

23 mei 2017

nummer 90

Geachte heer/ mevrouw Snoey Kiewit,

Hierbij ontvangt u de nieuwsbrief van IVM Caring Capital van mei 2017. Deze maand vragen we uw aandacht voor de volgende onderwerpen:

- Europa 'en marche'
De Caring Capital View van mei 2017, door Hans Molenaar, CIO.
- IVM Caring Capital scoort 8,7 op klanttevredenheid
- Hof herroept uitspraak begunstiging levensverzekering
- Schoonmaak Stille Oceaan kan beginnen
- 1 juli 2017 is belangrijke datum voor pensioen-bv
- Samenwoners moeten verlies op woning samen delen
- Duits dagrecord duurzaam opgewekte energie
- Fair trade producten steeds populairder

We hopen en vertrouwen erop dat de informatie in deze artikelen voor u nuttig is en wensen u veel plezier bij het lezen.

Met vriendelijke groet,

Het bestuur van IVM Caring Capital

Ilco Snoey Kiewit, *Chief Commercial Officer*

Hans Molenaar, *Chief Investment Officer*

Hans Volberda, *Chief Executive Officer*

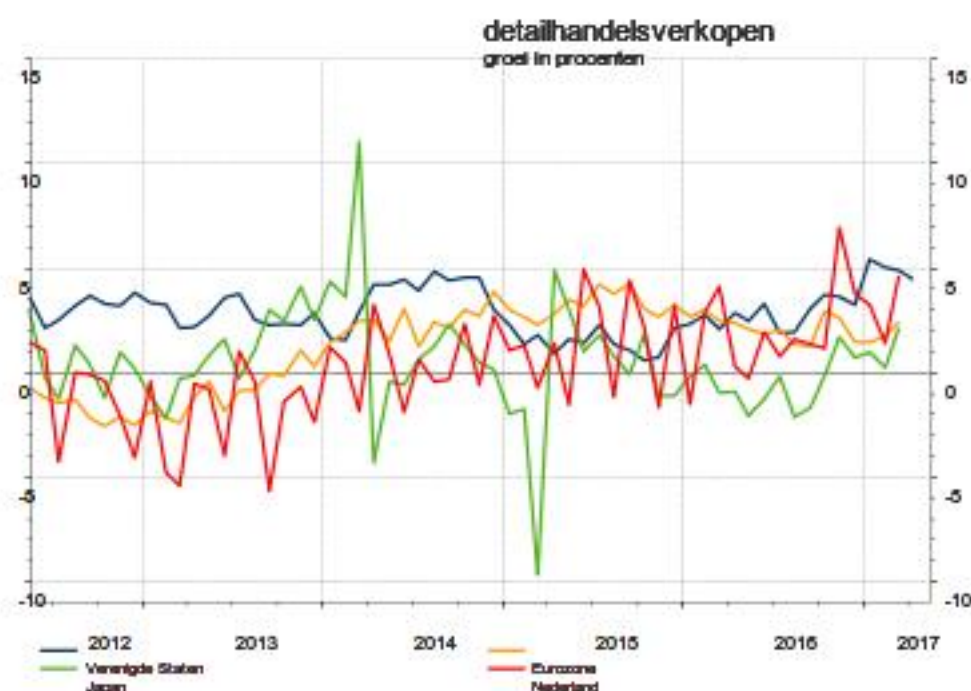




CARING CAPITAL VIEW

Hans Molenaar, IVM Caring Capital CIO

Europa heeft de wind in de zeilen dit jaar, in ieder geval economisch. Eindelijk! Niet alleen in landen als Nederland en Duitsland, maar ook in bijvoorbeeld Spanje en Portugal doet de economie het goed. Ook politiek ziet de toekomst van Europa en de EU er beter uit. Noch in Frankrijk noch in Nederland zijn de anti-Europeanen erin geslaagd een belangrijke macht te worden. In Duitsland lijkt het pro-Europese CDU van kanselier Merkel op een overwinning af te stevenen. Natuurlijk moet er nog wel onderhandeld worden met de Britten over de Brexit, maar dit is voor de Britten een veel belangrijker issue dan voor de Europese Unie. Vorige maand schreef ik hier dat het economische herstel vooral zichtbaar is in de 'softe' vertrouwensindicatoren, maar nog niet in de harde data. Inmiddels zien we zowel in Europa als Japan de detailhandelsverkopen (harde data, tevens de belangrijkste factor in de economie) aantrekken. *Zie grafiek.*



