

DD Income Fund

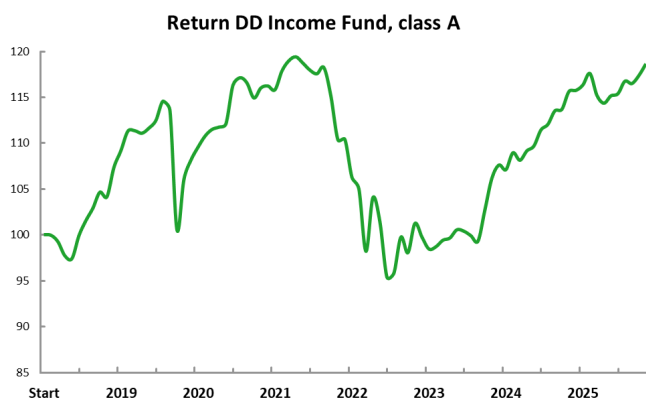
Maandbericht oktober 2025

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 onafhankelijk partnership met de overtuiging dat duurzaamheid een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de portefeuille. Het fonds is dagelijks verhandelbaar.

Rendement participaties A*

Het DD Income Fund heeft over de maand oktober 2025 een rendement behaald van 1,09%, waardoor het resultaat voor het jaar uitkomt op 2,51%. Ultimo september bedroeg de intrinsieke waarde (per participatie A) € 25,72.



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

Fondsinformatie

Kerngegevens

Fondsomvang	€ 88 mln
Uitstaande participaties A	2.379,554
Uitstaande participaties B	435.680
Uitstaande participaties C	574.675
Intrinsieke waarde A*	€ 25,72
Intrinsieke waarde B*	€ 25,95
Intrinsieke waarde C*	€ 26,29
Aantal posities	154

Kosten

Lopende kosten:	
Management fee A	0,65%
Management fee B	0,50%
Management fee C	0,25%
Overige kosten**	0,15%
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
ISIN (A)	NL0013025539
ISIN (B)	NL0014095101
ISIN (C)	NL0015614595
Benchmark	Geen
Valuta	Euro

Risicometer

* per participatie
** naar verwachting



Dit is een publicitaire mededeling. Deze informatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Lees daarom het Essentiële-informatiedocument en het prospectus van het DD Income Fund voor meer informatie over onder andere het beleggingsbeleid, de risico's en de impact van de kosten op het bedrag van uw belegging en het verwachte rendement voordat u een beleggingsbeslissing neemt. 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	0,25	0,90	-0,16	-0,49	-0,61	3,45	3,38	8,30
2024	1,34	-0,47	1,71	-0,74	0,95	0,48	1,59	0,56	1,32	0,15	1,70	0,11	9,02
2025	0,51	1,08	-2,03	-0,74	0,69	0,21	1,18	-0,22	0,75	1,09			2,51

* De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Als gevolg hiervan kunt u uw inleg geheel of gedeeltelijk verliezen. Meer informatie over de risico's leest u in het Essentiële-informatiedocument en het prospectus van het fonds.

Ontwikkelingen in de markt

De ECB (Europese Centrale Bank) liet de rente in oktober voor de derde keer op rij onveranderd op 2%, terwijl de FED (Amerikaanse centrale bank) de rente wederom verlaagde tot 3,75-4,0%. Beide beslissingen waren conform verwachtingen. In Europa en de Verenigde Staten zagen we daarom geen grote bewegingen in de kapitaalmarktrentes. Ook de risicospreads lieten geen grote beweging zien. De dollar steeg afgelopen maand met 1,7% in waarde ten opzichte van de euro.

De markt verwacht dat de rentes in Europa de komende tijd stabiel blijven en voor de Verenigde Staten worden nog circa drie renteverlagingen ingeprijsd. Echter, de verwachtingen in de Verenigde Staten zijn met onzekerheid omgeven omdat de FED volgend jaar een nieuwe voorzitter krijgt. Scott Bessent kondigde afgelopen maand aan welke vijf personen kandidaat zijn om Powell op te volgen in 2026. Uiteindelijk zal president Trump een keuze maken.

Tabel: Kenmerken portefeuille DDIF

Aantal belangen/obligaties	154
Aantal uitgevende instellingen	113
Kredietbeoordeling portefeuille	BBB+
Aandeel euro	75%
Liquiditeiten	0,8%
Aandeel Investment grade (incl. liquiditeiten)	79%
Verwacht rendement (yield-to-convention)	4,5%
Duration (Option Adjusted Duration in jaren)	5,8

Bron: DoubleDividend

* 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

Afgelopen maand zijn leningen van Telefonica en Kroatië verkocht vanwege de opgelopen koers en het beperkte rendementsperspectief. Ook is een lening van de Wereldbank afgelost. Er zijn geen nieuwe aankopen gedaan. De kaspositie is hierdoor wat opgelopen.

