

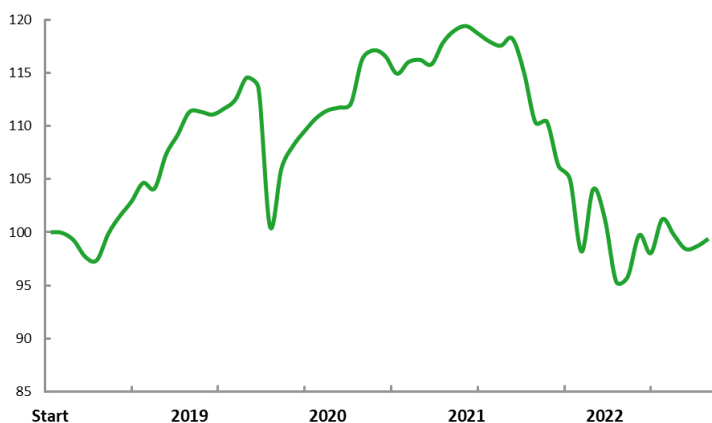
Maandbericht mei 2023

Profiel

Het DD Income Fund (DDIF of 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 staatsobligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties, high yield, microfinanciering/financial inclusion en andere financiële instrumenten met een stabiel inkomen. DDIF voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. Het fonds wordt beheerd door een onafhankelijke partnership met de overtuiging dat duurzaamheid een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de portefeuille. Het fonds is genoteerd op Euronext Amsterdam en NPEX en is dagelijks verhandelbaar.

Rendement participaties A*

DD Income Fund heeft over de maand mei 2023 een rendement behaald van 0,72% waardoor de intrinsieke waarde per participatie A steeg naar € 23,21. Het rendement voor het jaar komt hiermee op 1,39%.

Return DD Income Fund, class A

* De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Fondsinformatie**Kerngegevens**

Fondsomvang	€ 81,88 mln
Uitstaande participaties A	2.148.736
Uitstaande participaties B	491.050
Uitstaande participaties C	876.100
Intrinsieke waarde A*	€ 23,21
Intrinsieke waarde B*	€ 23,32
Intrinsieke waarde C*	€ 23,47
Aantal posities	148

Kosten

Lopende kosten:	
Management fee A	0,65%
Management fee B	0,50%
Management fee C	0,25%
Overige kosten**	0,20%
Op- en afslag	0,25%

Overig

Startdatum	Part. A: september 2018 Part. B: januari 2020 Part. C: januari 2021
Beheerder	DoubleDividend Management B.V.
Status	Open-end, dagelijks
Beurs	Euronext Amsterdam
ISIN (A)	NL0013025539
ISIN (B)	NL0014095101
ISIN (C)	NL0015614595
Benchmark	Geen
Valuta	Euro

Risicometer

* per participatie
** naar verwachting

Deze informatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Lees daarom het Essentiële-informatiedocument en het prospectus. Deze zijn verkrijgbaar op de website van DoubleDividend Management B.V. (www.doubledividend.nl). DoubleDividend Management B.V. is beheerder van DD Income Fund en heeft een vergunning als beheerder en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. De intrinsieke waarde is niet door een externe accountant gecontroleerd.

Tabel: maandelijks totaalrendementen in %, participatie A (de cijfers zijn na kosten) *

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Totaal
2018									-0,06	-0,71	-1,56	-0,31	-2,62
2019	2,57	1,66	1,34	1,69	-0,48	3,08	1,71	1,95	0,03	-0,24	0,50	0,76	15,50
2020	1,86	-0,85	-11,48	5,43	2,00	1,29	1,11	0,66	0,23	0,31	3,76	0,71	4,14
2021	-0,47	-1,42	0,95	0,18	-0,37	1,77	0,96	0,35	-0,57	-0,64	-0,34	0,57	0,94
2022	-2,65	-4,14	0,05	-3,74	-1,21	-6,47	5,96	-2,56	-5,93	0,46	4,09	-1,70	-17,08
2023	3,25	-1,45	-1,32	0,24	0,72								1,39

* De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Marktontwikkelingen

De obligatiemarkt kende geen grote bewegingen de afgelopen maand. Het verhogen van het schuldenplafond in de VS hing gedurende de maand boven de markt, maar hoewel de onderhandelingen lang duurden twijfelde niemand echt aan een slechte afloop. Uiteindelijk was er maar één uitkomst mogelijk, want zonder ophoging zou de Amerikaanse overheid niet aan haar verplichtingen kunnen voldoen met grote destabilisatie van het financiële systeem tot gevolg. Het DDIF profiteerde van de rustige marktomstandigheden en realiseerde een resultaat van 0,72% voor de maand.

