

DD Income Fund

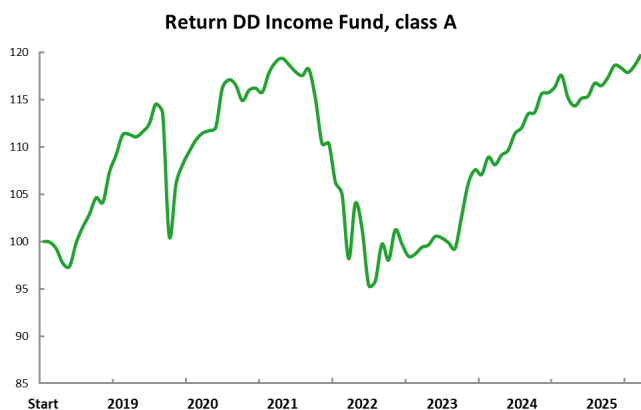
Maandbericht februari 2026

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 februari 2026 een rendement behaald van 0,99%. Ultimo februari bedroeg de intrinsieke waarde (per participatie A) € 25,62. Het fonds heeft afgelopen maand € 0,35 per participatie aan dividend uitgekeerd.



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

Fondsinformatie

Kerngegevens

Fondsomvang	€ 84 mln
Uitstaande participaties A	2.308.670
Uitstaande participaties B	378.122
Uitstaande participaties C	574.675
Intrinsieke waarde A*	€ 25,62
Intrinsieke waarde B*	€ 25,87
Intrinsieke waarde C*	€ 26,23
Aantal posities	150

Kosten

Lopende kosten:	
Management fee A	0,65%
Management fee B	0,50%
Management fee C	0,25%
Overige kosten**	0,16%
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	-0,40	1,86
2026	0,62	0,99											1,62

* 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 onrust op de aandelenmarkten zorgde ervoor dat de kapitaalmarktrentes daalden. Zowel in Europa als in de Verenigde Staten gingen de rentes omlaag, vooral bij langere looptijden. De Duitse rente met een looptijd van 10 jaar daalde van 2,84% naar 2,64%. Ook in de Verenigde Staten daalden de kapitaalmarktrentes, waarbij het grootste effect eveneens zichtbaar was aan het lange eind van de rentecurve. De dollar steeg afgelopen maand met 0,3% in waarde ten opzichte van de euro.

De dalende rentes hadden een positief effect op de waarde van obligaties en het DD Income Fund wist daarvan te profiteren. Het positieve rente-effect werd echter enigszins getemperd door oplopende risicopremies op de markt voor bedrijfsobligaties. In Europa steeg de gemiddelde risicopremie voor investment grade-obligaties van 0,74% naar 0,80%. Daarmee is de risicopremie nog steeds historisch laag. Bij verdere onrust op de financiële markten of een verzwakking van de economie is een verdere stijging niet uit te sluiten.

Op de markt voor private credit ontstond afgelopen maand onrust nadat een aantal fondsen werd gesloten toen beleggers hun geld wilden opnemen. De markt voor private credit is de afgelopen jaren sterk gegroeid en is inmiddels een belangrijke factor geworden, parallel aan de publieke obligatiemarkt. In deze markt verstrekken beleggers leningen aan bedrijven buiten het traditionele bankencircuit. Veel van deze leningen dienen als financiering voor private equity investeringen. Als de problemen op de markt voor private credit verder escaleren, bestaat het risico dat dit overslaat naar de bredere financiële markten.

De oorlog in Iran vormt een bijkomend risico voor obligaties. Stijgende energieprijzen kunnen de inflatieverwachtingen verhogen, waardoor ook de rente kan oplopen.

Tabel: Kenmerken portefeuille DDIF

Aantal belangen/obligaties	150
Aantal uitgevende instellingen	112
Kredietbeoordeling portefeuille	BBB+
Aandeel euro	75%
Liquiditeiten	0,8%
Aandeel Investment grade (incl. liquiditeiten)	81%
Verwacht rendement (yield-to-convention)	4,9%
Duration (Option Adjusted Duration in jaren)	6,0

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

De afgelopen maanden hebben we een aantal posities verkocht om geld vrij te maken voor het uitgekeerde dividend. Leningen van Volkswagen, Vodafone en Generali zijn verkocht vanwege de lage rendementsperspectieven. Er zijn geen nieuwe posities aan de portefeuille toegevoegd.

