

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

↗ Income Value Fund
December 2025



Voorwoord **December 2025**

Na een jaar waarin markten vooral werden gedreven door verwachtingen rondom rente en beleid, koos de markt in de laatste weken van het jaar geen duidelijke richting.

Binnen het Income Value Fund was december daarmee geen maand van uitschieters, maar van bevestiging.

Defensieve sectoren stonden tijdelijk onder druk, terwijl de markt zich voorbereidde op een nieuwe positionering richting januari. Dit soort fases zijn kenmerkend voor periodes waarin rendement niet wordt gedreven door koerssprongen, maar door discipline en cashflow.

Daarnaast speelde de valutaontwikkeling deze maand een duidelijke rol. De verzwakking van de Amerikaanse dollar had een negatief effect op het gerapporteerde resultaat in euro's. Dit raakt de waardering op korte termijn, maar doet niets af aan de onderliggende kwaliteit, winstgevendheid en dividendcapaciteit van de bedrijven waarin wordt belegd.

Het fonds is opgebouwd rondom ondernemingen met sterke balansen, voorspelbare inkomsten en een bewezen dividendbeleid. Juist in maanden waarin de markt pas op de plaats maakt en valuta bewegen, komt het belang van spreiding en kwaliteit naar voren.

Wij beheren het Income Value Fund niet met het doel om elke maand voorop te lopen, maar om over de cyclus heen rust en inkomen te combineren. Dat vraagt om consistentie, niet om timing.

Met het nieuwe jaar in zicht zien we dat markten opnieuw positie kiezen. In dat proces blijft het fonds gericht op het leveren van stabiele inkomsten, met oog voor waardering en risico. Geen haast, geen hype, maar een gecontroleerde koers.

Wij danken u voor het vertrouwen en kijken uit naar het vervolg van deze strategie.

