

DD Income Fund

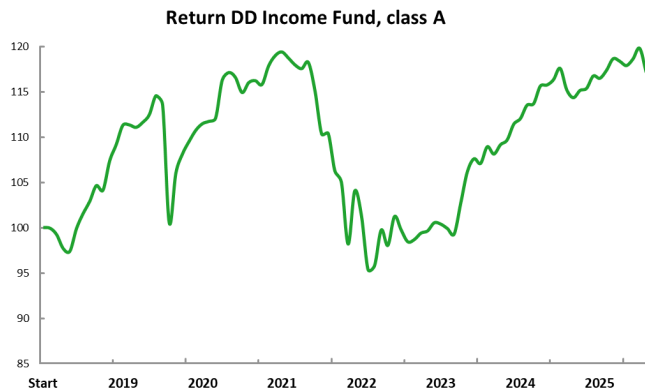
Maandbericht maart 2026

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- rendementprofiel van de portefeuille. Het fonds is dagelijks verhandelbaar.

Rendement participaties A*

Het DD Income Fund heeft over de maand maart 2026 een rendement behaald van -2,2%. Ultimo februari bedroeg de intrinsieke waarde (per participatie A) € 25,05.



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

Fondsinformatie

Kerngegevens

Fondsomvang	€ 80 mln
Uitstaande participaties A	2.236.952
Uitstaande participaties B	378.122
Uitstaande participaties C	574.500
Intrinsieke waarde A*	€ 25,05
Intrinsieke waarde B*	€ 25,30
Intrinsieke waarde C*	€ 25,65
Aantal posities	147

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	-2,22										-0,64

* 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 oorlog in Iran heeft verregaande gevolgen voor de obligatiemarkten. Door de stijgende olieprijs stijgen ook de inflatieverwachtingen weer op. Hierdoor kunnen centrale banken zich genoodzaakt voelen de rente te verhogen om de inflatie te bestrijden. Afgelopen maand zagen we dan ook een forse stijging van de kapitaalmarktrentes over een breed front. Beleggers houden rekening met een mogelijke herziening van het beleid van centrale banken.

Deze stijging van de kapitaalmarktrentes was het meest zichtbaar in Europa, vooral de middellange kapitaalmarktrentes liepen sterk op. Zo steeg de Duitse 5-jaarsrente in één maand van 2,24% naar 2,72%. Een stijgende rente vertaalt zich in dalende obligatiekoersen. Tegelijkertijd zorgen hogere energieprijzen en oplopende rentes voor meer economische onzekerheid, wat heeft geleid tot hogere risicopremies op bedrijfsobligaties en meer risicovolle staatsobligaties.

In de Verenigde Staten was de rentestijging minder uitgesproken. De Verenigde Staten is zelf een belangrijke producent van fossiele brandstoffen en ondervindt daardoor minder negatieve effecten van hogere olieprijs. Daarnaast werden Amerikaanse obligaties ondersteund door een sterkere dollar ten opzichte van andere valuta, waaronder de euro.

Het verdere verloop van de ontwikkelingen op de obligatiemarkten hangt nauw samen met de ontwikkelingen in het Midden-Oosten en blijft daarmee onzeker. Een verdere stijging van de olieprijs als gevolg van een verdere escalatie van het conflict zal de inflatieverwachtingen verder aanjagen, waardoor rentes opnieuw kunnen oplopen. De markt houdt inmiddels rekening met twee tot drie renteverhogingen van de Europese Centrale Bank (ECB) dit jaar, terwijl de Amerikaanse centrale bank (FED) voorlopig een afwachtende houding lijkt aan te nemen.

Daar staat tegenover dat een beëindiging van het conflict kan leiden tot een relatief snel herstel van de markten, al blijft onzeker in hoeverre de energievoorziening en economische ontwikkelingen blijvende schade hebben opgelopen. Tegelijkertijd kan een lagere economische groei zich ook vertalen in dalende rentes, wat juist weer gunstig is voor obligatiekoersen.

Het is duidelijk dat de onzekerheden in alle scenario's zijn toegenomen, maar tegelijkertijd zijn de rendementsperspectieven verbeterd door de lagere obligatiekoersen. Het verwachte rendement op de portefeuille is opgelopen tot ruim 5%, al moeten beleggers rekening houden met aanhoudende volatiliteit.

