

DD Income Fund

Maandbericht juli 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 juli 2026 een rendement behaald van -1,39%. Ultimo maand bedroeg de intrinsieke waarde (per participatie A) € 25,45. Het rendement voor het jaar bedraagt 0,92%.

Return DD Income Fund, class A



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

Fondsinformatie

Kerngegevens

Fondsomvang	€ 78 mln
Uitstaande participaties A	2.301.421
Uitstaande participaties B	211.016
Uitstaande participaties C	547.500
Intrinsieke waarde A*	€ 25,45
Intrinsieke waarde B*	€ 25,71
Intrinsieke waarde C*	€ 26,09
Aantal posities	149

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	-1,39						0,92

* 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 geopolitieke onrust had in de afgelopen periode ook flinke invloed op de obligatiemarkten. Door de escalatie van het conflict in Iran namen de inflatieverwachtingen toe, wat leidde tot oplopende rentes. Dit effect was vooral zichtbaar in Europa, waar de rentes over de gehele rentecurve stegen en obligatiekoersen onder druk kwamen te staan. Zo liep de rente op de Duitse 5-jaars staatsobligatie op van circa 2,6% naar 2,95%, een stijging van 35 basispunten.

Mede dankzij deze rentestijging zijn obligaties, gegeven de wereldwijde onzekerheid, een aantrekkelijke bouwsteen binnen een gespreide beleggingsportefeuille. De huidige aanvangsrendementen bieden een aanzienlijk betere uitgangspositie dan enkele jaren geleden. Tegelijkertijd blijft de aanhoudend hoge inflatie een belangrijk aandachtspunt. Inflatie tast een aanzienlijk deel van het nominale rendement aan, waardoor de reële rente beperkt blijft.

Een tweede aandachtspunt is de historisch lage risico-opslag op bedrijfsobligaties. De gemiddelde creditspread bedraagt momenteel circa 0,8%, terwijl een niveau tussen 1,0% en 1,5% beter zou passen bij de huidige economische en geopolitieke risico's. De obligatiemarkt lijkt daarmee nog altijd uit te gaan van een relatief gunstig economisch scenario.

Ook Amerikaanse obligaties stonden onder druk door oplopende rentes, al was de rentestijging minder sterk dan in Europa. De Amerikaanse markt is minder gevoelig voor de spanningen in het Midden-Oosten, terwijl Europa vanwege de geografische nabijheid en grotere afhankelijkheid van energie-import kwetsbaarder bleef voor de gevolgen van het conflict.

Daarnaast stond de markt in het teken van het eerste rentebesluit van de Federal Reserve onder leiding van de nieuwe voorzitter, Kevin Warsh. Conform de verwachtingen bleef de beleidsrente ongewijzigd. Opvallender was echter de verandering in de communicatie. Waar de Federal Reserve onder zijn voorganger veel nadruk legde op *forward guidance*, kiest Warsh voor een terughoudender benadering. Volgens hem geeft dit de centrale bank meer flexibiliteit om snel te reageren op veranderende economische omstandigheden, zoals onverwachte inflatieontwikkelingen.

Tabel: Kenmerken portefeuille DDIF

Aantal belangen/obligaties	149
Aantal uitgevende instellingen	108
Kredietbeoordeling portefeuille	BBB+
Aandeel euro	75%
Liquiditeiten	1,4%
Aandeel Investment grade (incl. liquiditeiten)	80%
Verwacht rendement (yield-to-convention)	4,8%
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

Gedurende de maand ontving het Fonds de aflossing tegen pari van de door Erste Bank uitgegeven obligatie. De opbrengst werd herbelegd in een nieuwe door dezelfde bank uitgegeven obligatie, met een aantrekkelijk rendement van 5,7%, een looptijd (duration) van 5,7 jaar en een investment-grade kredietrating.

Tabel: spreiding portefeuille per bouwsteen

Bouwsteen en weging	Range	Weging	Rendement*	Duration
Staatsobligaties ontwikkelde markten	0-50%	13,6%	3,8%	8,5
Staatsobligaties opkomende markten	0-25%	9,9%	5,1%	9,3
Bedrijfsobligaties investment grade	0-50%	42,9%	4,8%	7,3
Bedrijfsobligaties high yield	0-25%	15,4%	5,2%	2,7
Microfinanciering/financiële inclusie	0-25%	4,8%	4,4%	3,2
Overig	0-25%	12,0%	6,0%	6,4
Liquiditeiten	0-25%	1,4%	0,3%	0,0
Totaal		100%	4,8%	6,0

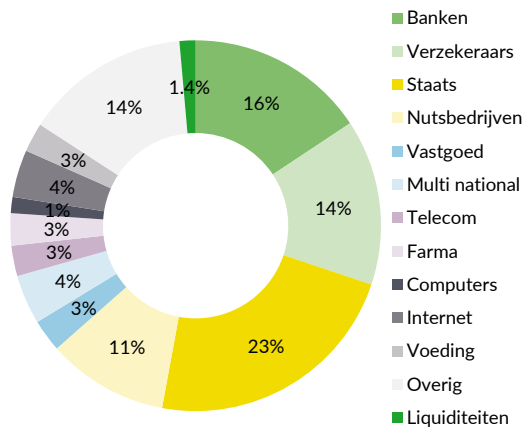
Bron: DoubleDividend

*Yield-to-Convention

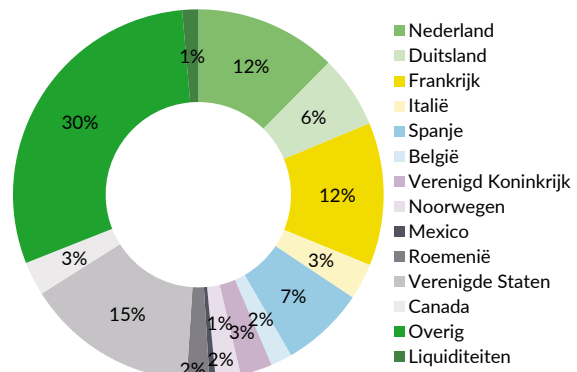
Het DoubleDividend Team

Bijlage: portefeuille karakteristieken

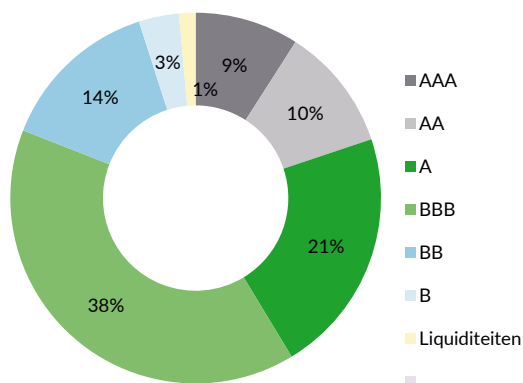
Spreiding per sector (GICS)



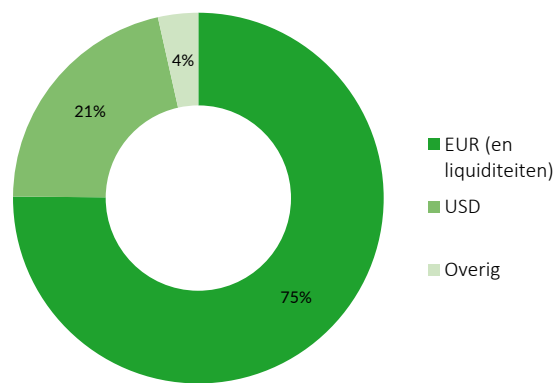
Spreiding per vestigingsland



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.