We zien in de grafiek ook dat de detailhandelsverkopen in de VS licht afnemen, al is de groei daar nog wel hoger. Dit is te verklaren uit het feit dat het economisch herstel in de VS veel eerder is ingezet. Naar verwachting weet de grootste economie ter wereld het groeitempo van de afgelopen jaren (rond de 2% tot 2,5%) dit jaar vast te houden. Ook voor Europa verwachten wij dat de groei aantrekt richting de 2%. De

afgelopen maand hebben veel bedrijven hun winstcijfers over het eerste kwartaal bekend gemaakt. De meeste bedrijven kwamen met goed nieuws: de winstgroei was hoger dan verwacht. In Europa was het verschil tussen de verwachte winsten en de gerealiseerde winsten zelfs groter dan in de VS.

Visie

De positieve economische ontwikkelingen zetten door. De VS houdt het groeitempo op peil en in Europa en Japan trekt de economische groei aan. In de VS wordt nog altijd gewacht op de belastingverlagingen, die President Trump aankondigde tijdens zijn verkiezingscampagne. Deze plannen zouden de Amerikaanse economie nog een extra impuls kunnen geven. De vraag is echter of Trump de goedkeuring van het Amerikaanse parlement krijgt, gezien zijn geringe draagvlak daar na zijn onhandige optreden. Daarnaast lijkt het erop dat hij geen financiering heeft voor de belastingverlagingen en dat het overheidstekort fors zal stijgen. Wij voorzien dat de FED in juni weer een renteverhoging zal doorvoeren. De Amerikaanse economie kan dit aan, omdat de rentetarieven nog altijd erg laag zijn in de VS. In Europa zijn de rentetarieven nog lager. Toch verwachten wij niet dat de Europese Centrale Bank de komende twaalf maanden de rente gaat verhogen. Wel denken wij dat de ECB vanaf begin volgend jaar de monetaire stimulering zal gaan afbouwen (nu wordt nog elke maand voor € 60 miljard aan obligaties opgekocht). De ECB zal de markt hier op tijd op willen voorbereiden. Daarom achten wij het waarschijnlijk dat Draghi hierover in het najaar met een aankondiging komt. Wij verwachten dit jaar dan ook een verdere stijging van de rente in zowel de VS als Europa.

Beleid

Vorige maand hebben wij de weging van aandelen teruggebracht naar een neutrale positie. Zowel de economie als de winsten hebben zich positief ontwikkeld. Wel maakt de waardering van de aandelenmarkten ons voorzichtig, omdat deze al op het herstel vooruit hebben gelopen. Daarom handhaven wij de neutrale positie. De politieke risico's in Europa zijn afgenomen, maar de berichtgeving rondom President Trump blijft zorgen baren. Mede omdat aandelen in de VS een hogere waardering hebben dan in andere markten, hebben wij de allocatie in Amerikaanse aandelen teruggebracht en zullen wij daarmee doorgaan. Evenals bij de vorige verkopen herbeleggen wij de opbrengsten in Europa en in opkomende markten.

Het performanceoverzicht van de modelportefeuille kunt u vinden op onze website: www.ivmcaringcapital.nl.



