



DD INCOME FUND

een fonds voor gemene rekening

Amsterdam

HALFJAARBERICHT PER 30 JUNI 2026

Directieverslag

Profiel

DD Income Fund (hierna ook 'het Fonds') is een actief beheerd wereldwijd obligatiefonds dat streeft naar een brede en duurzame invulling van de beleggingscategorie vastrentende waarden. Het Fonds belegt wereldwijd in staats(garandeerde)obligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties en high yield bedrijfsobligaties, microfinanciering/financiële inclusion en andere financiële instrumenten met een stabiel inkomen. DD Income Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

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

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

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

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

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

Contactgegevens DD Income Fund:

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 Income 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 het liquiditeitsinstrument Side pockets is 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 Income Fund wordt beheerd door DoubleDividend Management B.V. De heer W.P.C. (Ward) Kastrop en mevrouw D. (Daniëlle) Timmerman voeren de directie over de Beheerder. Per 22 juli 2014 is de bestaande vergunning als Beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wft (Wet op het financieel toezicht) van DoubleDividend Management B.V. van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) - vergunning. Dit heeft naast gevolgen voor de interne organisatie ook geleid tot het aanstellen van een bewaarder voor de beleggingsinstellingen. Als bewaarder is CACEIS Bank, Netherlands Branch aangesteld. Zowel voor het eerste als het tweede kwartaal 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 Income Fund.

Organisatie en personele bezetting, inclusief portefeuillemanagers

DoubleDividend Management is een onafhankelijke fondsbeheerder. De partners hebben jarenlange ervaring en trackrecord in beleggingen. De samenstelling van het partnerteam waarborgt de continuïteit en ondernemingsgeest. Sinds de start van het DD Income Fund zijn de portefeuillemanagers de heren R.E.J. (Remco) Vinck en W.P.C. (Ward) Kastrop. Analisten ondersteunen de portefeuillemanagers. Voor de achtergronden van de portefeuillemanagers wordt verwezen naar de website van DoubleDividend Management, www.doubledividend.nl. DD Income Fund had in de eerste helft van 2026 geen werknemers in dienst.

Resultaten

Over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2026 bedroeg het totaal netto rendement, inclusief de dividenduitkering van € 0,35, 2,34% voor participaties A, 2,41% voor participaties B en 2,54% voor participaties C. Op 30 juni 2026 bedroeg de intrinsieke waarde per participatie A € 25,80, participatie B € 26,07 en participatie C € 26,45.

Per 30 juni 2026 was € 77.312.232 belegd in obligaties. Het directe beleggingsresultaat bedroeg € 1.590.630 en het indirecte beleggingsresultaat € 547.601.

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>
Totale intrinsieke waarde	79.384.680	84.759.405
Totale aantal participaties	3.060.747	3.299.817
<u>Gesplitst in:</u>		
Intrinsieke waarde A	59.404.291	60.012.629
Aantal participaties A	2.302.230	2.348.086
Intrinsieke waarde per participatie A	<u>25,80</u>	<u>25,56</u>
Intrinsieke waarde B	5.500.519	9.726.905
Aantal participaties B	211.016	377.056
Intrinsieke waarde per participatie B	<u>26,07</u>	<u>25,80</u>
Intrinsieke waarde C	14.479.870	15.019.871
Aantal participaties C	547.500	574.675
Intrinsieke waarde per participatie C	<u>26,45</u>	<u>26,14</u>

DD Income Fund stelt in principe twee keer per jaar een deel van het behaalde resultaat in contanten ter beschikking van de participanten. Op 19 februari 2026 heeft DD Income Fund een bruto uitkering van € 0,35 per participatie in contanten uitgekeerd. De directie heeft besloten om in augustus 2026 een bruto uitkering van € 0,54 per participatie uit te keren.

Ontwikkelingen in de markt en portefeuille

Hieronder volgt een samenvatting van de ontwikkelingen in de markt en portefeuille in de eerste helft van 2026. DD Income Fund publiceert op haar website, www.doubledividend.nl, een uitgebreid maandbericht uiterlijk binnen twee weken na afloop van een maand. Naast een aantal verplichte gegevens wordt in het maandoverzicht uitgebreid ingegaan op de relevante ontwikkelingen in de markt en portefeuille.

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

Obligatiemarkten werden in de eerste helft van 2026 sterk beïnvloed door politieke en geopolitieke ontwikkelingen. Het jaar begon met onzekerheid rond Venezuela en Groenland, gevolgd door het conflict in Iran. Vooral de ontwikkelingen in het Midden-Oosten hadden een grote invloed op de financiële markten. De oplopende olieprijs zorgden voor nieuwe inflatiedruk, waardoor centrale banken voor een lastige afweging kwamen te staan. Enerzijds nam de economische onzekerheid toe, wat ruimte zou kunnen bieden voor renteverlagingen, terwijl anderzijds de hogere inflatie juist om een terughoudend monetair beleid vroeg.

De in 2025 ingezette renteverlagingen kregen hierdoor in 2026 geen vervolg. De Europese Centrale Bank zag zich in juni zelfs genoodzaakt de rente met 0,25 procentpunt te verhogen naar 2,25%. De Federal Reserve hield de rente gedurende de eerste helft van het jaar ongewijzigd op 3,50–3,75%. Dit was een tegenvaller voor beleggers die hadden gerekend op verdere renteverlagingen in de Verenigde Staten.

De combinatie van hogere inflatie, geopolitieke onzekerheid en het uitblijven van renteverlagingen leidde tot een stijging van de kapitaalmarktrentes. Zowel in Europa als in de Verenigde Staten liepen de rentes in de eerste zes maanden van het jaar op, waardoor obligatiekoersen onder druk kwamen te staan.

Ondanks deze uitdagende omstandigheden behaalde de obligatieportefeuille een positief resultaat. De belangrijkste bijdrage kwam van de ontvangen lopende rente. Daarnaast profiteerde de portefeuille van een daling van de risicopremies op bedrijfsobligaties, waardoor de koersontwikkeling van deze obligaties een positieve bijdrage leverde aan het rendement.

