



Income Value Fund

↗ September 2026

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.



Voorwoord **September 2026**

Het Income Value Fund deed in september een bescheiden stap terug. De oplopende rente zette juist de rentegevoelige delen van de portefeuille onder druk: nutsbedrijven en energie-infrastructuur kregen de wind van voren, en ook verzekeraars en landbouwgerelateerde posities leverden gedurende de maand in. Het zijn de rustige, voorspelbare bedrijven die in zo'n renteklimaat tijdelijk uit de gratie raken, niet omdat er iets aan de bedrijven zelf verandert, maar omdat beleggers hun kasstromen tegen een hogere rente afwegen.

Daar stonden ook lichtpunten tegenover. De verwerkende kant van de energieketen had een sterke maand, de zorgsector herstelde en Latijns-Amerika zette zijn opmars voort. De ontvangen dividenden zijn volgens vast beleid volledig herbelegd. Juist in mindere beursmaanden is dat waardevol: dezelfde dividenden kopen dan meer aandelen, waardoor het fundament onder het vermogen stilletjes verder wordt verstevigd.

Binnen waarde aandelen zijn de verschillen tussen sectoren en bedrijven de afgelopen

periode sterk opgelopen, en in de recente koersdruk zien wij geen reden om onze langetermijnstrategie te wijzigen. Wij blijven gericht op ondernemingen met aantrekkelijke kasstromen, degelijk dividend en redelijke waarderingen.

Vooruitkijkend blijven de renteontwikkelingen en de economische groei de belangrijkste factoren voor de portefeuille. De onzekerheid kan hoog blijven tot aan de Amerikaanse tussentijdse verkiezingen in november, al loopt de markt op zulke momenten doorgaans vooruit op de uitkomst. Na een periode waarin waarde- en inkomenssectoren onder druk stonden, zijn de waarderingen in delen van de markt duidelijk aantrekkelijker geworden. Het fonds blijft daarom gepositioneerd voor twee bronnen van rendement tegelijk: de lopende inkomsten uit dividend, die gewoon doorlopen, en een mogelijk herstel van de onderliggende aandelenkoersen wanneer het sentiment draait.

Dank voor uw vertrouwen.

