

DIT IS EEN PUBLICITAIRE MEDEDELING

DD Income Fund

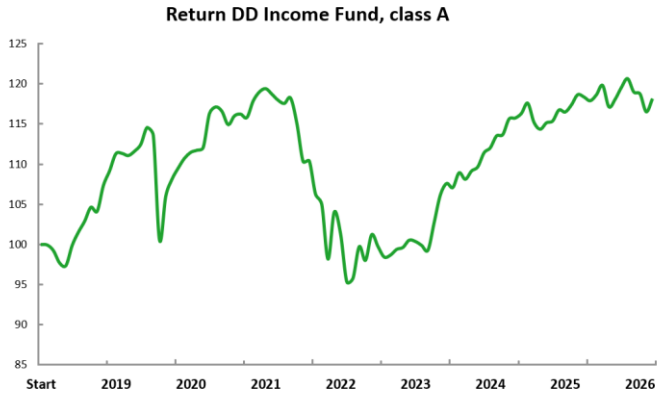
Maandbericht oktober 2026

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 behaalde in oktober 2026 een rendement 1,41%. De intrinsieke waarde per participatie A bedroeg ultimo oktober € 24,73. Over het gehele jaar staat het rendement daarmee op 0,23%.



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

Fondsinformatie

Kerngegevens

Fondsomvang	€ 76 mln
Uitstaande participaties A	2.282.950
Uitstaande participaties B	214.779
Uitstaande participaties C	547.500
Intrinsieke waarde A*	€ 24,73
Intrinsieke waarde B*	€ 25.01
Intrinsieke waarde C*	€ 25,40
Aantal posities	154

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	-0,20	-1,87	1,41			**0,23**

* 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

Obligatiemarkten bewezen afgelopen maand hun defensieve waarde. De rente daalde over een breed front, zowel in Europa als in de Verenigde Staten, terwijl de dollar verder steeg. Het herstel volgde op enkele zwakke maanden, waarin obligaties onder druk stonden door aanhoudende inflatie, zorgen over de overheidsfinanciën en de forse kapitaalbehoefte van AI-investeringen.

Deze zorgen zijn niet verdwenen. De gestegen obligatierentes hebben het verwachte rendement echter aantrekkelijker gemaakt, waardoor obligaties voor beleggers moeilijker te negeren zijn. Zeker nu de onzekerheid op de aandelenmarkten is toegenomen, vormen obligaties weer een interessant alternatief.

De risicopremies op bedrijfsobligaties liepen wel op. Beleggers verlangen een hogere vergoeding voor het nemen van kredietrisico. Vooral Europese high-yield obligaties werden geraakt: de spread steeg in één maand van 305 naar 370 basispunten. In de Verenigde Staten bleef de stijging beperkter, van 311 naar 323 basispunten.

De politieke onrust in Frankrijk onderstreept de aanhoudende uitdagingen in dat land en in Europa. Dit is een reden om voorzichtig te blijven. Staatsobligaties uit opkomende landen presteerden beter dan Europese staatsobligaties. Franse staatsobligaties eindigden de maand zelfs met een negatief rendement. Dit illustreert de grote verschillen in rendement tussen regio's. Naast staatsobligaties uit opkomende landen leverden ook hoogwaardige Amerikaanse bedrijfsobligaties een positieve bijdrage aan het portefeuilleresultaat.

De Europese Centrale Bank (ECB) en de Federal Reserve hielden hun beleidsrentes ongewijzigd en wachten op meer gegevens over de economie en de inflatie. Een renteverhoging door de ECB en/of de Federal Reserve in december behoort nadrukkelijk tot de mogelijkheden. Christine Lagarde kondigde haar vervroegde vertrek als president van de ECB aan. Hierdoor ontstaat ruimte om vóór de Franse presidentsverkiezingen een opvolger te benoemen, waarbij Emmanuel Macron en Friedrich Merz een belangrijke rol spelen. Dit kan bijdragen aan duidelijkheid over de opvolging, maar roept ook vragen op over de mogelijke invloed van politieke overwegingen op de onafhankelijkheid van de ECB.

Conclusie

Obligaties hebben afgelopen maand hun defensieve waarde bewezen en de spreiding over verschillende obligatiecategorieën heeft positief bijgedragen aan het resultaat. De risico's zijn echter niet verdwenen. Aanhoudende inflatie, oplopende overheidsschulden en hogere risicopremies op bedrijfsobligaties kunnen de obligatiemarkten opnieuw onder druk zetten. Ook binnen obligaties blijven een brede spreiding over landen en sectoren en een focus op kredietwaardige uitgevende instellingen daarom van groot belang.