Bouwsteen en weging	Range	Weging	Rendement*	Duration
Staatsobligaties ontwikkelde markten	0-50%	13,7%	3,6%	8,6
Staatsobligaties opkomende markten	0-25%	10,1%	4,9%	9,5
Bedrijfsobligaties investment grade	0-50%	43,1%	4,5%	7,5
Bedrijfsobligaties high yield	0-25%	15,3%	4,9%	2,8
Microfinanciering/financiële inclusion	0-25%	4,7%	4,2%	3,3
Overig	0-25%	11,6%	5,8%	6,3
Liquiditeiten	0-25%	1,4%	0,3%	0,0
Totaal		100%	4,6%	6,1

Bron: DoubleDividend - * Yield-to-Worst

De beleggingsportefeuille had ultimo juni 2026 de volgende kenmerken*:

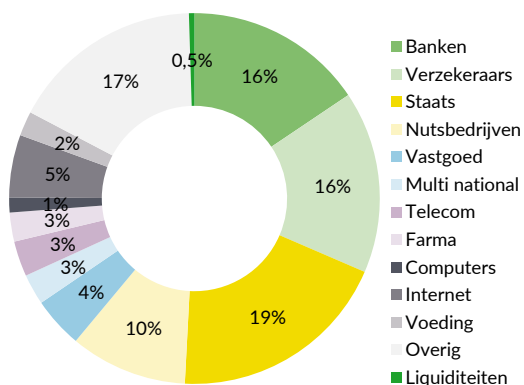
Aantal belangen/obligaties	150
Aantal uitgevende instellingen	108
Kredietbeoordeling portefeuille	BBB+
Aandeel euro	75%
Liquiditeiten	1,4%
Aandeel investment grade (incl. liquiditeiten)	80%
Verwacht rendement (yield-to-worst)	4,6%
Duration (Option Adjusted Duration in jaren)	6,1

Bron: DoubleDividend/Bloomberg

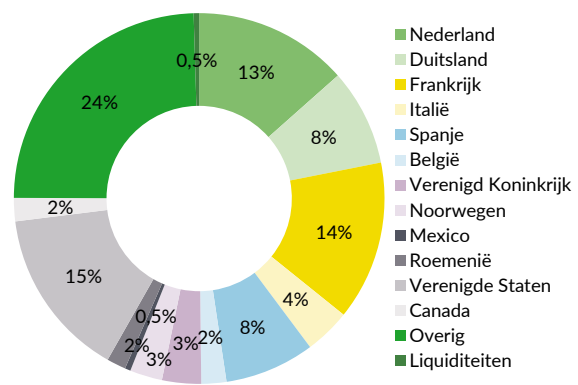
* Yield-to-Worst is het rendement op de portefeuille, inclusief liquiditeiten, als rekening wordt gehouden met de mogelijkheid de lening eerder af te lossen. Het werkelijke rendement kan afwijken doordat een uitgevende instelling niet aan haar verplichtingen kan voldoen en valutaschommelingen. De duration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

Spreiding portefeuille over landen en sectoren ultimo juni 2026

Spreiding per sector (GICS)



Spreiding per vestigingsland



Vooruitzichten

Door de gestegen rente is het rendementsperspectief voor obligaties verbeterd. De hogere aanvangsrendementen bieden meer ruimte voor aantrekkelijke lopende inkomsten en rendement op langere termijn. Tegelijkertijd zijn de onzekerheden toegenomen. De ontwikkeling van de inflatie blijft onzeker en kan het rentebeleid van centrale banken sterk beïnvloeden. Daarnaast blijven geopolitieke spanningen een belangrijke bron van risico. Ook de wereldwijd oplopende overheidsschulden kunnen op termijn leiden tot hogere risicopremies en een verdere stijging van de lange rente.

Tegen deze achtergrond verwachten wij dat obligatiemarkten aantrekkelijkere rendementskansen bieden dan in de afgelopen jaren, maar dat de volatiliteit waarschijnlijk hoger blijft. Een brede spreiding over landen, looptijden en emittenten blijft daarom belangrijk.

Beleggingsbeleid en beleggingsproces

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

Algemeen

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

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

Rendementsdoelstelling

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

Het DD Income Fund heeft de volgende (rendements)doelstellingen:

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

Beleggingsstrategie

Het Fonds bestaat uit een aantal bouwstenen en kan wereldwijd beleggen in staats(gegarandeerde)obligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties en high yield obligaties. Daarnaast heeft het Fonds de mogelijkheid te beleggen in microfinanciering/financiële inclusion instrumenten en andere financiële instrumenten met een stabiel inkomen. Het Fonds streeft naar een

brede spreiding over landen en ondernemingen actief in diverse sectoren. Binnen de beleggingsportefeuille hebben de bouwstenen de volgende strategische allocatie:

	Strategische allocatie
Staatsobligaties ontwikkelde markten	25%
Staatsobligaties opkomende markten	15%
Bedrijfsobligaties investment grade	30%
Bedrijfsobligaties high yield	10%
Microfinanciering/financial inclusion	10%
Overig	10%
Liquiditeiten	0%

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

Hieronder volgt een korte omschrijving van de verschillende bouwstenen.

1. Staatsobligaties ontwikkelde landen

Deze bouwsteen bestaat uit verhandelbare obligaties uitgegeven door landen, lokale overheden en semi-overheden met een focus op harde valuta zoals de euro, de Amerikaanse dollar, de Britse pond en de Japanse yen. De markt voor staatsobligaties is over het algemeen zeer liquide. Het risico op wanbetaling is laag, waardoor staatsobligaties van ontwikkelde landen een goede kapitaalbescherming bieden. Het belangrijkste risico dat wordt gelopen is het renterisico (als de rente stijgt daalt de waarde van de obligaties). Daarnaast wordt mogelijk een valutarisico gelopen als wordt belegd in een staatsobligatie die niet in euro's is uitgegeven.

2. Staatsobligaties opkomende landen

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

3. Bedrijfsobligaties investment grade

Bedrijfsobligaties bestaan uit verhandelbare schuld van banken en ondernemingen. De markt voor investment grade bedrijfsobligaties (obligaties met een rating van tenminste BBB-/Baa3) is groot en liquide, waardoor een brede spreiding over landen en sectoren mogelijk is. Het risico van bedrijfsobligaties is doorgaans hoger dan het risico op staatsobligaties, vanwege een hoger kredietrisico. Daar staat echter een

hogere rente tegenover. Naast het risico op wanbetaling bestaat er een renterisico en mogelijk een valutarisico.

