

De toekomst van beleggen begint bij **Gini Capital**.

↗ Income Value Fund
Maart 2025



Voorwoord **Maart 2025**

Sinds de start presteert het Income Value Fund boven verwachting. Ook in het eerste kwartaal van 2025 lieten onze Amerikaanse hoogdividendaandelen – in dollars gemeten – uitstekende resultaten zien. Halverwege maart zaten we al ruim boven de helft van het verwachte jaarrendement.

Onze strategie, gericht op kwalitatief sterke Amerikaanse ondernemingen met een hoog dividendrendement, bewees wederom zijn kracht. Het is dan ook nadrukkelijk niet de onderliggende selectie die het kwartaal negatief kleurde.

Wat wél zwaar woog, was de reactie van de markten op de uitspraken van Donald Trump. Zijn harde retoriek over nieuwe handelstarieven en geopolitieke herpositionering leidde tot een wereldwijde herschikking van kapitaalstromen.

Op de volgende pagina gaan we dieper in op de recente beleidsuitspraken van Trump.

Beleggers anticipeerden op toenemende risico's en verplaatsten hun allocatie richting andere regio's.

Het directe gevolg: een sterk verzwakte dollar.

Met een volledig in USD genoteerde portefeuille en een euro/dollar-verlies van tegen de 5% konden we niet ontkomen aan een negatief kwartaalresultaat.

Toch blijft ons fundament onaangetast. De bedrijven waarin wij beleggen blijven stuk voor stuk solide: winstgevend, goed geleid, en met een consistent dividendbeleid.

We danken u voor het blijvende vertrouwen en blijven bouwen aan duurzame waarde voor de lange termijn.

L.V.R.C. van der Struik

Directeur





Investeer in morgen, ongeacht vandaag.

Sinds zijn herverkiezing in november anticipeerden beleggers op de bekende America First-agenda van Donald Trump: betere handelsvoorwaarden, een sterkere economie, minder schulden en een machtiger Amerika.

Maar weinigen hadden voorzien hoe hij dat zou proberen te realiseren.

Wat voor velen aanvankelijk leek op willekeurig beleid, begint zich steeds duidelijker te ontvouwen als een strategische zet. De Verenigde Staten kampen al jaren met een onhoudbare schuldenlast, en in 2026 moet ruim \$9 biljoen aan staatsobligaties worden geherfinancierd (grotendeels uitgegeven in tijden van nulrente). Die tijd is voorlopig voorbij.

Trump's aanpak lijkt erop gericht om de rente kunstmatig omlaag te duwen. Elke basispunt verlaging bespaart de overheid miljarden aan rentelasten.

De huidige rente van rond de 4% drukt zwaar op de begroting, en de enige manier om die structureel te verlagen, is door de economie tijdelijk af te remmen: minder groei, minder inflatie, minder kapitaalvraag, en dus lagere rente.

Zodra die doelstelling bereikt is, kunnen de sluizen weer open en kan Trump zijn beloftes waarmaken.

Dit is geen handelsoorlog, dit is een rentestrijd.

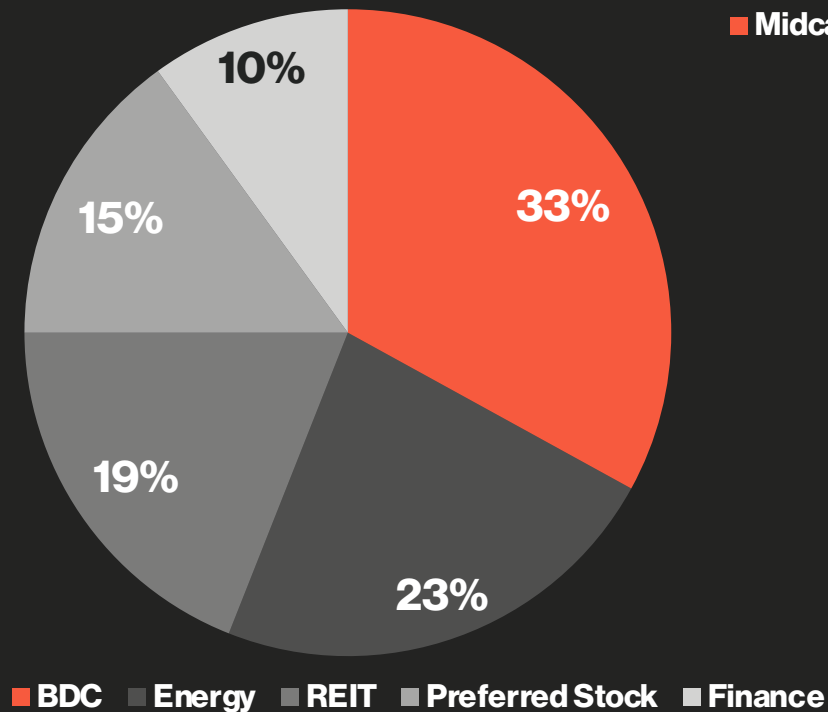
Een pijnlijke, tijdelijke ingreep met een duidelijk doel: de basis leggen voor een nieuwe economische ervaring.