Tabel: Kenmerken portefeuille DDIF per einde maand

Aantal belangen/obligaties	148
Aantal uitgevende instellingen	111
Kredietbeoordeling portefeuille	BBB+
Aandeel euro	78%
Liquiditeiten	1,6%
Aandeel Investment grade (incl. liquiditeiten)	73%
Verwacht rendement (yield-to-convention)	7,0%
Duration (Option Adjusted Duration in jaren)	5,7

Bron: DoubleDividend/Bloomberg

* Yield-to-Convention 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 vanwege valutaschommelingen. De duration geeft, bij benadering, aan wat de procentuele waardeverandering van de portefeuille is bij een wijziging van de rente met 1%.

Portefeuillewijzigingen

De afgelopen maand werd een Noorse staatsobligatie in de portefeuille afgelost tegen de nominale waarde. Het geld is herbelegd in een staatsobligatie van Finland en een kortlopende lening (treasury bill) van Frankrijk tegen een rendement van ruim 3%. De strategie blijft voorlopig gericht op het vergroten van het aandeel staatsobligaties. Zolang de ECB de rente blijft verhogen richten we ons op leningen met een wat kortere looptijd.

Tabel: spreiding portefeuille per bouwsteen

Bouwsteen en weging	Range	Weging	Rendement*	Duration
Staatsobligaties ontwikkelde markten	0-50%	16,5%	4,0%	4,3
Staatsobligaties opkomende markten	0-25%	7,4%	5,5%	11,0
Bedrijfsobligaties investment grade	0-50%	39,3%	6,3%	6,6
Bedrijfsobligaties high yield	0-25%	20,1%	10,1%	3,9
Microfinanciering/financiële inclusie	0-25%	2,2%	6,0%	5,9
Overig	0-25%	12,8%	10,0%	4,9
Liquiditeiten	0-25%	1,6%	0,3%	0,0
Totaal		100%	7,0%	5,7

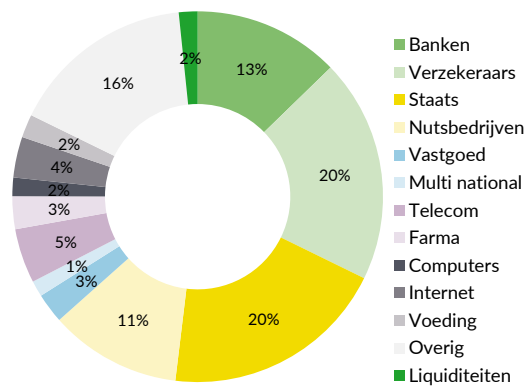
Bron: DoubleDividend

*Yield-to-Convention

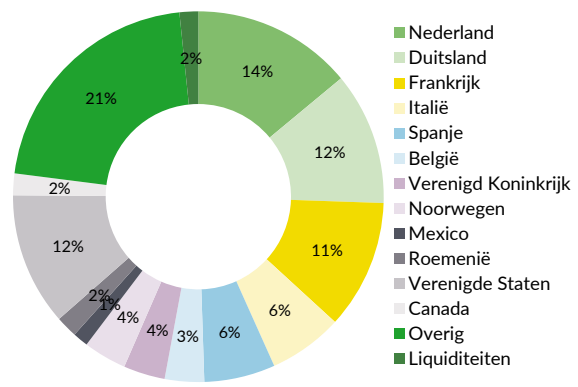
Het DoubleDividend Team

Bijlage: portefeuille karakteristieken

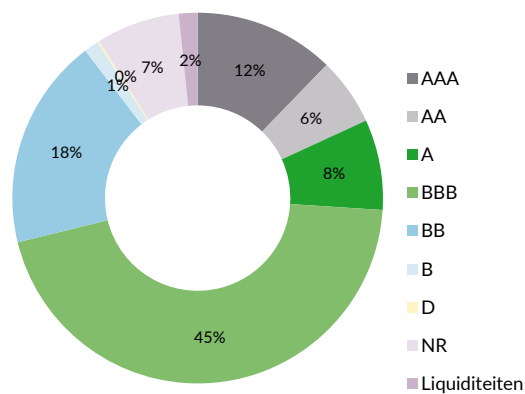
Spreiding per sector (GICS)



Spreiding per vestigingsland



Spreiding per rating



Spreiding per valuta

