

DD Income Fund

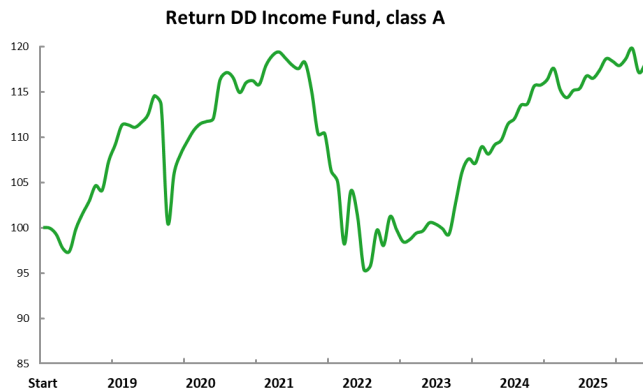
Maandbericht april 2026

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 april 2026 een rendement behaald van 0,8%. Ultimo maand bedroeg de intrinsieke waarde (per participatie A) € 25,25.



* 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	2.233.279
Uitstaande participaties B	379.497
Uitstaande participaties C	574.500
Intrinsieke waarde A*	€ 25,25
Intrinsieke waarde B*	€ 25,50
Intrinsieke waarde C*	€ 25,86
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	0,79									0,15

* 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 wapenstilstand in het Midden-Oosten leidde aanvankelijk tot een daling van de olieprijs, maar in de tweede helft van de maand liep deze weer op tot ruim boven de 100 dollar per vat. Dit houdt de inflatiedruk hoog en verslechtert tevens de groeivoorzichten. Ondanks de zwakkere economische groei stegen de kapitaalmarktrentes in Europa en de Verenigde Staten (VS) in april licht, gedreven door de aanhoudend hoge energieprijzen.

In de eurozone liep de inflatie in april op tot 3%, ruim boven de ECB-doelstelling, terwijl de economische groei vertraagde tot een magere 0,1%. Dit wijst op toenemende stagflatoire druk. In de VS lag de groei met 2% een stuk hoger, maar ook daar bleef deze onder de verwachtingen. De hogere groei in de VS is het resultaat van de forse AI investeringen, terwijl de VS tegelijkertijd minder last heeft van hoge energieprijzen.

De complexe economische situatie plaatst centrale banken voor een belangrijk dilemma. De ECB, de Fed, de Bank of England en de Bank of Japan hielden de beleidsrente allemaal ongewijzigd en hanteren een voorzichtige houding, terwijl zij beoordelen in hoeverre de energieschok doorwerkt in de kerninflatie en een renteverhoging vereist. Tegelijkertijd bestaat het risico dat eventuele renteverhogingen de economische vertraging versterken. De kredietrisicopremies van bedrijven zijn na een piek in maart gedaald en gestabiliseerd, wat erop wijst dat markten de energieschok vooralsnog als tijdelijk beschouwen. Ook de ECB gaat vooralsnog uit van een tijdelijke opleving van de inflatie en maakt nog geen haast de rente te verhogen, maar naarmate het conflict langer aanhoudt neemt de druk om de rente toch te verhogen toe.

Positief voor de markten is dat de benoeming van Kevin Warsh als nieuwe voorzitter van de Fed weer een stap dichterbij is gekomen nu hij steun heeft gekregen van de Senaatscommissie voor Bankzaken. De eerdere onduidelijkheid rond het onderzoek naar Powell zorgde voor onrust op de markten. Met deze ontwikkeling is er meer duidelijkheid ontstaan wat positief is voor de financiële markten, al blijft de definitieve benoeming nog uit en kunnen eventuele beleidswijzigingen onder nieuw leiderschap alsnog voor verrassingen zorgen.

Naarmate een "langer-hoger"-renteklimaat verder wordt ingeprijsd, verbetert het rendementsperspectief van de portefeuille.

Tabel: Kenmerken portefeuille DDIF

Aantal belangen/obligaties	147
Aantal uitgevende instellingen	110
Kredietbeoordeling portefeuille	BBB+
Aandeel euro	76%
Liquiditeiten	1%
Aandeel Investment grade (incl. liquiditeiten)	81%
Verwacht rendement (yield-to-convention)	4,8%
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

Vorige maand werd een lening van Rabobank tegen pari afgelost. De opbrengst is herbelegd in een nieuwe achtergestelde obligatie van Rabobank, met een aantrekkelijk rendement van 5,5% en een investment-grade rating.

