

DD Income Fund

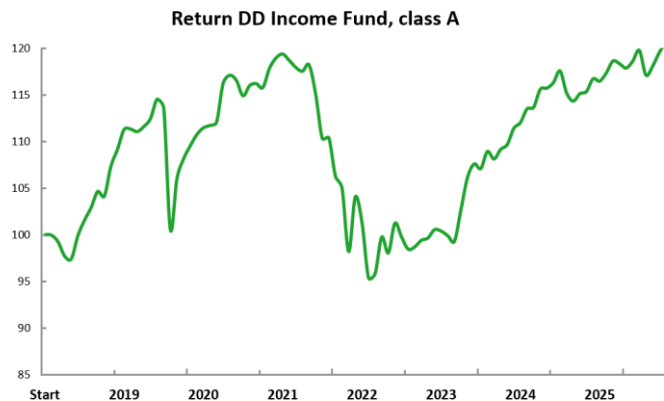
Maandbericht juni 2026

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 juni 2026 een rendement behaald van 0,93%. Ultimo maand bedroeg de intrinsieke waarde (per participatie A) € 25,80.



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

Fondsinformatie

Kerngegevens

Fondsomvang	€ 79 mln
Uitstaande participaties A	2.302.230
Uitstaande participaties B	211.016
Uitstaande participaties C	547.500
Intrinsieke waarde A*	€ 25,80
Intrinsieke waarde B*	€ 26,07
Intrinsieke waarde C*	€ 26,45
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	-2,22	0,79	1,24	0,93							2,34

* 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 Europese obligatiemarkten profiteerden in juni van een lichte daling van de rente. De Bloomberg Pan-European Bond Index behaalde over de maand een rendement van 0,47%.

Na het bestand tussen de Verenigde Staten en Iran daalde de olieprijs fors. Een vat ruwe Brentolie, die in april nog een piek bereikte van ruim 140 dollar per vat, is inmiddels teruggevallen naar ongeveer het niveau van vóór het conflict. Deze daling werkt inmiddels door in de inflatiecijfers. De inflatie in de eurozone daalde van 3,2% in mei naar 2,8% in juni, terwijl de kerninflatie (core inflatie) afnam tot 2,4%.

De afnemende inflatiedruk geeft de Europese Centrale Bank (ECB) meer ruimte na de verhoging van de beleidsrente van 2% naar 2,25% vorige maand. Het risico op verder oplopende inflatie is afgenomen, waardoor een stabilisatie van de beleidsrente waarschijnlijker is geworden. Bovendien lijken centrale banken lessen te hebben getrokken uit 2022, toen de rente in een relatief korte periode zeer snel werd verhoogd. Als gevolg van de rentedaling in Europa steeg de Amerikaanse dollar in juni met ongeveer 2% ten opzichte van de euro.

Het DDIF wist van deze marktomstandigheden te profiteren en realiseerde over de maand juni een rendement van 0,93% waardoor het rendement voor het jaar is opgelopen tot 2,34%.

Tabel: Kenmerken portefeuille DDIF

Aantal belangen/obligaties	150
Aantal uitgevende instellingen	108
Kredietbeoordeling portefeuille	BBB+
Aandeel euro	75%
Liquiditeiten	1,4%
Aandeel Investment grade (incl. liquiditeiten)	80%
Verwacht rendement (yield-to-convention)	4,6%
Duration (Option Adjusted Duration in jaren)	6,1

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

Gedurende de maand ontving het fonds de aflossing tegen pari van de obligatie uitgegeven door Audax Renovables S.A. Samen met de beschikbare liquiditeit in de portefeuille werden deze opbrengsten herbelegd in een gediversifieerd mandje van obligaties uitgegeven door Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD), de Republiek Costa Rica, NextEra Energy en Danone. Daarnaast werd de blootstelling aan verschillende bestaande posities vergroot.

De Republiek Costa Rica beschikt over sterke duurzaamheidskenmerken en scoort als ontwikkelingsland hoog op mondiale democratie-indexen. Het land heeft een sterke inzet voor het behoud van biodiversiteit en verantwoord milieubeheer.

NextEra Energy, één van de grootste elektriciteitsbedrijven in de Verenigde Staten, staat algemeen bekend om zijn leidende positie op het gebied van hernieuwbare energieopwekking en zijn voortdurende investeringen in de energietransitie.

Bovenstaande nieuwe beleggingen bieden een gemiddeld in euro luidend rendement van circa 5,0% bij een gemiddelde looptijd van ongeveer zes jaar. Daarmee wordt het inkomstenprofiel van de portefeuille verder versterkt, terwijl een evenwichtige duration (rentegevoeligheid) en een sterke focus op duurzaamheid behouden blijven.

Tabel: spreiding portefeuille per bouwsteen

Bouwsteen en weging	Range	Weging	Rendement*	Duration
Staatsobligaties ontwikkelde markten	0-50%	13,7%	3,6%	8,6
Staatsobligaties opkomende markten	0-25%	10,1%	4,9%	9,5
Bedrijfsobligaties investment grade	0-50%	43,1%	4,5%	7,5
Bedrijfsobligaties high yield	0-25%	15,3%	4,9%	2,8
Microfinanciering/financiële inclusie	0-25%	4,7%	4,2%	3,3
Overig	0-25%	11,6%	5,8%	6,3
Liquiditeiten	0-25%	1,4%	0,3%	0,0
Totaal		100%	4,6%	6,1

Bron: DoubleDividend
*Yield-to-Convention

Duurzame belegging uitgelicht: BOAD

BOAD (Frans: *Banque Ouest Africaine de Développement*) is de West-Afrikaanse ontwikkelingsbank die acht lidstaten bedient: Benin, Burkina Faso, Ivoorkust, Guinee-Bissau, Mali, Niger, Senegal en Togo. De obligaties van de bank worden gebruikt om projecten te financieren die duurzame ontwikkeling in de regio ondersteunen.