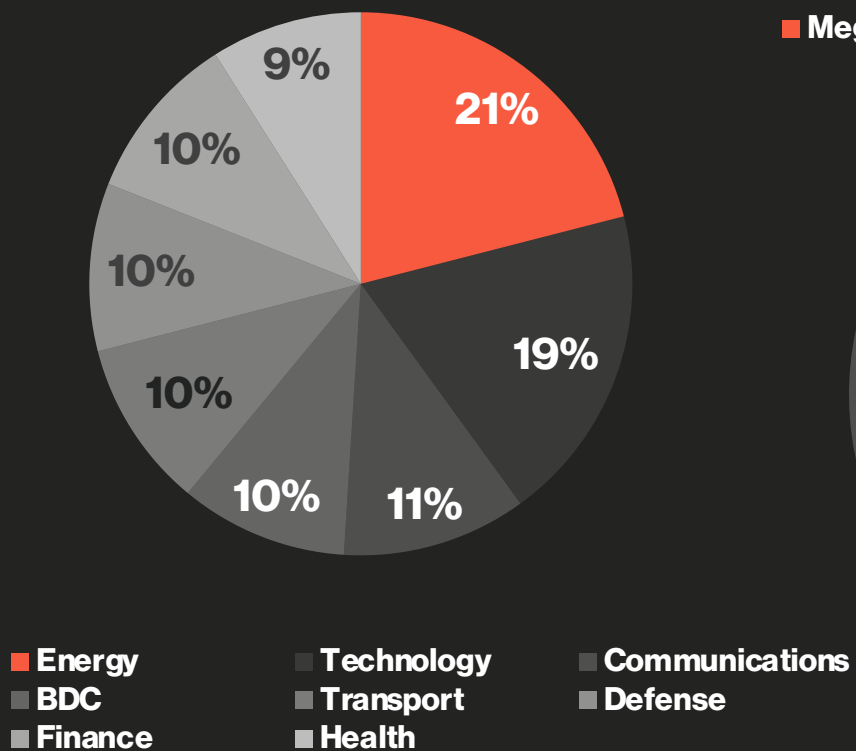
L.V.R.C. van der Struik

Directeur

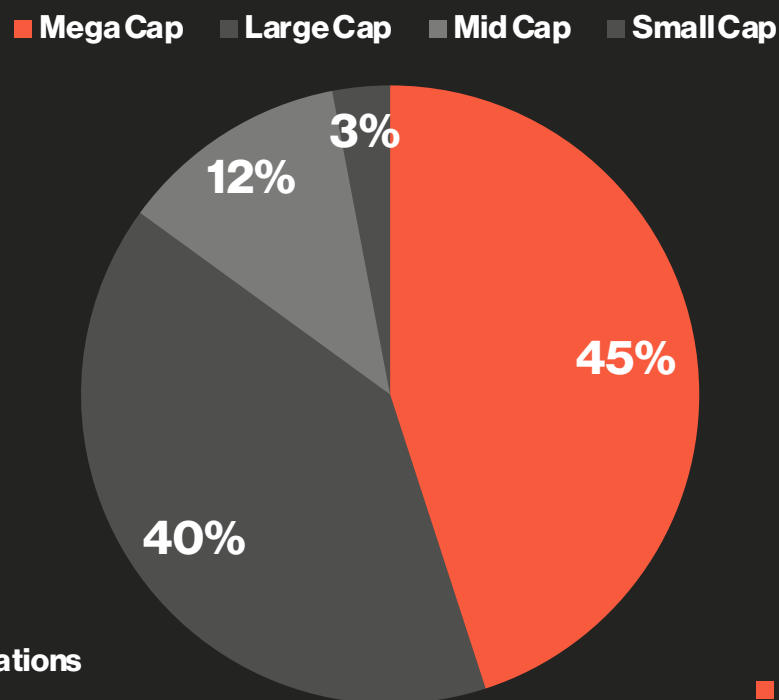


Portfolio December 2025

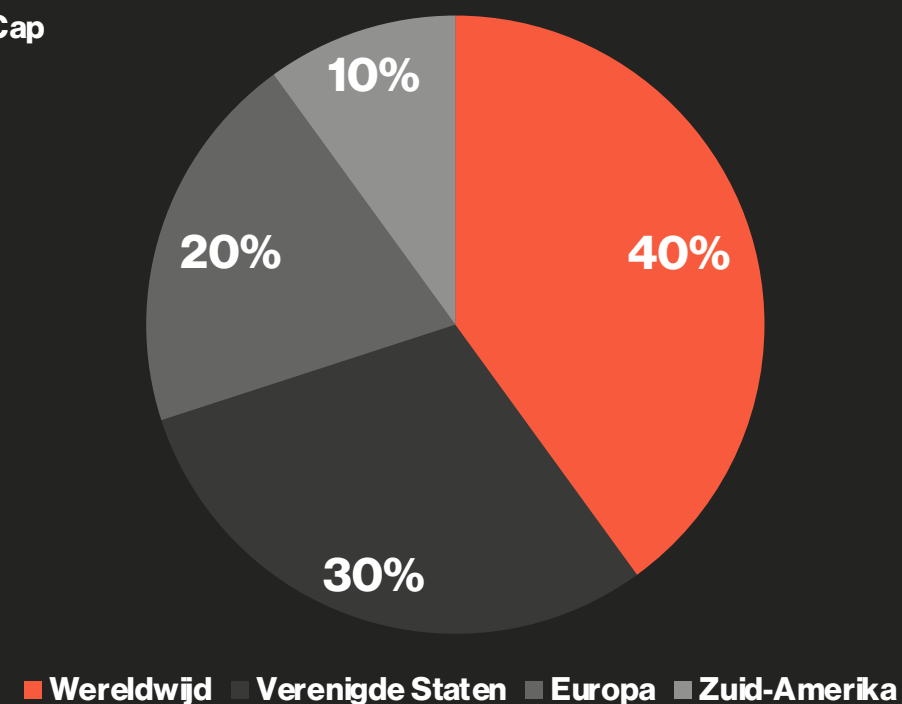
Allocatie



Marktkapitalisatie



Locatie



De getoonde percentages zijn per maandeind en zijn 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%

Income Value Fund – Net Asset Value (participatiewaarde) - Hoofdserie												
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	93,563	94,981	93,299	95,578	95,807	94,909	95,440	95,580
2026	94,446											

Income Value Fund - Hoofdserie	
Participatiewaarde	94,4463
Rendement afgelopen maand	-1,19 %
Rendement Year to Date	-8,63 %
Rendement vanaf de start (1-09-2024)	-5,55 %
Gem. rendement p. maand	-0,35 %
Gem. mnd. rendement over 12 maanden	-0,72 %

- 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**

Income Value Fund – Koersverloop – Serie 01-08-2025

Jaar	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	-	-	-	-	-	-	-	+0,20%	-0,94%	+0,56%	+0,15%	-1,19%

Income Value Fund – Net Asset Value (participatiewaarde) – Serie 01-08-2025

Jaar	1jan	1feb	1mrt	1apr	1mei	1jun	1jul	1aug	1sep	1okt	1nov	1dec
2025	-	-	-	-	-	-	-	95,578	95,7662	94,868	95,399	95,534
2026	94,406											

Income Value Fund – Koersverloop – Serie 01-09-2025

Jaar	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,94%	+0,56%	+0,15%	-1,19%

Income Value Fund – Net Asset Value (participatiewaarde) – Serie 01-09-2025

Jaar	1jan	1feb	1mrt	1apr	1mei	1jun	1jul	1aug	1sep	1okt	1nov	1dec
2025	-	-	-	-	-	-	-		95,7662	94,910	95,440	95,580
2026	94,446											