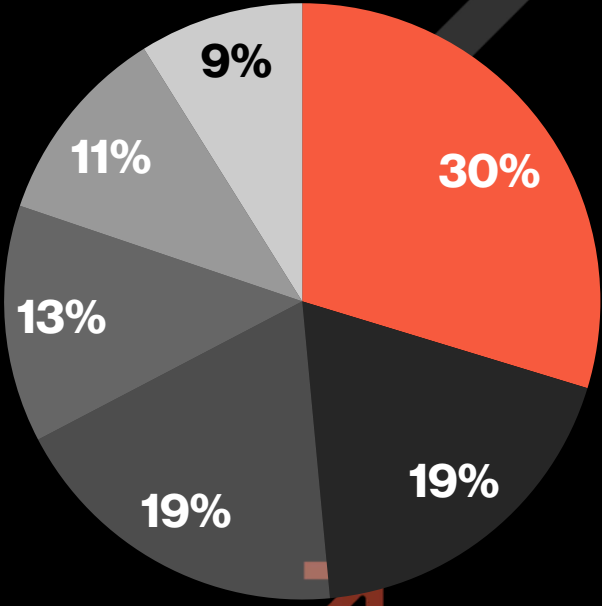
Lorenzo van der Struik

Directeur Gini Capital



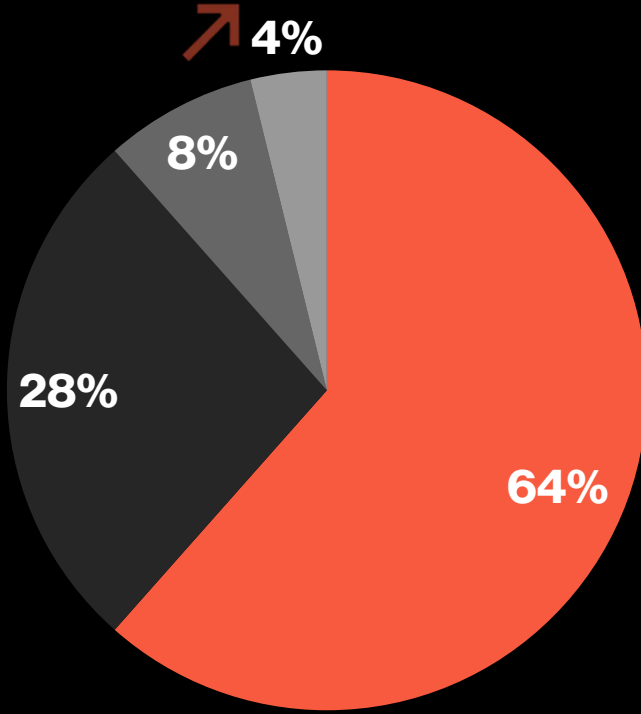
Portfolio **September 2026**

Allocatie



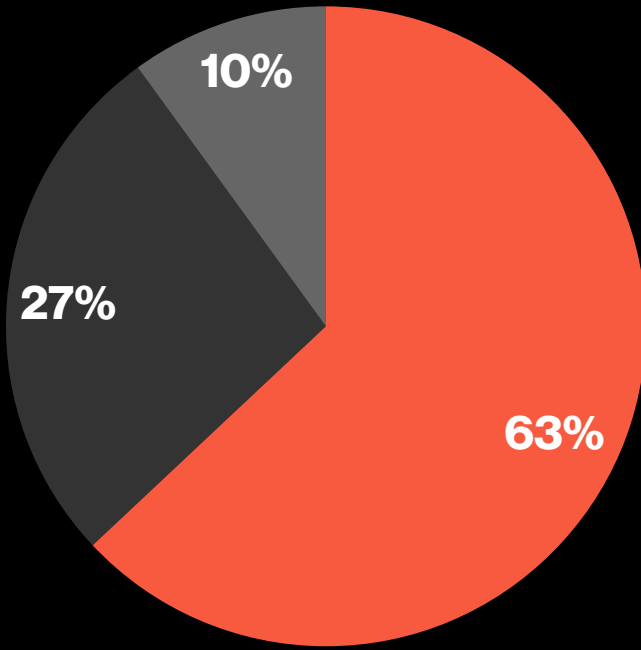
- Finance
- Transport
- Utilities
- Emerging Markets
- Agriculture
- Health

Marktkapitalisatie



- Large Cap
- Mega Cap
- Small Cap
- Mid Cap

Locatie



- Verenigde Staten
- Wereldwijd
- Zuid-Amerika

⬆ **Bron:** Interactive Brokers en IQ EQ Financial Services. Getoonde percentages zijn per maandeind en onderhevig aan tussentijdse wijzigingen.

KoersverloopIncome Value Fund

Income Value Fund – Koersverloop - Hoofdserie														
Jaar	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	Tot.
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	+1,56%	-1,39%	+3,57%	-0,35%	+3,37%	+3,37%
2025	+0,21%	+1,60%	-4,79%	-6,62%	+1,52%	-1,77%	+2,44%	+0,24%	-0,94%	+0,56%	+0,15%	-1,19%	-8,63%	-5,55%
2026	+5,12%	+4,05%	-3,23%	+2,64%	+0,15%	+2,29%	+0,00%	-0,19%	-1,65%				+9,26%	+3,19%

Income Value Fund – Net Asset Value (participatiewaarde) - Hoofdserie													
Jaar	1jan	1feb	1mrt	1apr	1Mei	1jun	1jul	1aug	1sep	1okt	1nov	1dec	
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000	101,560	100,151	103,7289	
2025	103,367	103,5842	105,246	100,2013	93,563	94,981	93,299	95,578	95,807	94,909	95,440	95,580	
2026	94,446	99,279	103,306	99,966	102,603	102,765	105,120	105,125	104,925	103,191			

Income Value Fund - Hoofdserie	
Participatiewaarde	103,1910
Rendement afgelopen maand	-1,65 %
Rendement Year to Date	+9,26 %
Rendement vanaf de start (1-9-2024)	+3,19 %
Gem. rendement p. maand	+0,13 %
Gem. mnd. rendement over 12 maanden	+0,73 %