Of dat lukt, hangt af van wat er achter de schermen gebeurt. Als Trump zijn confrontaties weet in te ruilen voor effectieve dealmaking, kan dit beleid verrassend goed uitpakken.

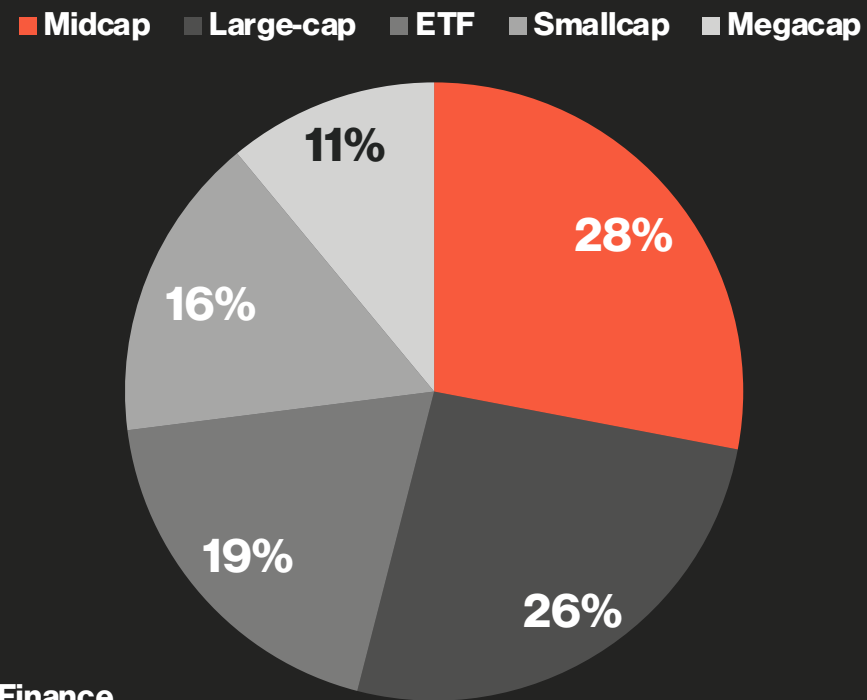
Wij blijven dan ook positief over de lange termijn. Want wat vandaag tegenzit, kan morgen de grootste kansen opleveren.

Portfolio **Maart 2025**

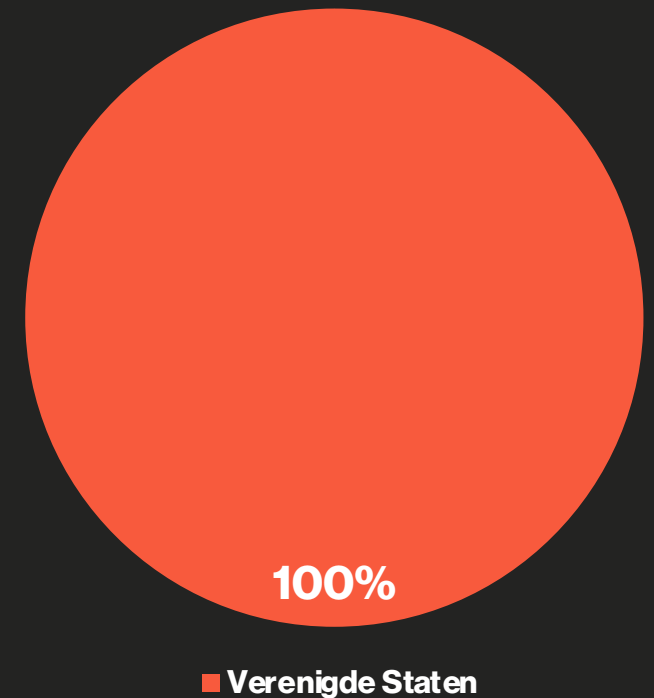
Allocatie



Marktkapitalisatie



Locatie



De getoonde percentages zijn per maandeind en zijn onderhevig aan tussentijdse wijzigingen.

KoersverloopIncome Value Fund

Income Value Fund – Koersverloop														
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%										-3,06%	+0,20%