Tabel: Kenmerken portefeuille DDIF

Aantal belangen/obligaties	147
Aantal uitgevende instellingen	110
Kredietbeoordeling portefeuille	BBB+
Aandeel euro	75%
Liquiditeiten	0,7%
Aandeel Investment grade (incl. liquiditeiten)	81%
Verwacht rendement (yield-to-convention)	5,1%
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

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%	15,0%	3,8%	8,7
Staatsobligaties opkomende markten	0-25%	9,3%	5,1%	9,3
Bedrijfsobligaties investment grade	0-50%	43,9%	4,8%	5,2
Bedrijfsobligaties high yield	0-25%	14,8%	7,5%	2,1
Microfinanciering/financiële inclusie	0-25%	4,4%	4,0%	3,1
Overig	0-25%	11,9%	5,5%	5,6
Liquiditeiten	0-25%	0,7%	0,3%	0,0
Totaal		100%	5,1%	6,0

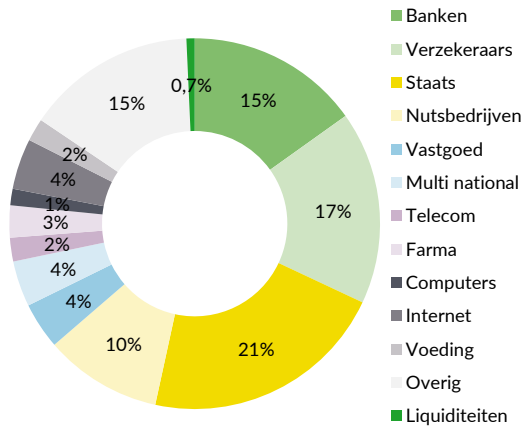
Bron: DoubleDividend

*Yield-to-Convention

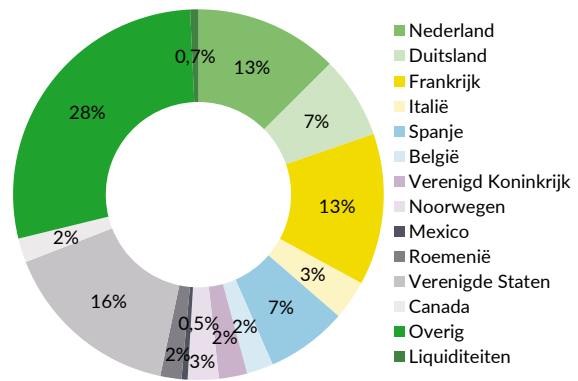
Het DoubleDividend Team

Bijlage: portefeuille karakteristieken

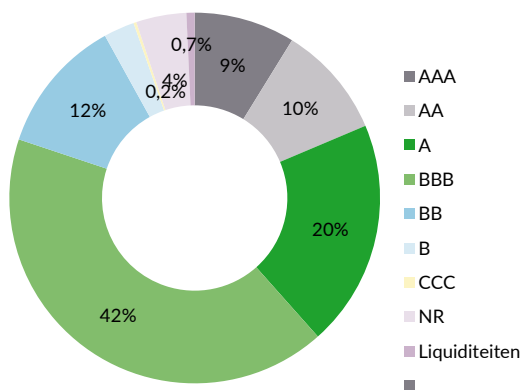
Spreiding per sector (GICS)



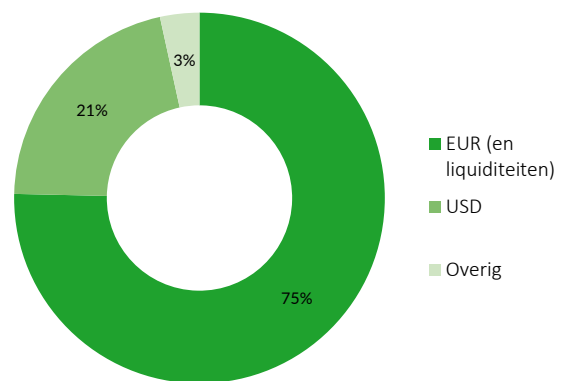
Spreiding per vestigingsland



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.