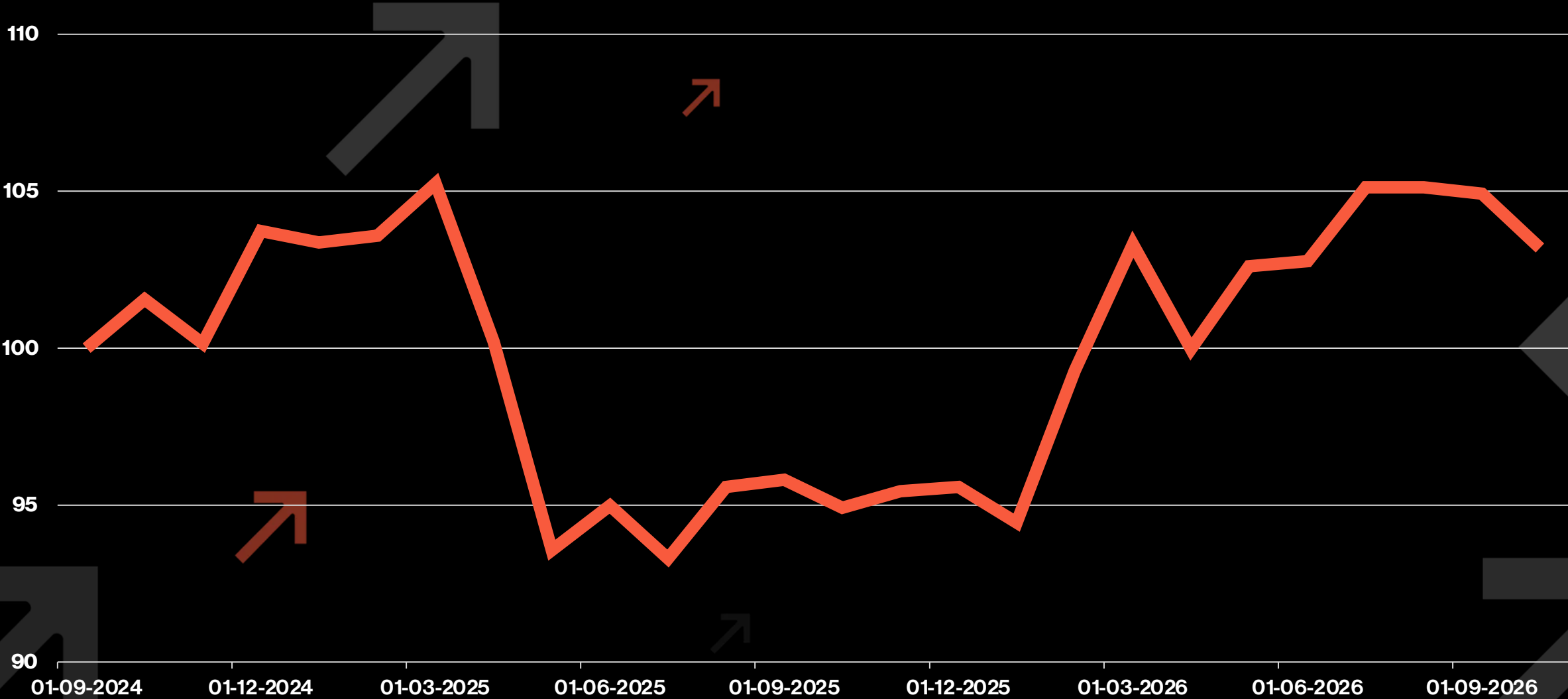
➤ Gegevens opgemaakt in samenwerking met IQ EQ Financial Services.

- Log voor de laatste stand van zaken in op uw klantportaal op **MijnGini.Capital**
- Resultaten kunnen door afronding verschillen van de resultaten in het portaal.
- Alle vermelde rendementen zijn netto, dus na aftrek van alle kosten.
- Druk- en typefouten voorbehouden.



Koersverloop Income Value Fund

↗ Hoofdserie



↗ Bron: IQ EQ Financial Services.

Kerngegevens

Income Value Fund

Informatie over het fonds

Naam	Gini Capital Income Value Fund
Beheerder	Gini Capital
Structuur	Besloten fonds voor gemene rekening (BFGR)
Instrumenten	Beursgenoteerde effecten en derivaten

Kosten van het fonds

Lopende kosten	1,8% beheervergoeding per jaar
Directe kosten	0,8% per jaar (schatting over 2026)
Instapkosten	1% per emissie (deze worden opgeteld bij uw belegging)
Uitstapkosten	1% per transactie (deze worden verrekend bij uw opname)
Prestatievergoeding	18% (eeuwigdurende high watermark, op basis van Series)

Participeren

Min. initieel	€ 100.000 excl. instapkosten
Min. additioneel	€ 5.000 excl. instapkosten
Periode	Maandelijkse in- en uitstap
Bank	NL93ABNA0544240472
Ten name van	Stichting Gini Trends

Betrokken partijen

Administrateur	IQ EQ Financial Services B.V.
Broker	Lynx
Bankrelatie	ABN AMRO

Income Value Fund



Gini Capital

Beursplein 5
1012 JW, Amsterdam

T: +31 20 808 90 30

E: info@gini.capital

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.