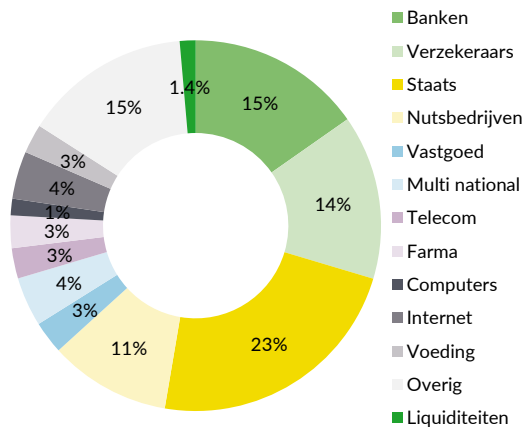
- Volgens de [Wereldbank](#), kampt West-Afrika met aanhoudende uitdagingen, waaronder armoede, werkloosheid, voedselonzekerheid, klimaatverandering, infrastructuurtekorten, conflicten en fragiliteit, die allemaal duurzame economische groei en ontwikkeling belemmeren.
- Ondanks dat West- en Centraal-Afrika belangrijke producenten zijn van grondstoffen zoals cacao, katoen en olie, blijft de regio kampen met aanzienlijke infrastructuuruitdagingen. Slechts 57% van de bevolking heeft toegang tot elektriciteit. Investerings zijn essentieel om deze tekorten te verkleinen en duurzame economische groei te stimuleren.
- De kerntaak van BOAD is het bevorderen van evenwichtige economische ontwikkeling en regionale integratie in West-Afrika door duurzame projecten te financieren. Dit omvat de aanleg en verbetering van essentiële infrastructuur, met name op het gebied van transport, watervoorziening en elektriciteit, evenals de versterking van de productieve capaciteit in de landbouw- en industriële sector.
- Het meest recente vijfjarige investeringsplan van de bank creëerde meer dan één miljoen banen in de lidstaten, ondersteunde landbouwproductie, irrigatie en voedselzekerheid, mobiliseerde klimaatfinanciering en breidde de energie- en transportinfrastructuur uit. Het plan omvatte doelstellingen om dagelijks 87.700 m³ drinkwater te leveren, 380 MW aan elektriciteitscapaciteit te realiseren en 12.700 km aan wegen aan te leggen of te rehabiliteren.

- BOAD opereert in een regio die wordt gekenmerkt door sterke economische groei, een jonge en snel groeiende bevolking, toenemende verstedelijking en aanzienlijke infrastructuurbehoeften. Dit creëert substantiële kansen voor langetermijninvesteringen.

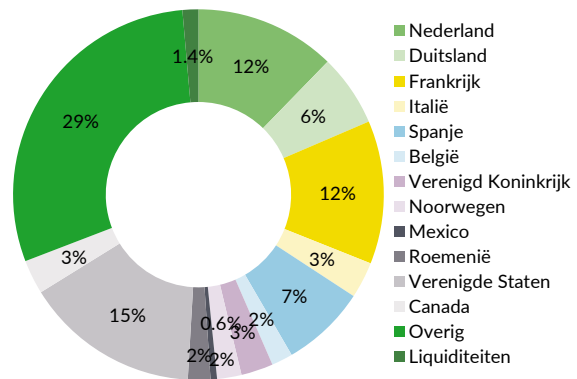
Het DoubleDividend Team

Bijlage: portefeuille karakteristieken

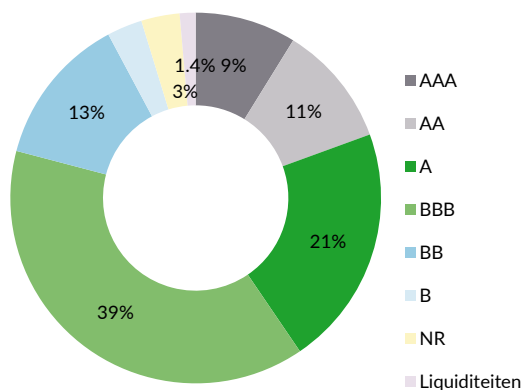
Spreiding per sector (GICS)



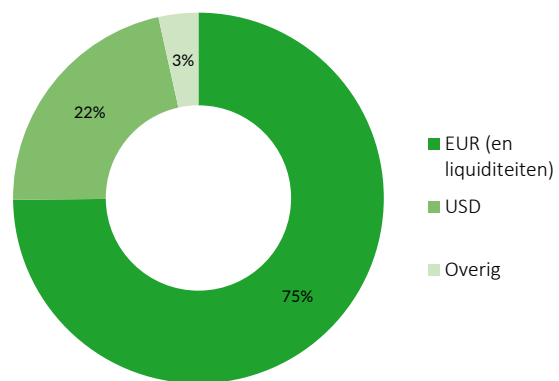
Spreiding per vestigingsland



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.