Op 9 mei kwam Vermogensbeheer.nl, een onafhankelijke organisatie die vermogensbeheerders beoordeelt en vergelijkt, met de uitslag van zijn klanttevredenheidsonderzoek onder de cliënten van IVM Caring Capital. Het onderzoek werd uitgevoerd door onderzoeksbureau Feeddex, dat de klantervaring beoordeelt op 16 kernaspecten van de dienstverlening, verdeeld over vijf categorieën. Op al deze punten scoort IVM Caring Capital hoger dan de benchmark, het gemiddelde voor alle vermogensbeheerders:

<u>Beoordelingscategorie:</u>	<u>Score IVM Caring Capital:</u>	<u>Benchmark:</u>
Kwaliteit dienstverlening	8,3	6,6
Persoonlijke service	9,2	7,8
Informatievoorziening	8,6	7,3
Reputatie	8,8	7,0
Waar voor uw geld	7,7	6,4
Totaalscore (gemiddelde)	8,7	7,2

Vermogensbeheer.nl adviseert vermogenden bij hun keuze voor een geschikte vermogensbeheerder. Daarbij vormt het klanttevredenheidsrapport een aanvulling op de eigen expertbeoordeling. Cliënten van Vermogensbeheer.nl ontvangen het rapport ter voorbereiding op hun kennismakingsgesprek met een voorselectie van vermogensbeheerders.

[Klik hier](#) voor het volledige Klanttevredenheidsrapport.

[Naar boven](#)



Begin deze maand deed het Gerechtshof Amsterdam een verrassende uitspraak in een zaak waarover wij vorig jaar maart in deze nieuwsbrief berichtten. Het ging om een man die als enige erfgename de vrouw had aangewezen met wie hij een samenlevingscontract had. Zijn twee kinderen uit een vorige relatie had hij onterfd. Het geschil ging over de vraag wie recht had op de uitkering van enkele levensverzekeringen, die de man lang geleden had afgesloten. Daarin werden als begunstigden achtereenvolgens aangewezen 1) de weduwe van de verzekeringnemer 2) zijn kinderen en 3) zijn erfgenamen. Omdat de man bij leven deze standaardbegunstiging niet had aangepast, oordeelde de Rechtbank Noord-Holland: "De begunstigde heeft ten aanzien van de levensverzekering een zelfstandig recht, ongeacht wat er testamentair is bepaald." Er werd dus voorbij gegaan aan het samenlevingscontract en het testament, waarin de vrouw als enige erfgenaam was aangewezen. Volgens de vrouw was het ook de bedoeling van de man geweest dat zij alles zou krijgen. Alleen had deze nooit beseft dat de polisbegunstiging niet overeenkwam met zijn wens en testament. De Rechtbank wees de uitkering toe aan de kinderen van de man.

Uitspraak vernietigd

In hoger beroep vernietigde het Hof deze uitspraak. Op grond van de feiten en omstandigheden was het zonneklaar dat de man de bedoeling had alles na te laten aan zijn levenspartner. Dit werd ook bevestigd door de notaris van het stel. Dat de man de begunstiging in zijn polissen niet had aangepast, moet dus gezien worden als een niet bedoelde omissie. Mede ook gelet op het feit dat de kinderen al sinds 1995 elk contact met de vader hadden afgewezen, oordeelde het Hof dat de kinderen 'naar de maatstaven van redelijkheid en billijkheid' geen rechten kunnen ontleen aan de begunstiging. De partner en enige erfgename van de man moest daarom als 'opvolgend begunstigde' worden aangewezen. In dit geval gaat de duidelijk gebleken laatste wens van de erflater kennelijk boven de formele regels van de begunstiging in een levensverzekering. Volgens erfrechtdeskundigen is deze uitspraak daarom verrassend. Er mag zeker niet van worden uitgegaan dat rechters in vergelijkbare gevallen zonder meer tot eenzelfde uitspraak zullen komen. Het advies blijft daarom: pas tijdig je begunstiging aan, als deze niet meer strookt met je wensen!