Tabel: spreiding portefeuille per bouwsteen

Bouwsteen en weging	Range	Weging	Rendement*	Duration
Staatsobligaties ontwikkelde markten	0-50%	13,2%	3,5%	7,9
Staatsobligaties opkomende markten	0-25%	8,5%	4,7%	9,8
Bedrijfsobligaties investment grade	0-50%	45,6%	4,1%	5,7
Bedrijfsobligaties high yield	0-25%	17,2%	6,0%	2,7
Microfinanciering/financiële inclusie	0-25%	2,8%	4,3%	2,8
Overig	0-25%	11,9%	5,2%	5,7
Liquiditeiten	0-25%	0,8%	0,3%	0,0
Totaal		100%	4,5%	5,8

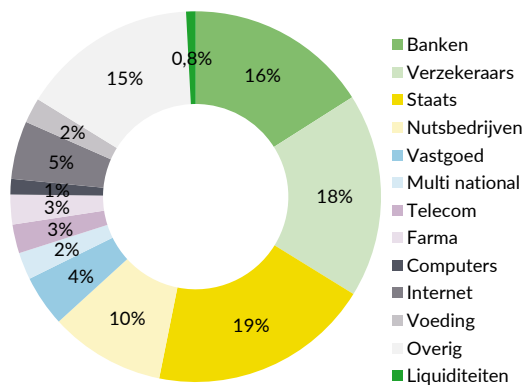
Bron: DoubleDividend

*Yield-to-Convention

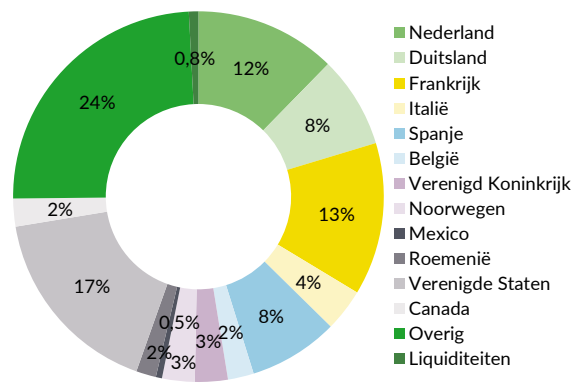
Het DoubleDividend Team

Bijlage: portefeuille karakteristieken

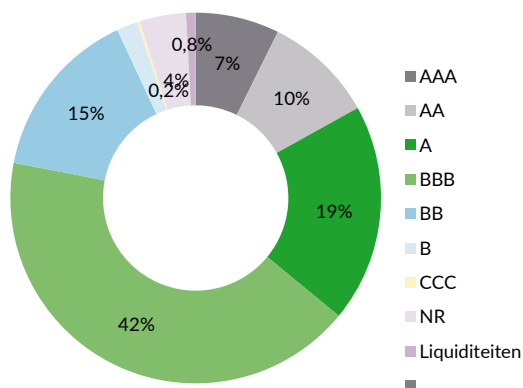
Spreiding per sector (GICS)



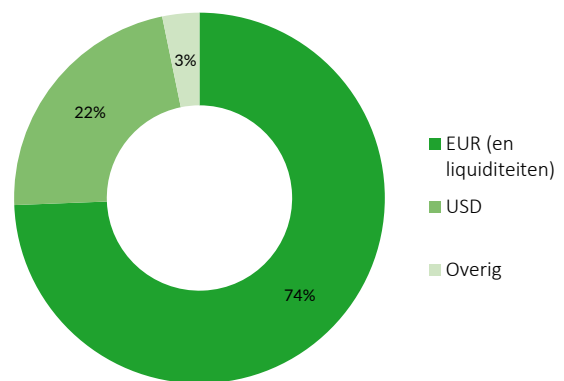
Spreiding per vestigingsland



Spreiding per rating



Spreiding per valuta



Dit document is samengesteld door DoubleDividend Management B.V. Alle informatie in dit document is met de grootst mogelijke zorg samengesteld. Toch is het niet uit te sluiten dat informatie niet juist, onvolledig en/of niet up-to-date is. DoubleDividend Management B.V. is hiervoor niet aansprakelijk. Op geen enkele wijze kunnen rechten worden ontleend aan de in dit document aangeboden informatie.