4. Bedrijfsobligaties high yield

High yield obligaties zijn bedrijfsobligaties met een lagere kredietwaardigheid (lager dan BBB-/Baa3). High yield obligaties kennen een relatief hoog risico op wanbetaling, maar profiteren daarentegen van een hogere rente. Omdat het risico op wanbetaling hoger is bij economische tegenwind kennen high yield obligaties een hogere correlatie met bijvoorbeeld aandelen.

5. Microfinanciering/financial inclusion

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

6. Overig

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

Beleggingsrestricties

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

De belangrijkste beleggingsrestricties zijn de volgende:

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

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

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

Kredietwaardigheid (rating)	Individuele vastrentende waarde titel	Uitgevend instelling/land
Investment grade minimaal A-/A3	10%	20%
Investment grade, overig	5%	10%
High yield (lager dan BBB-/Baa3)	2,5%	5%
NR (geen rating)	5%	10%

- Overige restricties:

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

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

- Samenstellen universum & quick scan

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

- Analyse op duurzaamheid

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

- Analyse op kwaliteit

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

(iv) Analyse op waardering & risico

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

(v) Portefeuille constructie & monitoring

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

Duurzaamheid

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

Integratie duurzaamheidsrisico’s in het beleggingsbeleid

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

In de door de Beheerder zelf ontwikkelde ESG¹ -analyse wordt onderzoek verricht naar de door de Beheerder gehanteerde criteria op het gebied van milieu, sociale en corporate governance aspecten. Op milieu en sociaal gebied is de ESG-analyse ingedeeld op drie wereldwijde uitdagingen die volgens de Beheerder het belangrijkst zijn voor de kwaliteit van de samenleving. Onderzocht wordt of de uitgevende instelling van de vastrentende waarde een substantiële inspanning doet op één van de volgende uitdagingen:

- Klimaat
- Ecosystemen
- Welzijn

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

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

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

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

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

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

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

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

Ecologische en sociale kenmerken

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

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

Betrokken beleggen

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

Informatievoorziening

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

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>			
Obligaties	1.1	<u>77.312.232</u>	<u>83.269.044</u>
		77.312.232	83.269.044
<i>Vorderingen</i>			
Overige vorderingen		<u>1.068.317</u>	<u>1.297.262</u>
		1.068.317	1.297.262
<i>Liquiditeiten</i>		<u>1.178.070</u>	<u>330.031</u>
		1.178.070	330.031
Totaal activa		<u><u>79.558.619</u></u>	<u><u>84.896.337</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>	1.2		
Participatiekapitaal A		59.898.759	61.034.946
Participatiekapitaal B		4.971.894	9.237.834
Participatiekapitaal C		16.450.827	17.152.584
Overige reserves A		-1.833.754	-2.135.212
Overige reserves B		357.101	257.364
Overige reserves C		-2.333.849	-2.396.952
Onverdeelde winst A		1.339.286	1.112.895
Onverdeelde winst B		171.524	231.707
Onverdeelde winst C		<u>362.892</u>	<u>264.239</u>
		<u><u>79.384.680</u></u>	<u><u>84.759.405</u></u>
<i>Kortlopende schulden</i>			
Overlopende passiva		<u>173.939</u>	<u>136.932</u>
Totaal passiva		<u><u>79.558.619</u></u>	<u><u>84.896.337</u></u>
Intrinsieke waarde per participatie A	1.3	25,80	25,56
Intrinsieke waarde per participatie B		26,07	25,80
Intrinsieke waarde per participatie C		<u>26,45</u>	<u>26,14</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)

		1-1-2026 t/m 30-6-2026	1-1-2025 t/m 30-6-2025
	Noot		
Opbrengsten	2.1		
<i>Direct beleggingsresultaat</i>			
Rente		1.590.630	1.784.782
		<u>1.590.630</u>	<u>1.784.782</u>
<i>Indirect beleggingsresultaat</i>			
Gerealiseerd		-221.681	-418.225
Ongerealiseerd		769.282	-1.387.115
		<u>547.601</u>	<u>-1.805.340</u>
<i>Overige opbrengsten</i>		<u>41.470</u>	<u>12.794</u>
Totaal opbrengsten		2.179.701	-7.764
Uitgaven	2.2		
Managementvergoeding A		185.777	206.149
Managementvergoeding B		22.054	26.700
Managementvergoeding C		18.078	25.781
Bewaarkosten		16.090	19.068
Overige bedrijfskosten		64.000	57.757
		<u>305.999</u>	<u>335.455</u>
Winst/(-verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting		<u>1.873.702</u>	<u>-343.219</u>
Vennootschapsbelasting		-	-
Nettowinst/(-verlies)		<u>1.873.702</u>	<u>-343.219</u>
Winst/(-verlies) per participatie A*	2.3	0,59	-0,09
Winst/(-verlies) per participatie B*		0,50	-0,06
Winst/(-verlies) per participatie C*		<u>0,65</u>	<u>-0,11</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 2.261.799, participaties B 344.845 en participaties C 558.965 (eerste halfjaar 2025 2.504.574, participaties A, 418.181 participaties B en 798.982 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		1.873.702	-343.219
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen		-769.282	1.387.115
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen		221.681	418.225
Aankoop beleggingen	1.1	-8.918.685	-5.895.745
Verkoopopbrengst beleggingen	1.1	15.423.098	16.815.660
Aanpassingen voor:			
- Veranderingen in werkkapitaal:			
. mutatie vorderingen		228.945	341.738
. mutatie overige schulden		37.007	247.948
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		8.096.466	12.971.722
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Inkoop participaties		-15.567.155	-14.832.911
Uitgifte participaties		9.463.272	3.483.850
Uitkering participanten		-1.144.544	-1.367.860
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-7.248.427	-12.716.921
Totale kasstroom		848.039	254.801
Liquide middelen aan het begin van het jaar			
Netto kasstroom		848.039	254.801
Liquide middelen per 30 juni		1.178.070	750.962

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 Income Fund ('het Fonds') is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en elk van de participanten. Het Fonds kent een open-end structuur en is dagelijks verhandelbaar. Participaties van het Fonds kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur. DD Income Fund opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

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

Grondslagen voor de opstelling van de halfjaarcijfers

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

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

Wisselkoersen, in euro	30-6-2026	31-12-2025
Amerikaanse dollar	0,875	0,851
Pond sterling	1,161	1,145
Noorse Kroon	0,088	0,084
Nieuw-Zeelandse dollar	0,498	0,490
Canadese dollar	0,617	0,621
NLG	0,454	0,454