Tabel: spreiding portefeuille per bouwsteen

Bouwsteen en weging	Range	Weging	Rendement*	Duration
Staatsobligaties ontwikkelde markten	0-50%	14,7%	3,4%	8,9
Staatsobligaties opkomende markten	0-25%	9,2%	4,7%	9,5
Bedrijfsobligaties investment grade	0-50%	44,3%	4,3%	5,0
Bedrijfsobligaties high yield	0-25%	14,4%	8,3%	2,5
Microfinanciering/financiële inclusie	0-25%	4,2%	3,8%	3,2
Overig	0-25%	12,4%	5,4%	5,5
Liquiditeiten	0-25%	0,8%	0,3%	0,0
Totaal		100%	4,9%	6,0

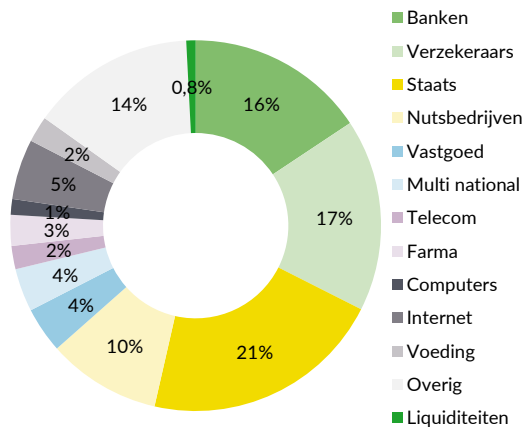
Bron: DoubleDividend

*Yield-to-Convention

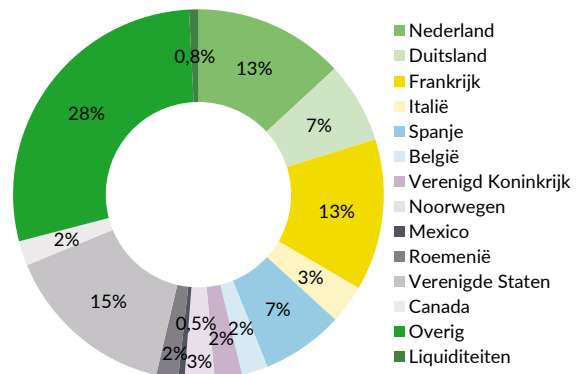
Het DoubleDividend Team

Bijlage: portefeuille karakteristieken

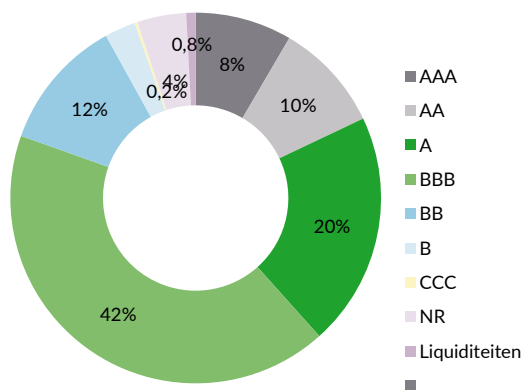
Spreiding per sector (GICS)



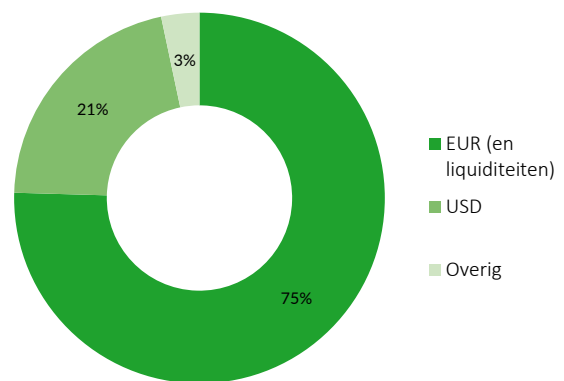
Spreiding per vestigingsland



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.