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

Income Value Fund.

Maandrapport oktober 2026

Overzicht van rendement, risico en samenstelling van de portefeuille per 31 oktober 2026.

Voorwoord.

"Stabiel door de storm, klaar voor een lagere rente"

Het Income Value Fund liet in oktober zien waarvoor het is gebouwd. Terwijl de markten in de aanloop naar de Amerikaanse tussentijdse verkiezingen onrustig werden, sloot het fonds de maand met een positief rendement af, en het fonds staat dit jaar ruim in de plus. Ook de uitverkoop van de laatste oktoberdagen, die naar ons oordeel sterker was dan de onrust rechtvaardigde, ving het fonds goed op.

In oktober hebben wij een deel van de kasbuffer belegd in ondernemingen met sterke kasstromen en een degelijk dividend. Daardoor ging het fonds ruim belegd de uitslag in, en ook het Income Value Fund sloot de eerste handelsdag na de uitslag hoger.

Voor dit fonds is vooral de richting van de rente belangrijk, en daar gaf de uitslag een helder signaal. De Democraten hebben het Huis van Afgevaardigden en de Senaat gewonnen, waardoor er minder ruimte is voor extra Amerikaanse schulden. De tienjaarsrente daalde in de nacht na de verkiezingen naar ongeveer 4,90%, het laagste niveau sinds begin september. In september drukte de oplopende rente nog op nutsbedrijven en infrastructuur. Een rente die terugkeert naar een normaler niveau kan juist die sectoren weer lucht geven, en maakt een betrouwbaar dividend aantrekkelijker.

Zo heeft het fonds twee bronnen van rendement. Het dividend loopt door en wordt volgens vast beleid herbelegd, zodat het rendement zich over de jaren opstapelt. Daarnaast is er ruimte voor koersherstel in de sectoren die het afgelopen kwartaal onder de rente leden.

Het Income Value Fund is bedoeld voor een horizon van vijf jaar. Juist in onrustige maanden laat het fonds zien dat stabiliteit en groei samen kunnen gaan.

Dank voor uw vertrouwen.

Lorenzo van der Struik

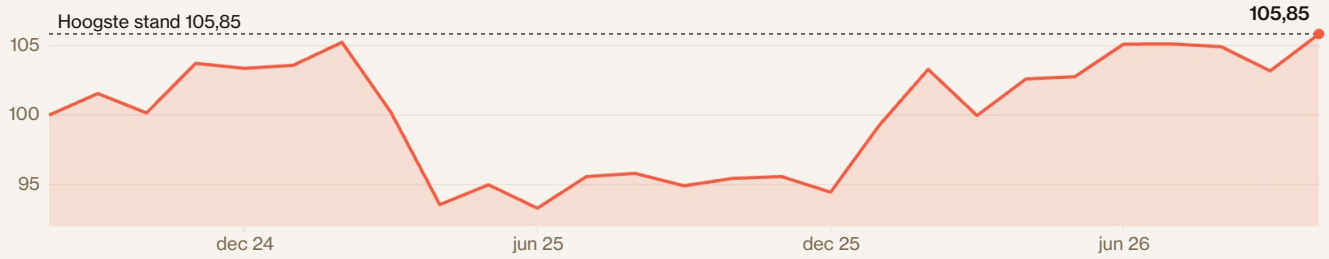
Directeur Gini Capital

OKTOBER	DIT JAAR	SINDS START
+2,58%	**+12,07%**	**+5,85%**
Netto rendement	Sinds 1 januari 2026	Sinds 1 september 2024

PARTICIPATIEWAARDE	PER JAAR SINDS START	RISICO-INDICATOR
105,8493	**+2,66%**	**6/7**
Eind september 103,1910	Geannualiseerd	Op een schaal van 1 tot 7

Koersverloop van de participatiewaarde.

SINDS SEPTEMBER 2024 · START = 100 · NETTO



Rendement per maand.

NETTO, IN PROCENTEN



Jaar	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Jaar	Cum.
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	+4,06	-3,23	+2,64	+0,16	+2,29	+0,00	-0,19	-1,65	**+2,58**			**+12,07**	**+5,85**

Staven: oranje positief, zwart negatief. Omkaderd in de tabel: laatste maand. 2024 betreft september tot en met december. Hoogste stand 105,85, laagste stand 93,30.

Vergelijking met vorige maand.

	Eind september	Eind oktober	Verschil
Participatiewaarde	103,1910	**105,8493**	+2,58%
Rendement van de maand	-1,65%	**+2,58%**	
Rendement dit jaar	+9,26%	**+12,07%**	+2,81 pp
Rendement sinds start	+3,19%	**+5,85%**	+2,66 pp
Aantal thema's	10	**11**	
Liquiditeiten (deel van de portefeuille)	8,7%	**5,0%**	

Volgens de hoofdserie van het fondsendashboard. IQ-EQ Financial Services berekent de NAV, Gini Capital BV als beheerder stelt hem vast. Prestatievergoeding: 18% op high-watermark basis; de hoogste stand is 105,8493.

Waar het fonds in belegt.

Het Income Value Fund belegt sinds september 2024 in beursgenoteerde ondernemingen en fondsen met een aantrekkelijk en duurzaam dividendbeleid. Wij richten ons op een stabiele inkomensstroom in combinatie met waardegroei op de lange termijn, via bedrijven die structureel kasstromen genereren en deze uitkeren aan aandeelhouders.

Hoe wij selecteren.

Het beleggingsteam van Gini Capital bouwt een portefeuille van maximaal dertig posities. Bij elke belegging wegen wij financiële kwaliteit, dividenddekking en kasstromen, het businessmodel, sectorontwikkelingen en management, aangevuld met waardering en koersmomentum. Ontvangen dividenden kunnen worden herbelegd.