Toelichting bij specifieke posten in de balans

1.1) Beleggingen

Beleggingsoverzicht

	Aantal 30-06-2026	Marktwaaarde 30-06-2026 €	Opgelopen rente 30-06-2026 €	% van totale beleggingen	Marktwaaarde 31-12-2025 €	Opgelopen rente 31-12-2025 €	% van totale beleggingen
Obligaties							
ABN AMRO BK 4.75% PERP	400.000	403.968	5.163	0,52%	1.009.530	13.122	1,21%
ABN AMRO BK 6.375% PERP	800.000	857.628	13.859	1,11%	854.908	14.088	1,03%
ACHMEA BV 4.625% PERP	1.200.000	1.207.590	14.780	1,56%	1.195.050	15.025	1,44%
AEGON NV 1.506% PERP	-	-	-	-	238.206	5.451	0,29%
AEGON NV 5.625% PERP	1.200.000	1.231.182	14.016	1,59%	1.228.038	14.279	1,47%
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	1.200.000	1.176.708	2.548	1,52%	1.548.224	34.652	1,86%
AIA GROUP 0.88% 09-09-33 EMTN	600.000	571.023	4.253	0,74%	569.190	1.635	0,68%
AIR PRODUCTS 4.0% 03-03-35	500.000	512.710	6.521	0,66%	510.010	16.603	0,61%
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB 2.249% 17-05-81	-	-	-	-	789.512	11.239	0,95%
ALBERTA PROVINCE D 3.3% 01-12-46	300.000	155.537	484	0,20%	154.127	507	0,19%
ALLIANDER 4.5% PERP	500.000	510.083	185	0,66%	517.375	11.527	0,62%
ALLIANZ SE 2.625% PERP	1.200.000	1.095.792	5.264	1,42%	1.449.144	28.192	1,74%
ALLIANZ SE 3.875% PERP EMTN	400.000	234.864	4.255	0,30%	233.590	4.143	0,28%
ALPHABET 1.9% 15-08-40	700.000	406.233	4.362	0,53%	404.527	4.278	0,49%
AMAZON 3.875% 22-08-37	900.000	703.260	10.846	0,91%	937.889	14.187	1,13%
AMERICAN WATER CAPITAL 3.75% 01-09-47	400.000	266.201	4.337	0,34%	262.141	4.257	0,31%
APPLE 4.65% 23-02-46	1.000.000	781.724	14.348	1,01%	783.920	14.078	0,94%
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	400.000	392.722	19.123	0,51%	389.546	9.205	0,47%
ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.125% 20-08-27	300.000	259.323	2.961	0,34%	-	-	-
ASR NEDERLAND NV 4.625% PERP	900.000	907.272	8.189	1,17%	1.210.692	11.130	1,45%
ASR NEDERLAND NV 6.5% PERP	400.000	424.830	6.322	0,55%	421.938	6.429	0,51%
ASS GENERALI 5.5% 27-10-47	-	-	-	-	417.956	3.918	0,50%
AUDAX RENOVABLES SA EX FERSA ENERGIAS 4.2% 18-12-	-	-	-	-	387.206	598	0,47%
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 5.101% 03-	400.000	410.292	8.218	0,53%	729.694	32.381	0,88%
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 5.816% 18-	600.000	537.195	1.017	0,69%	531.001	990	0,64%
AUTODESK 2.4% 15-12-31	200.000	153.270	175	0,20%	151.691	182	0,18%
AXA 4.25% 10-03-43 EMTN	500.000	510.500	6.521	0,66%	510.322	17.233	0,61%
AXA 6.375% PERP EMTN	700.000	752.983	20.340	0,97%	752.496	20.372	0,90%
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	800.000	828.440	7.562	1,07%	523.235	17.329	0,63%
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.0% PERP	400.000	416.552	5.868	0,54%	413.616	5.870	0,50%
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	800.000	861.856	6.239	1,11%	863.904	6.239	1,04%
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 2.75%	500.000	428.940	5.990	0,55%	425.005	12.921	0,51%
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25%	200.000	191.714	8.870	0,25%	-	-	-
BNP PAR 7.375% PERP	1.000.000	1.095.230	3.829	1,42%	1.100.215	4.052	1,32%
BQ POSTALE 3.875% PERP	-	-	-	-	399.994	1.756	0,48%
CA 4.0% PERP	600.000	600.267	457	0,78%	599.151	533	0,72%
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	-	-	-	-	594.561	14.499	0,71%
CASTELLUM AB 3.125% PERP	800.000	795.544	8.219	1,03%	789.744	20.822	0,95%
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 2.0% 15-02-33	300.000	269.931	2.219	0,35%	267.806	5.244	0,32%
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 29-01-40	800.000	585.692	4.164	0,76%	566.668	9.205	0,68%
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.1% 07-05-41	400.000	267.895	1.597	0,35%	262.317	1.554	0,32%
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.24% 06-02-28	300.000	257.688	3.401	0,33%	251.435	3.310	0,30%
CITYCON OYJ 3.625% PERP	500.000	416.585	14.550	0,54%	385.643	5.562	0,46%
CITYCON OYJ 7.875% PERP	300.000	257.040	18.965	0,33%	246.329	7.249	0,30%
CNP ASSURANCES 4.75% PERP	1.000.000	1.016.700	389	1,32%	1.413.020	731	1,70%
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 26-11-34	300.000	305.483	10.208	0,40%	291.128	1.654	0,35%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	-	-	-	-	596.220	107	0,72%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.5% PERP	600.000	610.164	6.672	0,79%	-	-	-
COSTA RICA GOVERNMENT INTL BOND 6.001% 16-01-36	500.000	528.858	13.669	0,68%	-	-	-
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.5% 17-06-31	300.000	280.541	160	0,36%	279.936	2.429	0,34%
CVS HEALTH 5.05% 25-03-48	400.000	308.315	4.662	0,40%	300.888	4.587	0,36%
DANONE 1.0% PERP	600.000	595.008	3.222	0,77%	882.779	370	1,06%
DANONE 3.95% PERP	400.000	398.130	12.770	0,51%	-	-	-
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG AUTRE R+5.383% PERP	600.000	509.484	8.776	0,66%	560.910	34.407	0,67%
DNB BANK A 4.625% 28-02-33	-	-	-	-	516.705	19.387	0,62%
EAST JAPAN RAILWAY 4.11% 22-02-43	500.000	493.473	7.207	0,64%	489.588	17.566	0,59%
EDF 3.0% PERP	600.000	594.555	10.307	0,77%	591.438	1.381	0,71%
EDF 3.375% PERP	400.000	385.856	10.652	0,50%	382.414	3.958	0,46%
EDF 6.0% 22-01-14	500.000	414.653	11.516	0,54%	413.108	11.211	0,50%
EDP 4.5% 27-05-55 EMTN	400.000	402.654	6.066	0,52%	-	-	-
EDWARDS LIFESCIENCES 4.3% 15-06-28	600.000	521.451	940	0,67%	513.943	976	0,62%
ENEL 1.875% PERP	1.200.000	1.099.818	18.185	1,42%	1.095.174	7.027	1,32%
ERSTE GR BK 3.375% PERP EMTN	400.000	399.906	2.803	0,52%	786.324	5.712	0,94%
EUROPE DEVELOPMENT BANK 2.625% 11-01-34	300.000	292.464	3.668	0,38%	-	-	-
EUROPEAN UNION 0.1% 04-10-40	500.000	314.393	368	0,41%	303.420	121	0,36%
EUROPEAN UNION 2.5% 04-12-31	400.000	393.114	5.699	0,51%	394.356	740	0,47%
EUROPEAN UNION 3.25% 04-02-50	300.000	268.136	3.900	0,35%	-	-	-
EUROPEAN UNION 3.75% 04-04-42	600.000	605.367	5.363	0,78%	599.841	16.705	0,72%
EXPORT IMPORT BANK OF INDIA 3.375% 05-08-26	400.000	349.406	4.756	0,45%	338.681	4.630	0,41%

