.350	90.920
Intrinsieke waarde per participatie C	<u>331,41</u>	<u>311,80</u>	<u>303,35</u>

Toelichting bij specifieke posten in de winst-en-verliesrekening

2.1) Opbrengsten

Hieronder worden de opbrengsten uitgesplitst.

Direct beleggingsresultaat

	30-6-2026 €	30-6-2025 €
Dividend	1.361.996	826.679
	<u>1.361.996</u>	<u>826.679</u>

Indirect beleggingsresultaat

Hieronder wordt het indirecte beleggingsresultaat uitgesplitst.

	30-6-2026 €	30-6-2025 €
Gerealiseerde winst uit aandelen	30.173.832	5.779.495
Gerealiseerde verlies uit aandelen	-7.670.089	-372.551
Gerealiseerde resultaat uit aandelen	<u>22.503.743</u>	<u>5.406.944</u>
Ongerealiseerde winst uit aandelen	18.205.458	8.103.239
Ongerealiseerde verlies uit aandelen	-30.473.741	-24.791.803
Ongerealiseerde resultaat uit aandelen	<u>-12.268.283</u>	<u>-16.688.564</u>
	<u>10.235.460</u>	<u>-11.281.620</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 (0,10%) van de intrinsieke waarde per participatie.

Daarnaast was er in de eerste helft van 2026 een positief ongerealiseerd resultaat op de dollarrekening van het Fonds.

2.2) Uitgaven en lopende kosten factor

Hieronder volgt een specificatie van de overige bedrijfskosten:

	30-6-2026 €	30-6-2025 €
Managementvergoeding A	472.165	527.151
Managementvergoeding B	115.257	100.810
Managementvergoeding C	40.878	34.481
<i>Bewaarkosten:</i>		
Bewaarderskosten	19.685	19.970
Bewaarloon	24.606	24.962
<i>Overige bedrijfskosten:</i>		
Administratiekosten	12.375	17.825
Accountantskosten	12.608	12.285
Bloombergkosten	22.500	25.143
Distributiekosten	18.700	27.111
Interestkosten	-	105
Toezichtskosten	16.500	11.000
Overige operationele kosten	16.859	6.981
	<u>772.133</u>	<u>807.824</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 2026 is een managementvergoeding van € 472.165 voor participaties A, € 115.257 voor participaties B en € 40.878 voor participaties C (eerste halfjaar 2025: € 527.151 voor participaties A, € 100.810 voor participaties B en € 34.481 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 125 handelsdagen in het eerste halfjaar van 2026 (eerste halfjaar 2025: 125). De gemiddelde intrinsieke waarde voor participaties A bedroeg € 119.068.104, voor participaties B € 46.391.387 en voor participaties C € 32.996.716 (eerste halfjaar 2025: € 133.295.478 (participaties A), € 40.776.581 (participaties B) en € 27.861.245 (participaties C)). De lopende kosten factor over het eerste halfjaar 2026 was 0,47% (participaties A), 0,32% (participaties B) en 0,19% (participaties C) (eerste halfjaar 2025: 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>30-6-2026</u> <u>€</u>	<u>Lopende</u> <u>kosten factor</u>
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding A	472.165	0,40%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	26.573	
Administratiekosten	7.424	
Accountantskosten	7.565	
Bloombergkosten	13.499	
Distributiekosten	11.220	
Interestkosten	-	
Toezichtskosten	9.900	
Overige operationele kosten	<u>10.116</u>	
	86.297	0,07%
	<u>558.462</u>	<u>0,47%</u>

Lopende kosten factor B

	30-6-2026 €	Lopende kosten factor
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding B	115.257	0,25%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	10.353	
Administratiekosten	2.893	
Accountantskosten	2.947	
Bloombergkosten	5.260	
Distributiekosten	4.371	
Interestkosten	-	
Toezichtskosten	3.857	
Overige operationele kosten	3.941	
	33.622	0,07%
	148.879	0,32%

Lopende kosten factor C

	30-6-2026 €	Lopende kosten factor
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding C	40.878	0,12%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	7.364	
Administratiekosten	2.058	
Accountantskosten	2.096	
Bloombergkosten	3.741	
Kosten beursnotering	3.109	
Interestkosten	-	
Toezichtskosten	2.743	
Overige operationele kosten	2.803	
	23.914	0,07%
	64.792	0,19%

2.3) Winst/(-verlies) per participatie

	30-6-2026 €	30-6-2025 €
Winst/(-verlies) per participatie A	6.517.201	-7.774.504
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties A	399.197	480.738
Winst/ (-verlies) per participatie A	<u>16,33</u>	<u>-16,17</u>
Winst/(-verlies) per participatie B	2.377.153	-2.599.381
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties B	153.246	144.961
Winst/ (-verlies) per participatie B	<u>15,51</u>	<u>-17,93</u>
Winst/(-verlies) per participatie C	2.002.783	-910.945
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties C	107.156	98.212
Winst/ (-verlies) per participatie C	<u>18,69</u>	<u>-9,28</u>

De berekening van de winst(-verlies) per participatie is gebaseerd op het nettoresultaat ter grootte van € 6.517.201 voor participaties A, € 2.377.153 voor participaties B en € 2.002.783 voor participaties C (eerste halfjaar 2025 € - 7.774.504 voor participaties A, € -2.599.381 voor participaties B en € -910.945 voor participaties C) en op respectievelijk 399.197, 153.246 en 107.156 (eerste halfjaar 2025: 480.738, 144.961 en 98.212) 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 2026 van een bepaald soort. In totaal waren er 125 handelsdagen in het eerste halfjaar van 2026 (eerste halfjaar 2025: 125).

Overige gegevens

1) Deskundigenonderzoek

Dit halfjaarbericht is niet gecontroleerd door de externe accountant.

2) Voorstel verdeling nettoresultaat

	30-6-2026 €
Nettoresultaat	10.897.137
Toevoeging aan de overige reserves	10.897.137

Het nettoresultaat van € 10.897.137 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 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 2026.

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 2026 (direct en indirect) 4.740 participaties en per 30 juni 2026 4.470 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 2026 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DD Equity Fund per 30 juni 2026 en van het resultaat over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026.