Tabel: spreiding portefeuille per bouwsteen

Bouwsteen en weging	Range	Weging	Rendement*	Duration
Staatsobligaties ontwikkelde markten	0-50%	14,9%	3,9%	8,6
Staatsobligaties opkomende markten	0-25%	9,4%	5,0%	9,3
Bedrijfsobligaties investment grade	0-50%	43,9%	4,6%	6,3
Bedrijfsobligaties high yield	0-25%	14,7%	6,1%	2,2
Microfinanciering/financiële inclusie	0-25%	4,4%	4,1%	3,1
Overig	0-25%	11,8%	5,7%	6,0
Liquiditeiten	0-25%	1,0%	0,3%	0,0
Totaal		100%	4,8%	5,9

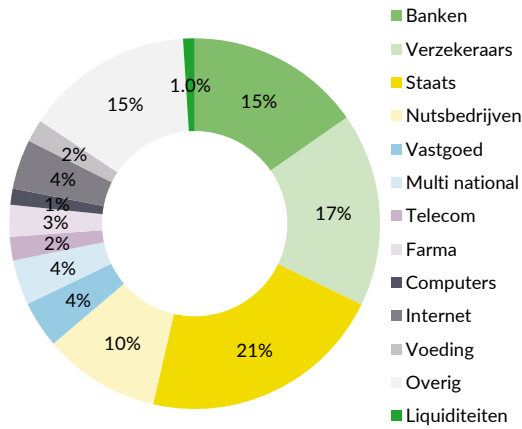
Bron: DoubleDividend

*Yield-to-Convention

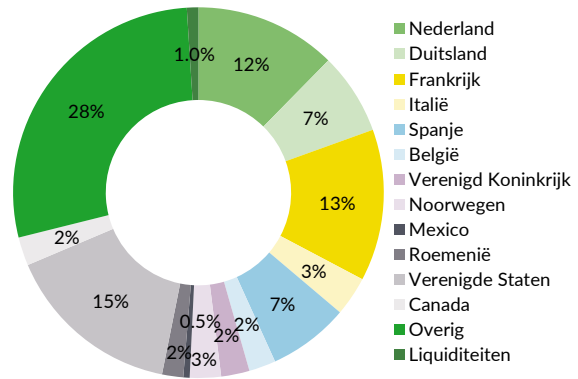
Het DoubleDividend Team

Bijlage: portefeuille karakteristieken

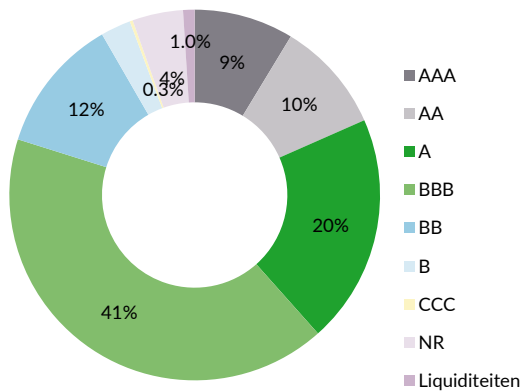
Spreiding per sector (GICS)



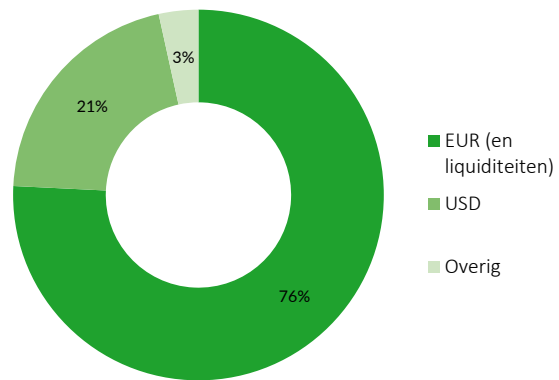
Spreiding per vestigingsland



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.