	Aantal 30-06-2026	Marktwaaarde 30-06-2026 €	Opgelopen rente 30-06-2026 €	% van totale beleggingen	Marktwaaarde 31-12-2025 €	Opgelopen rente 31-12-2025 €	% van totale beleggingen
Obligaties (vervolg)							
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 15-09-33	500.000	501.858	11.836	0,65%	501.058	4.397	0,60%
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 15-09-34	1.000.000	996.740	23.671	1,29%	795.824	7.036	0,96%
FLEMISH COM 3.675% 22-06-40	300.000	291.264	242	0,38%	-	-	-
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	600.000	559.818	7.134	0,72%	558.159	1.184	0,67%
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-43	700.000	565.817	1.726	0,73%	561.708	10.548	0,67%
GERMAN TREASURY BILL 12-05-27	500.000	488.307	1.403	0,63%	-	-	-
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 1.5% 03-01-37	384.000	199.772	2.477	0,26%	184.596	2.411	0,22%
GHANA GOVERNMENT INTL BOND ZCP 03-01-30	19.007	14.929	-	0,02%	16.138	-	0,02%
GHANA GOVERNMENT INTL BOND ZCP 03-07-26	3.200	2.789	-	0,00%	5.363	-	0,01%
GOVT OF BERMUDA 5.0% 15-07-32	400.000	350.834	8.018	0,45%	344.890	7.805	0,41%
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	-	-	-	-	295.701	2.527	0,36%
HSBC 4.75% PERP EMTN	800.000	808.144	18.580	1,05%	804.312	18.587	0,97%
HYDRO QUEBEC 6.5% 16-01-35	1.600.000	1.181.207	29.224	1,53%	1.184.779	29.491	1,42%
IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	500.000	471.693	3.525	0,61%	467.915	8.125	0,56%
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	600.000	578.568	2.330	0,75%	577.032	9.136	0,69%
IBM INTL BUSINESS MACHINES 5.6% 30-11-39	400.000	352.072	1.633	0,46%	352.735	1.589	0,42%
INDIAN RAILWAY FINANCE 2.8% 10-02-31	600.000	477.772	5.714	0,62%	471.675	5.563	0,57%
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.625% PERP	500.000	500.805	4.469	0,65%	1.107.331	29.934	1,33%
ING GROEP NV 1.0% 16-11-32	600.000	583.680	3.715	0,75%	773.612	986	0,93%
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.875% 14-05-30	500.000	385.413	489	0,50%	377.181	486	0,45%
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.25% 10-02-31	500.000	383.198	2.126	0,50%	375.648	2.084	0,45%
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 3.0% 23-07-35	300.000	298.054	8.433	0,39%	-	-	-
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN AUTRE R+0.37%	1.300.000	1.141.685	6.320	1,48%	851.239	5.185	1,02%
IRELAND GOVERNMENT BOND 2.6% 18-10-34	600.000	586.743	10.899	0,76%	581.880	3.163	0,70%
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	600.000	551.124	6.116	0,71%	551.976	6.217	0,66%
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-09-44	500.000	542.537	7.809	0,70%	545.247	7.939	0,65%
JAB HOLDINGS BV 2.25% 19-12-39	800.000	643.452	9.518	0,83%	621.864	592	0,75%
JOHNSON AND JOHNSON 3.7% 01-03-46	1.000.000	697.227	10.698	0,90%	690.983	10.501	0,83%
JOHNSON AND JOHNSON 4.5% 01-09-40	300.000	247.899	3.903	0,32%	247.972	3.832	0,30%
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	500.000	502.752	10.497	0,65%	507.070	22.722	0,61%
LA MONDIALE 4.375% PERP	600.000	600.147	4.805	0,78%	1.193.838	9.808	1,43%
LA POSTE 5.0% PERP	400.000	411.728	19.123	0,53%	414.100	9.205	0,50%
LITHUANIA GOVERNMENT INTL BOND 2.125% 01-06-32	400.000	376.974	675	0,49%	375.110	4.960	0,45%
LITHUANIA GOVERNMENT INTL BOND 4.25%	500.000	497.823	17.058	0,64%	294.840	3.912	0,35%
MAPFRE 4.375% 31-03-47	-	-	-	-	203.853	6.592	0,24%
MEDTRONIC 4.375% 15-03-35	700.000	587.870	7.813	0,76%	585.721	7.678	0,70%
MERCADOLIBRE 3.125% 14-01-31	400.000	320.976	5.041	0,42%	315.302	4.908	0,38%
MERCK KGAA 2.875% 25-06-79	1.000.000	982.860	394	1,27%	977.425	14.887	1,17%
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 2.125% 25-10-51	300.000	163.270	4.332	0,21%	162.669	1.170	0,20%
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-03-15	400.000	275.030	4.690	0,36%	281.076	12.756	0,34%
MICROSOFT 2.525% 01-06-50	1.000.000	519.011	1.779	0,67%	521.363	1.792	0,63%
MICROSOFT 4.0% 12-02-55	700.000	471.767	9.388	0,61%	476.986	9.205	0,57%
NESTLE 4.0% 24-09-48	700.000	493.187	6.531	0,64%	487.050	6.424	0,58%
NETFLIX 3.875% 15-11-29	400.000	409.906	646	0,53%	413.164	646	0,50%
NETHERLANDS GOVERNMENT 4.0% 15-01-37	300.000	326.043	5.458	0,42%	-	-	-
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56	400.000	394.568	2.266	0,51%	-	-	-
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65% 01-05-79	500.000	436.508	4.050	0,56%	430.791	4.009	0,52%
NGG FINANCE 2.125% 05-09-82	600.000	591.888	10.410	0,77%	590.811	4.087	0,71%
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 4.114% 23-01-55	700.000	693.224	12.466	0,90%	695.926	26.983	0,84%
NN GROUP NV 5.75% PERP	400.000	408.104	6.938	0,53%	407.768	7.052	0,49%
NORDEA BKP 6.3% PERP	400.000	352.618	5.817	0,46%	173.514	2.831	0,21%
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 06-09-29	8.000.000	651.996	10.069	0,84%	626.561	3.756	0,75%
NORWAY GOVERNMENT BOND 3.0% 15-08-33	2.000.000	163.970	4.635	0,21%	-	-	-
NOUVELLEZELANDE 1.5% 15-05-31	600.000	267.761	560	0,35%	260.021	560	0,31%
NOUVELLEZELANDE 3.0% 20-04-29	600.000	294.563	1.737	0,38%	289.854	1.743	0,35%
OEFJELLET WIND INVESTMENT AS 2.75% 14-09-26	-	-	-	-	477.093	2.901	0,57%
ORSTED 5.125% 14-03-24	300.000	306.058	8.340	0,40%	307.692	716	0,37%
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 21-11-33	400.000	426.794	3.316	0,55%	429.963	3.228	0,52%
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 14-02-33	400.000	415.118	5.775	0,54%	415.470	13.589	0,50%
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 4.25% 14-02-43	600.000	608.922	9.501	0,79%	597.258	22.356	0,72%
PROSUS NV 1.985% 13-07-33 EMTN	500.000	438.820	9.572	0,57%	436.790	4.650	0,52%
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	1.000.000	988.305	8.034	1,28%	971.660	29.459	1,17%
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 29-10-35	1.000.000	886.445	25.904	1,15%	871.890	6.688	1,05%
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	800.000	635.708	8.921	0,82%	630.168	27.573	0,76%
ROYAL BANK OF CANADA 6.35% 24-11-84	600.000	507.287	3.332	0,66%	334.916	2.223	0,40%
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.6% 02-07-28	500.000	501.367	3.312	0,65%	100.179	658	0,12%
SALESFORCE 1.95% 15-07-31	700.000	532.864	5.472	0,69%	530.351	5.359	0,64%
SERBIA INTL BOND 2.05% 23-09-36	500.000	397.158	7.863	0,51%	390.665	2.780	0,47%
SOFTBANK GROUP 4.0% 19-09-29	800.000	784.140	8.978	1,01%	793.312	8.978	0,95%
SOLIS BOND CO DAC E3R+6.5% 28-02-25	261.000	83.685	5.284	0,11%	76.041	5.300	0,09%
SOLIS BOND CO DAC ZCP 31-12-99	7.104	7.104	-	0,01%	7.104	-	0,01%
SOLIS BOND CO DAC ZCP 31-12-99	7.039	7.039	-	0,01%	7.039	-	0,01%
SOLIS BOND CO DAC ZCP 31-12-99	6.532	6.532	-	0,01%	6.532	-	0,01%
SOLIS BOND CO DAC ZCP 31-12-99	3.497	3.497	-	0,00%	3.497	-	0,00%
SOLIS BOND CO DAC ZCP 31-12-99	1.119	1.119	-	0,00%	1.119	-	0,00%
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	700.000	724.416	25.056	0,94%	721.063	11.518	0,87%
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.7% 30-07-41	1.000.000	1.119.360	43.137	1,45%	1.115.445	19.830	1,34%
STARBUCKS 4.45% 15-08-49	500.000	360.277	7.298	0,47%	352.661	7.157	0,42%
STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATEN 6.5% PERP	1.550.475	1.751.517	280	2,27%	1.749.393	280	2,10%
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS 1.875% 30-09-51	500.000	456.760	7.012	0,59%	453.905	2.363	0,55%

