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

Super Commodities Fund.

Maandrapport oktober 2026

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

Voorwoord.

"De sterkste reactie na de uitslag"

Na een uitzonderlijk sterke zomer zette in september en oktober een correctie in. Beleggers namen winst op de grondstoffenthema's die het hardst waren opgelopen, en in de laatste dagen van oktober werd die winstneming versterkt door de onrust rond de Amerikaanse tussentijdse verkiezingen. Die uitverkoop was naar ons oordeel sterker dan nodig. De vraag naar koper, uranium, zilver en kritieke mineralen veranderde in die dagen niet. Alleen de bereidheid om risico te dragen veranderde.

Wij hebben die lagere koersen benut. In oktober hebben wij bijgekocht, en in de eerste dagen van november hebben wij opnieuw een deel van de kasbuffer aan het werk gezet, vlak voor de uitslag. Daarmee stond het fonds ruim belegd toen de onzekerheid wegviel.

Dat betaalde zich direct uit. Op de eerste handelsdag na de uitslag maakte het Super Commodities Fund een krachtige sprong, de sterkste van al onze fondsen, en het fonds staat in november al duidelijk hoger.

Dat is geen toeval. De eerste reactie op de uitslag past precies bij het profiel van dit fonds: een zwakkere dollar, een lagere Amerikaanse rente en een stijgende goudprijs. Grondstoffen worden in dollars geprijsd, dus een minder dominante dollar maakt ze voor de rest van de wereld goedkoper en ondersteunt de vraag.

Belangrijker nog is het structurele verhaal, en dat is onveranderd. De wereld vraagt om meer elektriciteit, meer datacenters, meer defensie en meer productie in eigen land. Daarvoor zijn metalen en energie nodig, terwijl nieuwe mijnen en nieuw aanbod jaren op zich laten wachten. Die spanning tussen vraag en aanbod verdwijnt niet na één verkiezing. Ook de berichten over gesprekken om de oorlogen in Oekraïne en rond Iran te beëindigen veranderen daar weinig aan: wederopbouw vraagt juist om grondstoffen.

Het Super Commodities Fund is bedoeld voor een horizon van vijf jaar. Wij blijven dagelijks volgen hoe rente, dollar en handelspolitiek zich ontwikkelen, en sturen bij waar de omstandigheden veranderen.

Dank voor uw vertrouwen.

Lorenzo van der Struik

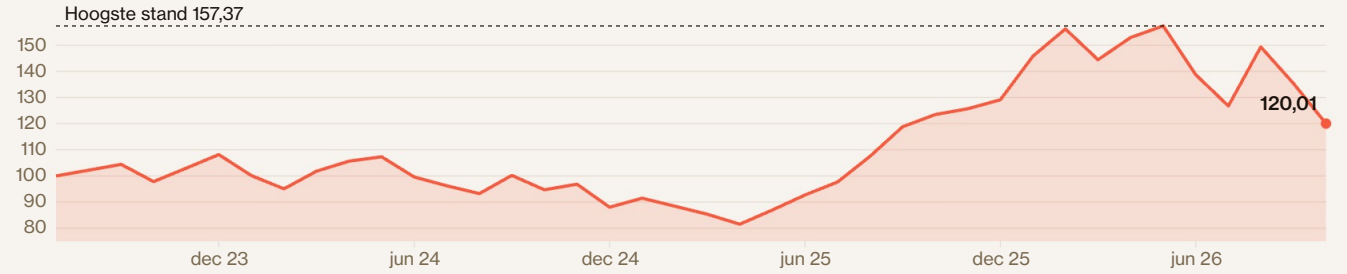
Directeur Gini Capital

OKTOBER	DIT JAAR	SINDS START
-11,39%	**-7,05%**	**+20,01%**
Netto rendement	Sinds 1 januari 2026	Sinds 1 augustus 2023

PARTICIPATIEWAARDE	PER JAAR SINDS START	RISICO-INDICATOR
120,0132	**+5,77%**	**6/7**
Eind september 135,4343	Geannualiseerd	Op een schaal van 1 tot 7

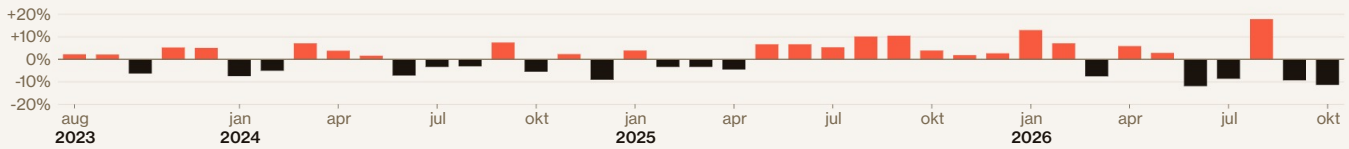
Koersverloop van de participatiewaarde.