- 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**

Income Value Fund – Koersverloop – Serie 01-11-2025

Jaar	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+0,12%	-1,19%

Income Value Fund – Net Asset Value (participatiewaarde) – Serie 01-11-2025

Jaar	1jan	1feb	1mrt	1apr	1mei	1jun	1jul	1aug	1sep	1okt	1nov	1dec
2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,440	95,555
2026	94,421											

Income Value Fund – Koersverloop – Serie 01-12-2025

Jaar	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,19%

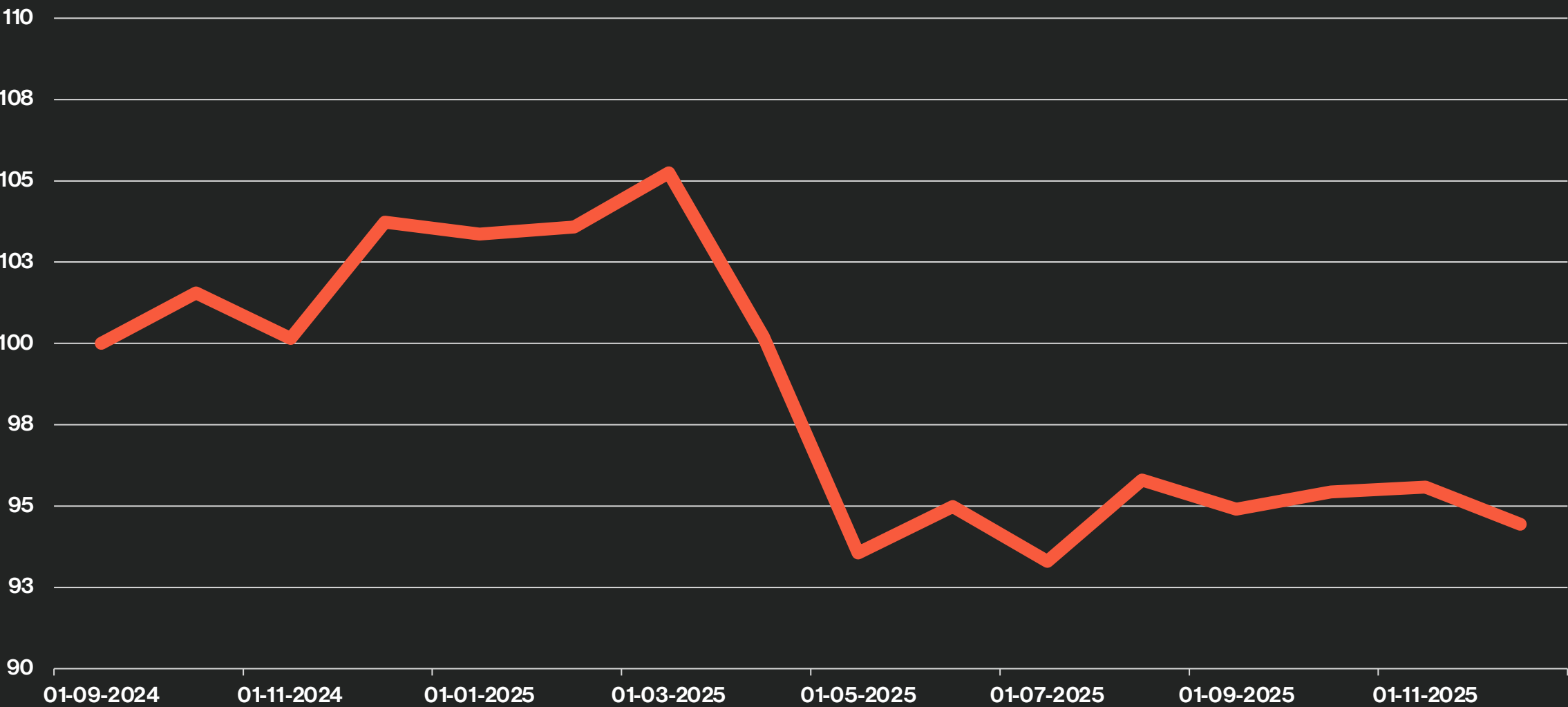
Income Value Fund – Net Asset Value (participatiewaarde) – Serie 01-12-2025

Jaar	1jan	1feb	1mrt	1apr	1mei	1jun	1jul	1aug	1sep	1okt	1nov	1dec
2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,580
2026	94,466											

- 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

Hoofdserie



Diversifieer uw portfolio met het **Super Commodities Fund**



Ontvang de Brochure



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 2026)
Instapkosten	1% per emissie (deze worden opgeteld bij uw belegging)
Uitstapkosten	1% per emissie
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 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
December 2025



Gini Capital

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