	Aantal 30-06-2026	Marktwaaarde 30-06-2026 €	Opgelopen rente 30-06-2026 €	% van totale beleggingen	Marktwaaarde 31-12-2025 €	Opgelopen rente 31-12-2025 €	% van totale beleggingen
Obligaties (vervolg 2)							
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	300.000	297.812	6.593	0,39%	296.457	2.316	0,36%
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	200.000	211.688	2.395	0,27%	-	-	-
TENCENT 3.975% 11-04-29 EMTN	-	-	-	-	851.288	7.427	1,02%
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	500.000	513.460	6.745	0,66%	519.797	19.033	0,62%
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	300.000	295.671	2.752	0,38%	589.902	12.688	0,71%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.875% 01-10-49	800.000	511.284	11.178	0,66%	504.308	3.740	0,61%
UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP	700.000	703.962	26.600	0,91%	510.655	7.223	0,61%
UNION PACIFIC 2.8% 14-02-32	700.000	556.847	6.476	0,72%	547.391	6.351	0,66%
UNITED STATES TREASURY FLOAT RATE NOTE	-	-	-	-	596.334	4.054	0,72%
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-08-30	-	-	-	-	741.105	1.996	0,89%
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.75% 15-04-26	-	-	-	-	426.022	3.377	0,51%
UNITEDHEALTH GROUP 5.0% 15-04-34	400.000	349.278	3.644	0,45%	346.387	3.595	0,42%
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 4.975% 20-	400.000	317.736	3.385	0,41%	310.825	3.295	0,37%
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 7.625% 21-	400.000	413.540	7.336	0,53%	413.598	7.142	0,50%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	600.000	580.005	2.918	0,75%	577.332	10.479	0,69%
VI 4.3% 14-12-45	900.000	674.402	1.504	0,87%	668.856	1.556	0,80%
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	600.000	578.277	15.140	0,75%	578.364	6.214	0,69%
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	-	-	-	-	513.122	5.120	0,62%
VODAFONE GROUP 4.625% 12-09-55	200.000	196.781	2.002	0,25%	-	-	-
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	-	-	-	-	601.944	12.740	0,72%
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	400.000	402.594	152	0,52%	405.304	9.478	0,49%
VONOVIA SE 1.5% 14-06-41	500.000	336.465	329	0,44%	329.797	4.109	0,40%
Totaal beleggingen	94.642.973	77.312.232	1.066.697	100,00%	83.269.044	1.216.088	100,00%

Mutatieoverzicht beleggingen

Hieronder volgt een vergelijkend overzicht van de mutaties in beleggingen.