SINDS AUGUSTUS 2023 · START = 100 · NETTO



Rendement per maand.

NETTO, IN PROCENTEN



Jaar	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Jaar	Cum.
2023								+2,19	+2,17	-6,32	+5,24	+5,09	**+8,18**	**+8,18**
2024	-7,47	-5,05	+7,09	+3,83	+1,59	-7,21	-3,37	-3,13	+7,46	-5,53	+2,31	-9,09	**-18,63**	**-11,97**
2025	+3,92	-3,39	-3,40	-4,49	+6,64	+6,64	+5,31	+10,14	+10,46	+3,92	+1,85	+2,70	**+46,68**	**+29,12**
2026	+12,96	+7,13	-7,55	+5,91	+2,87	-11,87	-8,60	+17,83	-9,33	**-11,39**			**-7,05**	**+20,01**

Staven: oranje positief, zwart negatief. Omkaderd in de tabel: laatste maand. 2023 betreft augustus tot en met december. Hoogste stand 157,37, laagste stand 81,53.

Vergelijking met vorige maand.

	Eind september	Eind oktober	Verschil
Participatiewaarde	135,4343	**120,0132**	-11,39%
Rendement van de maand	-9,33%	**-11,39%**	
Rendement dit jaar	+4,89%	**-7,05%**	-11,94 pp
Rendement sinds start	+35,43%	**+20,01%**	-15,42 pp
Aantal thema's	6	**6**	
Liquiditeiten (deel van de portefeuille)	0,4%	**4,7%**	

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 157,3741.

Waar het fonds in belegt.

Het Super Commodities Fund belegt sinds augustus 2023 in beursgenoteerde ondernemingen en fondsen binnen grondstoffen, zoals mijnbouwbedrijven, energieproducenten en acculeveranciers. Wij zoeken bedrijven met schaal en strategische relevantie: de bedrijven die een sleutelrol spelen in de toegang tot energie, metalen en industriële grondstoffen.

Hoe wij selecteren.

Het beleggingsteam van Gini Capital bouwt een thematische portefeuille van maximaal dertig posities. Bij elke belegging wegen wij financiële kracht, kasstromen en balansstructuur, de vraag-aanbodverhoudingen in de sector, management en governance, aangevuld met waardering en omzet-, winst- en koersmomentum.

Samenstelling van de portefeuille.

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

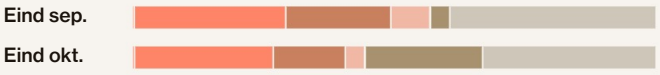


Mijnbouw	32%
Edelmetalen	21%
Uranium	15%
Batterijtechnologie	14%
Energie	9,6%
Metalen	3,2%
Liquiditeiten	4,7%

Belegd en liquiditeiten.



Marktkapitalisatie.



	Eind sep.	Eind okt.
Mega cap	0,4%	**0,4%**
Large cap	29%	**25%**
Mid cap	20%	**13%**
Small cap	7,5%	**3,5%**
Micro cap	0,1%	**0,1%**
Grondstoffen	3,7%	**21%**
Niet geclassificeerd	39%	**32%**

Locatie.



Wereldwijd	48%
Verenigde Staten	33%
Canada	11%
Duitsland	4,9%
Europa	3,4%

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. Grondstoffen: ETP's op fysiek goud en zilver, zonder marktkapitalisatie. Marktkapitalisatie en locatie in procenten van het belegde deel.

Wijzigingen ten opzichte van eind september.

Eind september	Aandeel
Mijnbouw	47%
Uranium	18%
Energie	15%
Batterijtechnologie	15%
Edelmetalen	3,7%
Landbouw	2,1%
Liquiditeiten	0,4%

Eind oktober	Aandeel
Mijnbouw	32%
Edelmetalen	21%
Uranium	15%
Batterijtechnologie	14%
Energie	9,6%
Metalen	3,2%
Liquiditeiten	4,7%

In oktober is het thema Metalen opnieuw aan de portefeuille toegevoegd. Het thema Landbouw is uit de portefeuille verdwenen. Het aandeel liquiditeiten ging van 0,4% eind september naar 4,7% 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 Super Commodities Fund**	Beheerder **Gini Capital B.V.**
Oprichtingsdatum **1 augustus 2023**	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 **50033011**

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 willen profiteren van de structureel stijgende vraag naar grondstoffen door de energietransitie, herindustrialisatie en bevolkingsgroei.

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 Super Commodities Fund is bij de AFM geregistreerd onder nummer 50033011.

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.