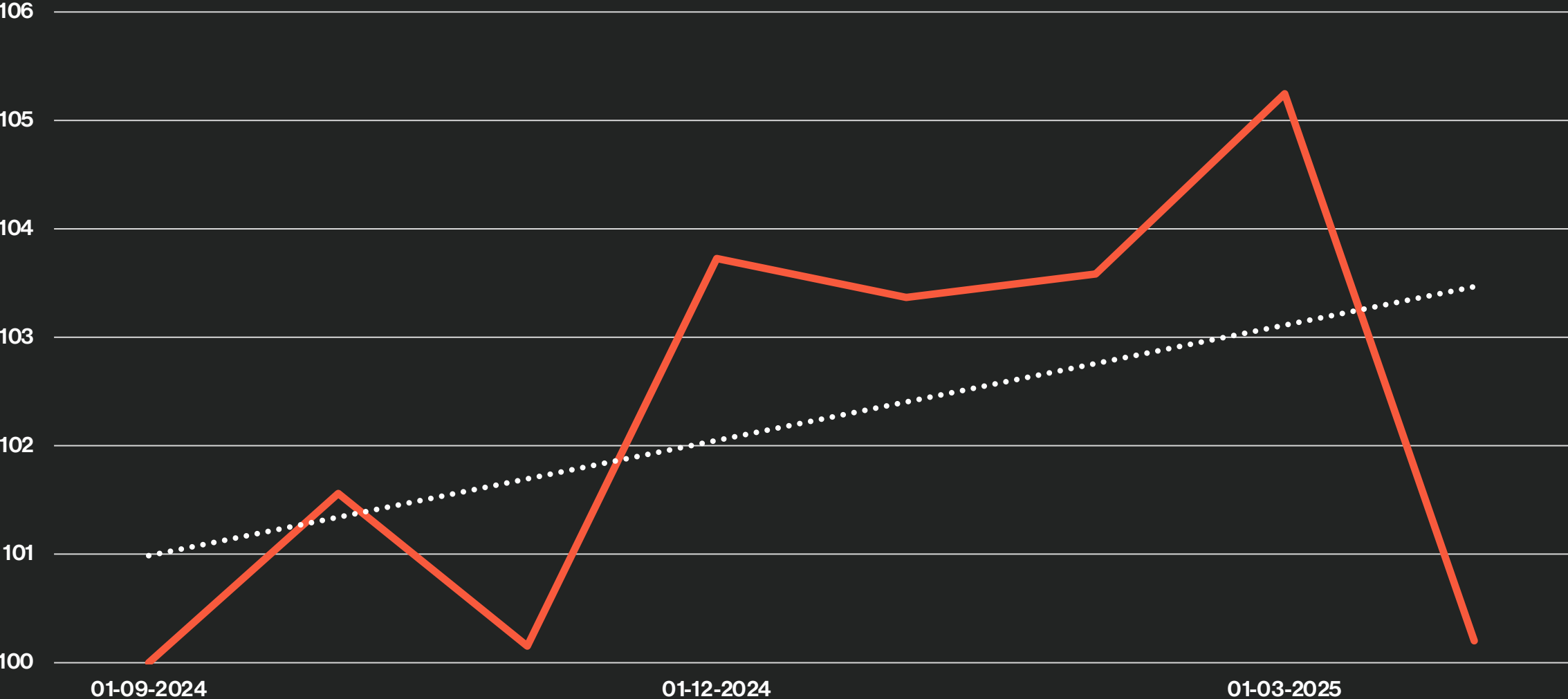
Income Value Fund – Net Asset Value (participatiewaarde)												
Jaar	1 jan	1 feb	1 mrt	1 apr	1 mei	1 jun	1 jul	1 aug	1 sep	1 okt	1 nov	1 dec
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000	101,560	100,151	103,7289
2025	103,367	103,5842	105,246	100,2013								

Income Value Fund	
Participatiewaarde	100,2013
Rendement afgelopen maand	-4,79%
Rendement Year to Date	-3,06 %
Rendement vanaf de start (1-09-2024)	+0,20 %
Gem. rendement p. maand	+0,03 %
Gem. mnd. rendement over 12 maanden	+0,03 %

- Log voor de laatste stand van zaken in op uw klantportaal op MijnGini.Capital.
- Resultaten kunnen door afronding verschillen van de resultaten in het klantportaal.
- Alle vermelde rendementen zijn netto, dus na aftrek van alle kosten.
- Druk- en typefouten voorbehouden.
- Gegevens opgemaakt in samenwerking met IQ EQ Financial Services en actuele marktdata.



Koersverloop **Income Value Fund**





Bekijk uw portfolio

Login op uw beveiligde
MijnGini.Capital-omgeving

[↗ Naar MijnGini.Capital](#)



Gini Capital

Income Value Fund

Informatie over het fonds

Naam	Gini Capital Income Value Fund
Beheer	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 2024)
Instapkosten	1% per emissie (deze worden opgeteld bij uw belegging)
Uitstapkosten	1% per emissie
Prestatievergoeding	18% (eeuwigdurende high watermark)

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 Depositary B.V.
Bewaarder	IQ EQ Financial Services B.V.
Broker	Interactive Brokers (Lynx)
Bankrelatie	ABN AMRO

Kijk voor de laatste informatie altijd op de website van Gini.Capital (<https://www.gini.capital>)

De financiële wereld begint vandaag.

↗ Income Value Fund
Maart 2025



Gini Capital

Beursplein 5
1012 JW Amsterdam
T: 020 808 90 30
E-mail: info@gini.capital