	Beleggingen 1-1-2026 t/m 30-6-2026 €	Beleggingen 1-1-2025 t/m 31-12-2025 €
Per begin periode	83.269.044	99.231.188
Aankopen	8.918.685	11.485.473
Verkopen	-15.423.098	-26.185.470
Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaat uit beleggingen	547.601	-1.262.147
Per einde periode	77.312.232	83.269.044

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	65.923.873	-5.406.449	5.331.105	65.848.529
Resultaatbestemming vorig jaar	-	5.331.105	-5.331.105	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-231.562	-231.562
Uitkering participanten	-	-900.778	-	-900.778
Inkoop participaties	-5.978.260	-	-	-5.978.260
Uitgifte participaties	3.483.850	-	-	3.483.850
Saldo per 30 juni 2025	<u>63.429.463</u>	<u>-976.122</u>	<u>-231.562</u>	<u>62.221.779</u>
Saldo per 1 januari 2026	61.034.946	-2.135.212	1.112.895	60.012.629
Resultaatbestemming vorig jaar	-	1.112.895	-1.112.895	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	1.339.286	1.339.286
Uitkering participanten	-	-811.437	-	-811.437
Inkoop participaties	-10.387.176	-	-	-10.387.176
Uitgifte participaties	9.250.989	-	-	9.250.989
Saldo per 30 juni 2026	<u>59.898.759</u>	<u>-1.833.754</u>	<u>1.339.286</u>	<u>59.404.291</u>

Mutatieoverzicht eigen vermogen participaties B

	Participatie kapitaal B	Overige reserves B	Onverdeeld resultaat B	Totaal
Saldo per 1 januari 2025	10.323.756	-319.007	938.959	10.943.708
Resultaatbestemming vorig jaar	-	938.959	-938.959	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-23.185	-23.185
Uitkering participanten	-	-146.304	-	-146.304
Inkoop participaties	-32.582	-	-	-32.582
Uitgifte participaties	-	-	-	-
Saldo per 30 juni 2025	<u>10.291.174</u>	<u>473.648</u>	<u>-23.185</u>	<u>10.741.637</u>
Saldo per 1 januari 2026	9.237.834	257.364	231.707	9.726.905
Resultaatbestemming vorig jaar	-	231.707	-231.707	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	171.524	171.524
Uitkering participanten	-	-131.970	-	-131.970
Inkoop participaties	-4.478.223	-	-	-4.478.223
Uitgifte participaties	212.283	-	-	212.283
Saldo per 30 juni 2026	<u>4.971.894</u>	<u>357.101</u>	<u>171.524</u>	<u>5.500.519</u>

Mutatieoverzicht eigen vermogen participaties C

	Participatie kapitaal C	Overige reserves C	Onverdeeld resultaat C	Totaal
Saldo per 1 januari 2025	25.974.652	-3.905.475	2.105.144	24.174.321
Resultaatbestemming vorig jaar	-	2.105.144	-2.105.144	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-88.472	-88.472
Uitkering participanten	-	-320.777	-	-320.777
Inkoop participaties	-8.822.069	-	-	-8.822.069
Uitgifte participaties	-	-	-	-
Saldo per 30 juni 2025	<u>17.152.583</u>	<u>-2.121.108</u>	<u>-88.472</u>	<u>14.943.003</u>
Saldo per 1 januari 2026	17.152.584	-2.396.952	264.239	15.019.871
Resultaatbestemming vorig jaar	-	264.239	-264.239	-
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	362.892	362.892
Uitkering participanten	-	-201.136	-	-201.136
Inkoop participaties	-701.757	-	-	-701.757
Uitgifte participaties	-	-	-	-
Saldo per 30 juni 2026	<u>16.450.827</u>	<u>-2.333.849</u>	<u>362.892</u>	<u>14.479.870</u>

Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal A bedraagt € 59.898.759, participatiekapitaal B € 4.971.894 en participatiekapitaal C € 16.450.827 en bestaat uit 2.302.230 participaties A, 211.016 participaties B en 547.500 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:

	<u>1-1-2026 t/m 30-6-2026</u>	<u>1-1-2025 t/m 31-12-2025</u>
Aantal participaties per 1 januari	3.299.817	3.876.810
Uitgifte participaties	371.083	336.925
Inkoop participaties	<u>-610.153</u>	<u>-913.918</u>
Aantal participaties per einde periode	<u>3.060.747</u>	<u>3.299.817</u>

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

	<u>1-1-2026 t/m 30-6-2026</u>	<u>1-1-2025 t/m 31-12-2025</u>
Aantal participaties A per 1 januari	2.348.086	2.541.149
Uitgifte participaties A	362.836	298.736
Inkoop participaties A	<u>-408.692</u>	<u>-491.799</u>
Aantal participaties A per einde periode	<u>2.302.230</u>	<u>2.348.086</u>
	<u>1-1-2026 t/m 30-6-2026</u>	<u>1-1-2025 t/m 31-12-2025</u>
Aantal participaties B per 1 januari	377.056	419.156
Uitgifte participaties B	8.247	38.189
Inkoop participaties B	<u>-174.287</u>	<u>-80.289</u>
Aantal participaties B per einde periode	<u>211.016</u>	<u>377.056</u>
	<u>1-1-2026 t/m 30-6-2026</u>	<u>1-1-2025 t/m 31-12-2025</u>
Aantal participaties C per 1 januari	574.675	916.505
Uitgifte participaties C	-	-
Inkoop participaties C	<u>-27.175</u>	<u>-341.830</u>
Aantal participaties C per einde periode	<u>547.500</u>	<u>574.675</u>