Samenstelling van de portefeuille.

Verdeling per thema, inclusief liquiditeiten · in procenten van de totale portefeuille · stand 31-10-2026



Financiële dienstverlening	14%
Industrie	13%
Nutsbedrijven	12%
Landbouw	9,9%
Opkomende markten	8,7%
Overige thema's	37%
Liquiditeiten	5,0%

Belegd en liquiditeiten.



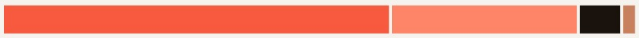
Eind september	Belegd 91% · liquiditeiten 8,7%
Eind oktober	Belegd 95% · liquiditeiten 5,0%

Marktkapitalisatie.



	Eind sep.	Eind okt.
Mega cap	16%	**16%**
Large cap	49%	**49%**
Mid cap	8,9%	**10%**
Small cap	0,8%	**2,4%**
Niet geclassificeerd	25%	**23%**

Locatie.



Verenigde Staten	61%
Wereldwijd	30%
Latijns-Amerika	6,8%
Brazilië	2,3%

Marktkapitalisatie inclusief doorkijk in de onderliggende ETF's: elke ETF is verdeeld naar de marktkapitalisatie van haar aandelenposities en gewogen naar haar aandeel in het fonds. Klassen: mega > $200 mrd, large $10-200 mrd, mid $2-10 mrd, small $300 mln-2 mrd, micro < $300 mln. Marktkapitalisatie en locatie in procenten van het belegde deel.

Wijzigingen ten opzichte van eind september.

Eind september	Aandeel
Financiële dienstverlening	14%
Industrie	13%
Nutsbedrijven	12%
Landbouw	10%
Energie	7,8%
Overige thema's	34%
Liquiditeiten	8,7%

Eind oktober	Aandeel
Financiële dienstverlening	14%
Industrie	13%
Nutsbedrijven	12%
Landbouw	9,9%
Opkomende markten	8,7%
Overige thema's	37%
Liquiditeiten	5,0%

In oktober is het thema Opkomende markten opnieuw aan de portefeuille toegevoegd. Het thema Energie is uit de portefeuille verdwenen. Het aandeel liquiditeiten ging van 8,7% eind september naar 5,0% eind oktober.

Bron: Interactive Brokers en IQ EQ Financial Services. Getoonde percentages zijn per maandeind en onderhevig aan tussentijdse wijzigingen. Verdeling volgens het fondsendashboard (maandarchief), in procenten van de totale portefeuille inclusief liquiditeiten. Percentages zijn afgerond.

Kosten en voorwaarden.

Fondsnaam **Gini Capital Income Value Fund**	Beheerder **Gini Capital B.V.**
Oprichtingsdatum **1 september 2024**	Structuur **Besloten fonds voor gemene rekening**
Juridisch eigenaar **Stichting Gini Trends**	Administrateur **IQ EQ Financial Services**
Brokers **Lynx en Interactive Brokers**	Bankpartner **ABN AMRO**
Beheervergoeding **1,8% per jaar**	Lopende kosten **0,8% per jaar**
In- en uitstapkosten **1% per transactie**	Prestatievergoeding **18% op high-watermark basis**
Minimum inleg **€ 100.000**	Bijstorten **Vanaf € 5.000**
In- en uitstap **Maandelijks**	AFM-registratie **50034477**

RISICO-INDICATOR

6/7

PRIIP-risicoklasse (Verordening (EU) 2017/653). Het fonds heeft minder dan 5 jaar eigen koersen; daarom geldt klasse 6.

Past bij
Beleggers die een stabiele inkomensstroom willen combineren met waardegroei op de lange termijn, via ondernemingen met een duurzaam dividendbeleid.

Vraagt om
Een beleggingshorizon voor de lange termijn en het kunnen dragen van forse koersschommelingen (risicoklasse 6/7).

De structuur van Gini Capital.

De bezittingen van het fonds staan op naam van Stichting Gini Trends en zijn juridisch gescheiden van het vermogen van Gini Capital.

Beheerder	Stichting	Administrateur	Bank
Gini Capital B.V.	**Stichting Gini Trends**	**IQ EQ Financial Services**	**ABN AMRO N.V.**
Beursplein 5, Amsterdam	Houdt de fondsactiva	Berekent de NAV	Bankrelatie van het fonds

Toezicht en controle.

IQ-EQ Financial Services berekent de NAV, Gini Capital BV als beheerder stelt hem vast. Dit rapport is opgesteld door Gini Capital B.V. als beheerder. Gini Capital B.V. is als beheerder bij de AFM geregistreerd onder het registratieregime van artikel 2:66a Wft (light-beheerder). Het Income Value Fund is bij de AFM geregistreerd onder nummer 50034477.

Vragen over uw belegging?

Plan een gesprek met uw vaste contactpersoon of bekijk uw actuele stand in het klantportaal MijnGini.

Inschrijven of bijstorten →

Gini Capital B.V. · Beursplein 5 · 1012 JW Amsterdam · +31 20 808 90 30 · info@gini.capital · gini.capital

Dit document is opgesteld door Gini Capital B.V. en is uitsluitend bedoeld ter informatie. Het is geen aanbod en geen beleggingsadvies. Deelname is alleen mogelijk op basis van het informatiememorandum en het essentiële-informatiedocument (EID) van het fonds, beschikbaar via gini.capital/documenten. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. De waarde van uw belegging kan fluctueren en u kunt (een deel van) uw inleg verliezen. Alle vermelde rendementen zijn netto, dus na aftrek van alle kosten. Resultaten kunnen door afronding verschillen van de resultaten in het portaal. Druk- en typefouten voorbehouden.

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