Met dank aan Van Ewijk Estate Planning. Relaties met vragen over dit onderwerp kunnen hierover contact opnemen met hun vaste

Schoonmaak Stille Oceaan kan beginnen



Op 11 mei maakte Boyan Slat bekend dat het door hem opgerichte Ocean Cleanup al veel eerder dan in 2020 (de oorspronkelijke planning) kan beginnen met het opruimen van de enorme berg drijvend plastic afval in de Stille Oceaan. Dit is mogelijk door een aantal recente donaties van bij elkaar 20 miljoen euro. De jeugdige (22) uitvinder en milieu-activist is de uitvinder van een systeem om met behulp van 1 tot 2 kilometer lange drijfnetten grote hoeveelheden afval tegelijk te 'vangen'. De donaties kwamen los na een technologische doorbraak van Slat's team van 65 deskundigen.

Binnen 5 jaar 50% geruimd

Zij vonden een manier om met behulp van contragewichten in een diepere laag zeewater de drijfnetten op hun plaats te houden. Daardoor is het niet nodig de netten in de zeebodem te verankeren, wat technisch moeilijk én erg duur is. Het hele opruimsysteem draait automatisch met veranderende zeestromingen mee, waardoor alle jerrycans, tassen en petflessen vanzelf binnen het bereik van de vangnetten komen, die fungeren als buffer. Eén keer per maand wordt de 'vangst' opgehaald door een vuilnisschip, gerecycled en verkocht. Ocean Cleanup begint zijn operaties in de Stille Oceaan, tussen Hawaï en Californië, omdat hier de grootste plasticberg ronddrijft. Daarna wil de organisatie andere vervuilde zeeën aanpakken. Slat verwacht al binnen vijf jaar de helft van het afval in de Pacific opgeruimd te hebben. Hij denkt dat de oceanen nog binnen de eerste helft van deze eeuw schoon zijn: "Wij kunnen het plastic er sneller uit halen dan het erin stroomt."

Bron: nu.nl

[Naar boven](#)



In een recent artikel in het Financieele Dagblad waarschuwt Ramon Wernsen directeuren-grotaandeelhouders om nog vóór 1 juli a.s. in actie te komen, als zij hun pensioen in eigen beheer nog niet premievrij hebben gemaakt. Niet tijdig handelen kan hen een forse boete opleveren. Na 1 juli 2017 mogen bv's geen uitvoerder meer zijn van nieuw op te bouwen pensioen, maar alleen nog van tot die datum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Dga's die kapitaal hebben opgebouwd in een pensioenpolis bij een verzekeraar en dit willen overhevelen naar de eigen bv, moeten dit ook vóór 1 juli doen. Voor die waardeoverdracht is zowel de medewerking van de vergadering van aandeelhouders nodig als van de verzekeraar. Voor dga's die in gemeenschap van goederen zijn getrouwd is het raadzaam hierbij ook de partner te betrekken. Dit omdat de afbouw van het pensioen in eigen beheer consequenties kan hebben voor het nabestaandenpensioen of –na echtscheiding- het ouderdomspensioen. Om die reden is voor de premievrijmaking de handtekening van de partner vereist. Gezien de complexiteit van de materie, adviseert Wernsen, die als Master Financieel Planner (MFP) regelmatig samenwerkt met IVM Caring Capital, inschakeling van een deskundige.

Bron: fd.nl. Relaties van IVM Caring Capital met vragen over dit onderwerp kunnen hierover terecht bij hun vaste contactpersoon

[Naar boven](#)

Samenwoners moeten verlies op woning samen delen



Hoe zit het eigenlijk als ongehuwde samenwoners verlies lijden op de verkoop van een gezamenlijk gekochte woning? Deze vraag speelde onlangs voor de Rechtbank Den Haag. Het ging om een man en een vrouw die niet getrouwd waren maar hadden samengewoond. Toen ze uit elkaar gingen werd de woning, waarvan zij 'ieder voor de onverdeelde helft eigenaar' waren, verkocht. Helaas met een verlies van € 55.000. De netto-opbrengst ad € 115.000 staat in depot bij de notaris. Dit bedrag wordt opgeëist door de vrouw, omdat zij € 170.000 van haar eigen geld had gebruikt als aflossing op de gezamenlijke hypotheekschuld. Bovendien wil zij dat haar ex-vriend haar de helft van het verlies (dus € 27.500) betaalt. Met de eerste eis heeft de man geen probleem, maar de tweede vordering betwist hij.

