

Geachte relatie,

De mei-editie van onze nieuwsbrief staat voor u klaar. In deze aflevering vragen we uw aandacht voor de volgende onderwerpen:

- Verwarring, de *Caring Capital View van mei 2025*, door Maarten Friederich, namens het *Investment Committee*.
- Groene beloftes, grijze praktijk: Europese duurzame fondsen diep verweven met fossiele industrie
- Nieuwe berekeningsmethode verschuift Nederlandse Overshoot Day naar 5 mei
- Erfstelling voor stiefkinderen vervalt mogelijk na echtscheiding
- Verblijvingsbeding houdt geen stand bij en/of-rekening
- Massaal bezwaar tegen belastingrente breidt zich uit naar erf- en overdrachtsbelasting
- Serie. Het beleggingsbeleid van IVM *Caring Capital in de praktijk*; door Maarten Friederich, namens het *Investment Committee*.

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, *CCOO*
Hans Volberda, *CEO*



Verwarring

Trump

Het is vrijwel onmogelijk om het openingsartikel van deze nieuwsbrief te schrijven zonder de gedragingen van Trump te benoemen. Ook de afgelopen weken wist hij zichzelf herhaaldelijk in het middelpunt van de belangstelling te plaatsen en de financiële markten te domineren. Dat de president van een land dat zo'n dominante rol speelt in de financiële markten invloed heeft op de prijsvorming, is niet vreemd. De hoge frequentie waarmee dit gebeurt, is dat wél.

De meeste winst werd geboekt in de elektriciteitssector, waar de uitstoot met 12% afnam dankzij een toename in zonne- en windenergie en een daling in het gebruik van kolen en gas. In totaal stootten Europese bedrijven ruim 1 miljard ton CO₂ uit. Deze cijfers gelden voor bedrijven die onder het Europese emissiehandelssysteem (ETS) vallen.

Lees verder

Groene beloftes, grijze praktijk: Europese duurzame fondsen diep verweven met fossiele industrie

Een internationaal onderzoek van *The Guardian* en *Voxeurop* werpt een kritisch licht op de werkelijke samenstelling van Europese “groene” beleggingsfondsen. Ondanks hun duurzame uitstraling – met namen als *Sustainable Global Stars* en *Europe Climate Pathway* – blijken deze fondsen gezamenlijk voor meer dan **\$33 miljard** te hebben geïnvesteerd in grote olie- en gasbedrijven, de belangrijkste veroorzakers van de klimaatcrisis. Alleen al in de vijf grootste vervuilers – Shell, BP, TotalEnergies, ExxonMobil en Chevron – is ruim **\$18 miljard** belegd.



Lees verder



Nieuwe berekeningsmethode verschuift Nederlandse Overshoot Day naar 5 mei

Het Global Footprint Network heeft zijn jaarlijkse berekeningen van nationale ecologische voetafdrukken herzien. Voor Nederland resulteert dat in een opvallende verschuiving van de zogenoemde Overshoot Day: van 1 april in 2024 naar 5 mei dit jaar. Niet omdat de Nederlandse consumptie structureel is veranderd, maar vanwege een methodologische aanpassing.

De herziene editie van de *National Footprint and Biocapacity Accounts* voor 2025 laat zien dat vooral Nederland te maken heeft met substantiële wijzigingen. De belangrijkste oorzaak is een verfijning in de manier waarop CO₂-uitstoot via internationale handel wordt toegerekend. Waar voorheen werd gewerkt met één geaggregeerde categorie, wordt nu gedifferentieerd naar meerdere typen goederenstromen. Dat levert een complexer, maar volgens het netwerk accurater beeld op van de uitstoot die landen via import en export genereren.

Lees verder

Erfstelling voor stiefkinderen vervalt mogelijk na echtscheiding

De rechtbank Amsterdam boog zich recent over een intrigerende erfrecht kwestie: blijft een erfstelling aan stiefkinderen in stand als het huwelijk tussen hun ouder en de erflater is ontbonden?

In het testament van een inmiddels overleden man uit 1997 zijn zijn kinderen, zijn toenmalige echtgenote én haar kinderen expliciet als erfgenamen benoemd. Door de echtscheiding is inmiddels duidelijk dat de ex-echtgenote geen aanspraak meer kan maken op een erfdeel, op basis van artikel 4:52 BW. De centrale vraag: geldt dat ook voor haar kinderen, die als stiefkinderen van de erflater zijn aangemerkt?



Lees verder



Verblijvingsbeding houdt geen stand bij en/of-rekening

Een verblijvingsbeding in een samenlevingsovereenkomst biedt geen garantie dat het saldo van een en/of-rekening automatisch aan de langstlevende partner toekomt. Dat blijkt uit een recente uitspraak van de rechtbank Rotterdam (2 april 2025, ECLI:NL:RBROT:2025:4803).

In deze zaak hadden M en V een samenlevingsovereenkomst gesloten, inclusief een verblijvingsbeding voor hun gezamenlijke bezittingen. Na het overlijden van M verklaarde de notaris dat ook de gezamenlijke bankrekeningen onder dit beding vielen. De rechtbank heeft dit echter anders beoordeeld.

Lees verder

Massaal bezwaar tegen belastingrente breidt zich uit naar erf- en overdrachtsbelasting

De massaal bezwaarprocedure rond belastingrente krijgt een bredere toepassing. Aanleiding is een uitspraak van de Rechtbank Noord-Nederland van 7 november 2024 (ECLI:NL:RBNNE:2024:4361), waarin het Besluit belasting- en invorderingsrente onverbindend werd verklaard vanwege een onduidelijke motivering van de rente bij de vennootschapsbelasting.

In reactie op de grote hoeveelheid bezwaarschriften heeft de staatssecretaris van Financiën besloten de massaal bezwaarprocedure van artikel 25c AWR in werking te stellen. Hierdoor kunnen alle ingediende bezwaren collectief worden afgehandeld zodra de Hoge Raad uitspraak doet in de cassatieprocedure.



Lees verder



Het beleggingsbeleid van IVM in de praktijk

Begin dit jaar kondigde Vertex Pharmaceuticals aan dat het goedkeuring heeft gekregen van de U.S. Food and Drug Administration (FDA) voor JOURNAVX, een orale, niet-opioïde en zeer selectieve pijnsignaalremmer voor de behandeling van volwassenen met matige tot ernstige acute pijn. Een pijnstiller dus, zonder verslavend potentieel. Dit is niets minder dan een revolutie in een land waar het probleem van pijnstillerverslaving groot is en jaarlijks tot vele dodelijke slachtoffers leidt. Het potentieel van dit medicijn is daarom enorm en naar onze mening nog onvoldoende door de markt erkend.

In december 2024 kreeg Vertex ook goedkeuring van de FDA voor een nieuw medicijn tegen taaislijmziekte: ALYFTREK. Deze therapie biedt het gemak van een eenmalige dagelijkse dosering, terwijl het best verkopende product van het bedrijf, TRIKAFTA, tweemaal daags moet worden ingenomen. Op het gebied van de behandeling van taaislijmziekte is er geen onderneming zo toonaangevend als Vertex.

Lees verder

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.

Deze e-mail is verstuurd aan isk@ivmcaringcapital.nl.
Als u geen e-mails meer wilt ontvangen dan kunt u zich [hier afmelden](#).
U kunt ook uw [gegevens inzien en wijzigen](#).
Voeg hans.volberda@ivmcaringcapital.nl toe aan uw adresboek voor een betere ontvangst.