DoubleDividend Management B.V.
Rapenburgerstraat 173
1011 VM Amsterdam

Tel. +31 (0)20 520 76 60
contact@doubledividend.nl
www.doubledividend.nl

Tabel: Kenmerken portefeuille DDIF

Aantal belangen/obligaties	154
Aantal uitgevende instellingen	111
Kredietbeoordeling portefeuille	BBB+
Aandeel euro	74%
Liquiditeiten	0,8%
Aandeel Investment grade (incl. liquiditeiten)	81%
Verwacht rendement (yield-to-convention)	5,6%
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 hebben we een obligatie van het Franse staatsbedrijf EDF verkocht. Een eurolening van het Zwitserse bouwmaterialenbedrijf Sika is aangekocht. De lening levert een rendement op van naar verwachting 5,4%.

Tabel: spreiding portefeuille per bouwsteen

Bouwsteen en weging	Range	Weging	Rendement*	Duration
Staatsobligaties ontwikkelde markten	0-50%	14,4%	4,1%	8,1
Staatsobligaties opkomende markten	0-25%	10,3%	5,5%	9,0
Bedrijfsobligaties investment grade	0-50%	43,8%	5,3%	6,6
Bedrijfsobligaties high yield	0-25%	14,8%	8,2%	2,6
Microfinanciering/financiële inclusie	0-25%	4,8%	4,8%	3,7
Overig	0-25%	11,2%	6,2%	6,4
Liquiditeiten	0-25%	0,8%	0,3%	0,0
Totaal		100%	5,6%	6,1

Bron: DoubleDividend
**Yield-to-Convention*

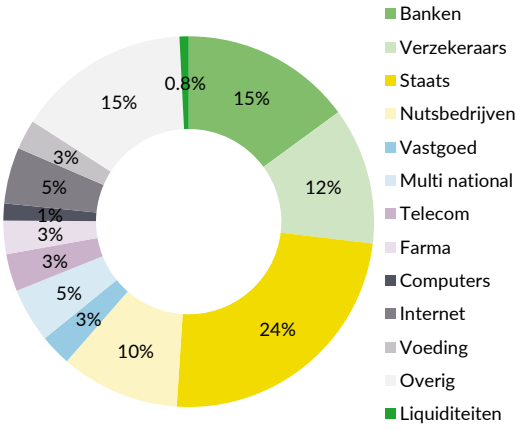
Het DoubleDividend Team

DoubleDividend Management B.V.
Rapenburgerstraat 173
1011 VM Amsterdam

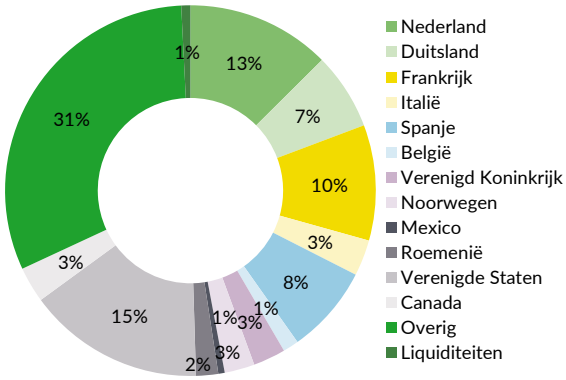
Tel. +31 (0)20 520 76 60
contact@doubledividend.nl
www.doubledividend.nl

Bijlage: portefeuille karakteristieken

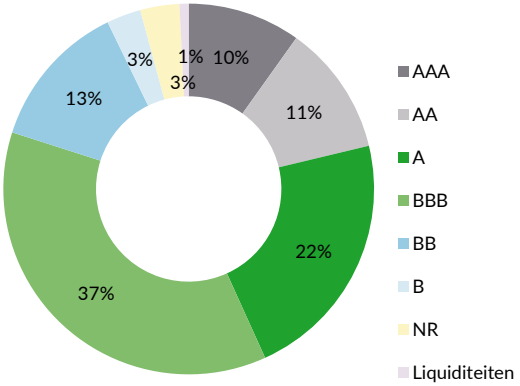
Spreiding per sector (GICS)



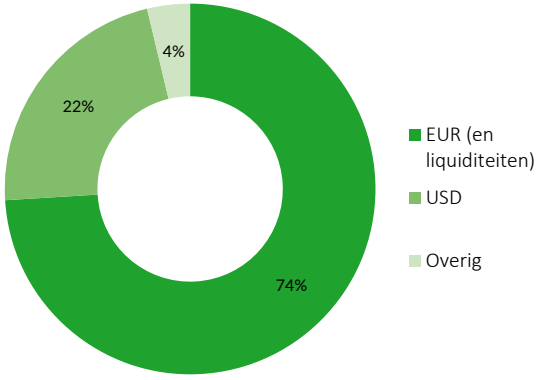
Spreiding per vestigingsland



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.

DoubleDividend Management B.V.
Rapenburgerstraat 173
1011 VM Amsterdam

Tel. +31 (0)20 520 76 60
contact@doubledividend.nl
www.doubledividend.nl