

DD Income Fund

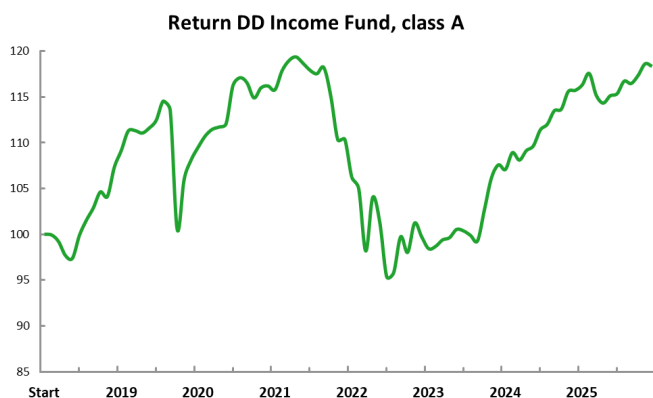
Maandbericht november 2025

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 november 2025 een rendement behaald van -0,23%, waardoor het resultaat voor het jaar uitkomt op 2,27%. Ultimo november bedroeg de intrinsieke waarde (per participatie A) € 25,66.



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

Fondsinformatie

Kerngegevens

Fondsomvang	€ 86 mln
Uitstaande participaties A	2.374.014
Uitstaande participaties B	391.018
Uitstaande participaties C	574.675
Intrinsieke waarde A*	€ 25,66
Intrinsieke waarde B*	€ 25,90
Intrinsieke waarde C*	€ 26,23
Aantal posities	152

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	-0,23		2,27

* 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

In Europa lieten de kapitaalmarktrentes en licht stijging zien, terwijl in de Verenigde Staten de rentes juist iets daalden. De verschillen waren echter klein waardoor ook de koersuitslagen afgelopen maand beperkt bleven. De risico opslagen voor bedrijfsobligaties stegen iets, zowel in Europa als in de Verenigde Staten, maar ook hier waren de verschillen klein. Ook op de valutamarkten waren de uitslagen beperkt. Per saldo moest het DD Income Fund iets inleveren, waardoor het resultaat voor het jaar uitkomt op 2,3%.

Tabel: Kenmerken portefeuille DDIF

Aantal belangen/obligaties	152
Aantal uitgevende instellingen	110
Kredietbeoordeling portefeuille	BBB+
Aandeel euro	74%
Liquiditeiten	0,1%
Aandeel Investment grade (incl. liquiditeiten)	81%
Verwacht rendement (yield-to-convention)	4,7%
Duration (Option Adjusted Duration in jaren)	5,9

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 hebben we staatsobligaties van Spanje, Ierland en de Verenigde Staten aan de portefeuille toegevoegd. De Spaanse en Ierse obligaties hebben lange looptijd tot respectievelijk 2039 en 2034. De rentecurve in Europa loopt stabiel omhoog, waardoor langer lopende obligaties een hogere rente bieden. Het rendement op de Spaanse obligatie bedraagt 3,5% en de Ierse obligatie levert 2,9% op. De Amerikaanse lening heeft een variabele rente (4%) en maakt daarmee gebruik van de relatief hoge korte rente in de Verenigde Staten. De wat meer risicovolle bedrijfsobligaties van Iberdrola, Solvay en Cellnex zijn afgebouwd.

Tabel: spreiding portefeuille per bouwsteen

Bouwsteen en weging	Range	Weging	Rendement*	Duration
Staatsobligaties ontwikkelde markten	0-50%	14,7%	3,6%	7,9
Staatsobligaties opkomende markten	0-25%	8,6%	4,7%	9,7
Bedrijfsobligaties investment grade	0-50%	46,8%	4,3%	5,8
Bedrijfsobligaties high yield	0-25%	15,0%	6,9%	2,6
Microfinanciering/financiële inclusie	0-25%	2,8%	4,3%	2,7
Overig	0-25%	12,1%	5,4%	5,6
Liquiditeiten	0-25%	0,1%	0,3%	0,0
Totaal		100%	4,7%	5,9

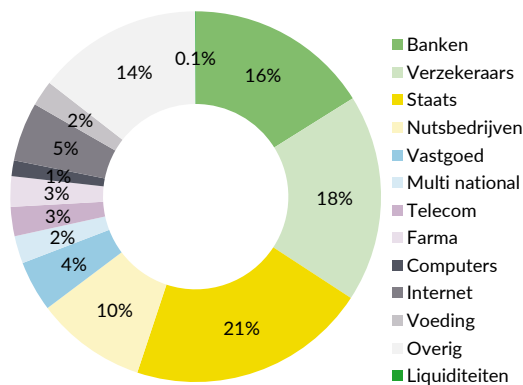
Bron: DoubleDividend

*Yield-to-Convention

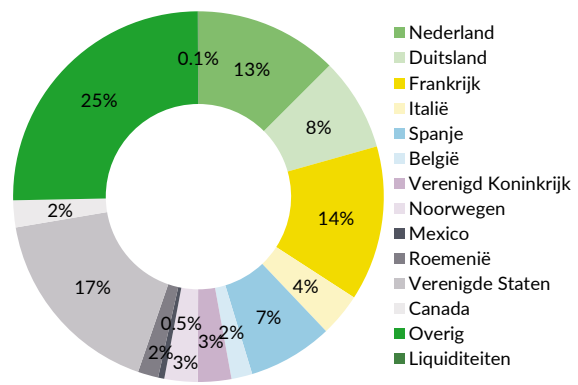
Het DoubleDividend Team

Bijlage: portefeuille karakteristieken

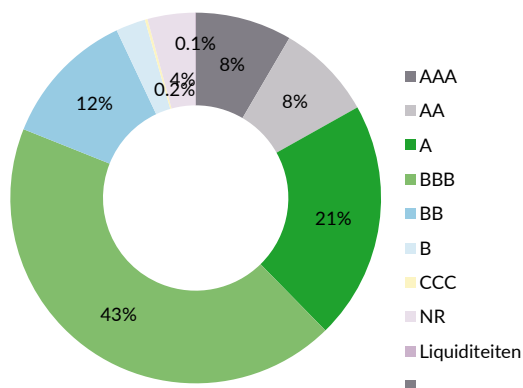
Spreiding per sector (GICS)



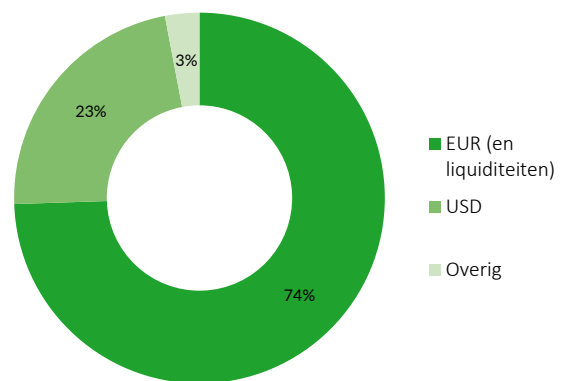
Spreiding per vestigingsland



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.