Ook waardedaling moet sam-sam

Volgens de rechter was er tussen de man en de vrouw sprake van 'eenvoudige gemeenschap' in de zin van de wet, omdat beide partners voor gelijke delen eigenaar van de woning waren. Moet de gemeenschap worden verdeeld, dan heeft om te beginnen elke partner recht op teruggave van het geld dat hij of zij uit privévermogen in de woning heeft gestoken. De vrouw heeft dus sowieso recht op de € 115.000 in depot: vordering toegewezen. Wat betreft de tweede eis van de vrouw stelt de rechter dat beide partijen ook naar evenredigheid moeten delen in de opbrengst *of het verlies* na verkoop van de woning. Dit is conform een eerdere uitspraak van de Hoge Raad, dat wanneer twee personen een goed op naam van allebei krijgen, dat goed in principe ook voor rekening en risico van beide deelgenoten is. Dus oordeelt de rechter dat de eis van de vrouw gerechtvaardigd is. De man wordt veroordeeld tot betaling van € 27.500 aan de vrouw.

Met dank aan Van Ewijk Estate Planning.

[Naar boven](#)

Duits dagrecord duurzaam opgewekte energie



Op 30 april jl. boekte Duitsland een bijzonder record: op die dag werd 85 procent van de energiebehoefte van het land gedekt door hernieuwbare energie (wind, zon en waterkracht). Een woordvoerder van de Agora Energiewende meldde dat de meeste Duitse kolencentrales op 30 april niet eens in bedrijf waren. Hij voorspelt dat dergelijke dagen, waarop het leeuwendeel van de benodigde energie duurzaam wordt gegenereerd, tegen 2030 eerder de norm dan uitzondering zullen zijn. Ook elders in de wereld gaat de opmars van duurzame energie onverminderd door. Begin deze maand werd bekend dat het nieuwe Bhadla zonnepark in Rajasthan, Indië, elektrische stroom kan leveren tegen een kostprijs van rond de 40 USD per Megawattuur. Dit is 12 procent goedkoper dan het vorige lage kostenrecord, dat amper drie maanden oud was. In slechts 16 maanden tijd daalden de kosten van zonne-energie in Indië met ruim 40 procent. Het land streeft naar een indrukwekkende 275 Gigawatt aan gegenereerde duurzame energie in 2027.

Bronnen: futurism.com, holdfast.global

[Naar boven](#)

Fair trade producten steeds populairder



Aan de vooravond van de Fairtrade Week, van 6 tot en met 14 mei jl. kwam marktonderzoeksbureau GfK met cijfers over de verkopen van fairtrade-producten in Nederland. Het onderzoek onder 6.000 huishoudens werd uitgevoerd in opdracht van de Stichting Max Havelaar, bekend van het Fairtrade-keurmerk voor consumenten. In 2016 kocht meer dan twee derde (69%) van alle huishoudens fairtrade producten.

Dat is een forse toename vergeleken met 2007, toen het percentage nog op 24 lag. Inmiddels kopen 5,3 miljoen Nederlandse huishoudens jaarlijks één of meer fairtrade producten. Er wordt met name steeds meer chocola en rijst met een fairtrade keurmerk verkocht. Max Havelaar is blij met deze ontwikkeling, waardoor meer boeren in ontwikkelingslanden een eerlijke prijs krijgen voor hun producten en zo weer meer kunnen investeren in hun bedrijf.

Bron: distrifood.nl

[Naar boven](#)

Heeft u tips, vragen of opmerkingen laat het ons weten.

Telefoon +31 23 531 01 85 Bereikbaar op werkdagen van 9.00 tot 17.00 uur.

ivm  **caring
capital**
verantwoord denken is vooruit denken

[Afmelden voor de nieuwsbrief](#)