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

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

1.3) Intrinsieke waarde per participatie

	<u>30-6-2026</u>	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
Totale intrinsieke waarde	79.384.679	84.759.405	100.966.558
Totale aantal participaties	3.060.747	3.299.817	3.876.810
<u>Gesplitst in:</u>			
Intrinsieke waarde A	59.404.291	60.012.629	65.848.529
Aantal participaties A	2.302.230	2.348.086	2.541.149
Intrinsieke waarde per participatie A	<u>25,80</u>	<u>25,56</u>	<u>25,91</u>
Intrinsieke waarde B	5.500.519	9.726.905	10.943.708
Aantal participaties B	211.016	377.056	419.156
Intrinsieke waarde per participatie B	<u>26,07</u>	<u>25,80</u>	<u>26,11</u>
Intrinsieke waarde C	14.479.870	15.019.871	24.174.321
Aantal participaties C	547.500	574.675	916.505
Intrinsieke waarde per participatie C	<u>26,45</u>	<u>26,14</u>	<u>26,38</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 €
Rente	1.590.630	1.784.782
Totaal direct resultaat	1.590.630	1.784.782

Indirect beleggingsresultaat

Hieronder wordt het indirecte beleggingsresultaat uitgesplitst.

	30-6-2026 €	30-6-2025 €
Gerealiseerde winst	427.889	177.242
Gerealiseerde verlies	-649.570	-595.467
Gerealiseerde resultaat	-221.681	-418.225
Ongerealiseerde winst	1.241.180	1.303.129
Ongerealiseerde verlies	-471.898	-2.690.244
Ongerealiseerde resultaat	769.282	-1.387.115
Totaal indirect resultaat	547.601	-1.805.340

Overige opbrengsten

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

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

2.2) Uitgaven en lopende kosten factor

Hieronder volgt een specificatie van de overige bedrijfskosten:

	30-6-2026 €	30-6-2025 €
Managementvergoeding A	185.777	206.149
Managementvergoeding B	22.054	26.700
Managementvergoeding C	18.078	25.781
<i>Bewaarkosten:</i>		
Bewaarderskosten	8.045	9.594
Bewaarloon	8.045	9.474
<i>Overige bedrijfskosten:</i>		
Administratiekosten	15.500	14.901
Accountantskosten	12.608	12.319
Bloombergkosten	11.500	9.008
Distributiekosten	9.500	13.727
Toezichtskosten	8.000	4.754
Overige operationele kosten	6.892	3.048
	<u>305.999</u>	<u>335.455</u>

De Beheerder ontvangt een managementvergoeding voor haar werkzaamheden voor het Fonds. De managementvergoeding wordt over het gemiddelde eigen vermogen van het Fonds in een bepaald jaar berekend. De managementvergoeding voor de participaties A bedraagt op jaarbasis 0,65%, voor de participaties B op jaarbasis 0,5% en voor de participaties C op jaarbasis 0,25%. Over het eerste helft van 2026 is een managementvergoeding van € 185.777 voor participaties A, € 22.054 voor participaties B en € 18.078 voor participaties C (eerste halfjaar 2025: € 206.149 voor participaties A, € 26.700 voor participaties B en € 25.781 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 € 57.653.504, voor participaties B € 8.871.559 en voor participaties C € 14.587.323 (eerste halfjaar 2025: € 64.004.093 voor participaties A, € 10.770.433 voor participaties B en € 20.823.964 voor participaties C). De lopende kosten factor over het eerste halfjaar 2026 was 0,42% (participaties A) 0,35% (participaties B) en 0,22% participaties C (eerste halfjaar 2025: 0,40% (participaties A), 0,33% (participaties B) en 0,20% (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

	30-6-2026 €	Lopende kosten factor
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding A	185.777	0,32%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	11.436	
Administratiekosten	11.017	
Accountantskosten	8.961	
Bloombergkosten	8.174	
Distributiekosten	6.753	
Toezichtskosten	5.687	
Overige operationele kosten	4.899	
	56.927	0,10%
	242.704	0,42%

Lopende kosten factor B

	30-6-2026 €	Lopende kosten factor
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding B	22.054	0,25%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	1.760	
Administratiekosten	1.695	
Accountantskosten	1.379	
Bloombergkosten	1.258	
Distributiekosten	1.039	
Toezichtskosten	874	
Overige operationele kosten	754	
	8.759	0,10%
	30.813	0,35%

Lopende kosten factor C

	30-6-2026 €	Lopende kosten factor
Kosten gelieerde partijen		
Managementvergoeding C	18.078	0,12%
Kosten niet-gelieerde partijen		
Bewaarkosten	2.894	
Administratiekosten	2.788	
Accountantskosten	2.268	
Bloombergkosten	2.068	
Distributiekosten	1.708	
Toezichtskosten	1.439	
Overige operationele kosten	1.239	
	14.404	0,10%
	32.482	0,22%

2.3) Winst/(-verlies) per participatie

	30-6-2026 €	30-6-2025 €
Winst/(-verlies) per participatie A	1.339.286	-231.562
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties A	2.261.799	2.504.574
Winst/ (-verlies) per participatie A	0,59	-0,09
Winst/(-verlies) per participatie B	171.524	-23.185
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties B	344.845	418.181
Winst/ (-verlies) per participatie B	0,50	-0,06
Winst/(-verlies) per participatie C	362.892	-88.472
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande participaties C	558.965	798.983
Winst/ (-verlies) per participatie C	0,65	-0,11

De berekening van de winst(-verlies) per participatie is gebaseerd op het nettoresultaat ter grootte van € 1.339.286 voor participaties A, € 171.524 voor participaties B en € 362.892 voor participaties C (eerste halfjaar 2025: € -231.562 voor participaties A, € -23.185 voor participaties B en € -88.472 voor participaties C) op respectievelijk 2.261.799, 344.845 en 558.965 (eerste halfjaar 2025: 2.504.574, 418.181 en 798.983) 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 bepaalde 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	1.873.702
Toevoeging aan de overige reserves	1.873.702

Het nettoresultaat van € 1.873.702 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) 13.011 participaties en per 30 juni 2026 10.553 participaties in DD Income Fund.

5) Vergunning Wet op het financieel toezicht

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

6) Verklaring betreffende het halfjaarbericht

De directie verklaart dat dit halfjaarbericht 2026 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DD Income Fund per 30 juni 2026 en van het resultaat over de periode 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026.