

Geachte heer Snoey Kiewit,

De juni-editie van onze nieuwsbrief staat voor u klaar, met actuele inzichten over CO₂-uitstoot, handelsconflicten én impactvol vermogensbeheer.

- [Voorzichtigheid troef, de Caring Capital View van juni 2025, door Maarten Friederich, namens het Investment Committee](#)
- [Nieuwe studie bevestigt versnelde verzwakking Atlantische golfstroom](#)
- [Nieuwe EU-regels zetten fondsensector aan tot herziening duurzame claims](#)
- [Bewindvoerder aansprakelijk wegens verzuim aanspraak legitieme portie](#)
- [Box 3: wat verandert er voor uw vermogen](#)
- [Hof oordeelt dat overdracht bloot-eigendom vermogensverschuiving beoogde](#)
- [Het beleggingbeleid van IVM in de praktijk, door Maarten Friederich, namens het Investment Committee](#)

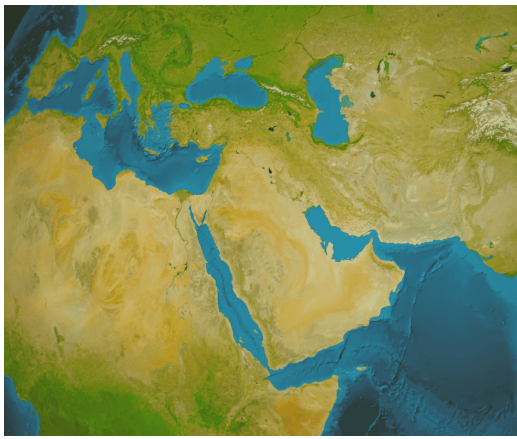
We hopen en vertrouwen erop dat de informatie in deze artikelen voor u nuttig is en wensen u veel plezier bij het lezen.

PS. In verband met de vakanties zal onze volgende nieuwsbrief verschijnen eind augustus.

Met vriendelijke groet,

Het bestuur van IVM Caring Capital
Iloco Snoey Kiewit, *CCOO*
Hans Volberda, *CEO*

Voorzichtigheid troef, de Caring Capital View van juni 2025, door Maarten Friederich, namens het Investment Committee



Midden-Oosten
De oorlog tussen Hamas en Israël is, na de militaire acties van de Verenigde Staten in Iran, verder geëscaleerd. De financiële markten lijken daar echter nauwelijks van onder de indruk. Dit is dan ook niet de escalatie die men vreesde. Nadat Israël Gaza binnentrok, werd gevreesd voor massale vergeldingsacties tegen Israël en zijn bondgenoten. Die vergeldingsacties bleven echter uit. Hezbollah, de Houthi's en Iran stonden er grotendeels machteloos bij. In Syrië viel het regime van Bashar al-Assad, waardoor Iran een belangrijke bondgenoot verloor. Inmiddels moet Iran toestaan dat zowel het Israëlische als het Amerikaanse leger vrij spel hebben in het Iraanse luchtruim, en naar eigen inzicht militaire én civiele doelen kunnen uitschakelen. Er is ook geen sprake van echte steun vanuit Rusland of China.

Mag je eigenlijk nog spreken van een oorlog als één partij zo'n overwicht heeft en nauwelijks weerstand ondervindt? Met een snel krimpende economie, toenemende protesten onder de bevolking, sterk verminderde militaire slagkracht en het uitblijven van buitenlandse steun, is een 'regime change' in Iran inmiddels een reële mogelijkheid. Iets waar Israël op aanstuurt, en wat op termijn mogelijk bijdraagt aan meer stabiliteit in de regio.

Lees verder

Nieuwe studie bevestigt versnelde verzwakking Atlantische golfstroom

Recent onderzoek van de Universiteit Utrecht en het KNMI bevestigt dat de Atlantische meridionale circulatie (Amoc) afstevent op een kritisch kantelpunt. Eerdere waarschuwingen worden hiermee onderstreept. Een nieuw model toont de ernst van de situatie.



Snel naderend omslagpunt

De Amoc, de motor achter de Golfstroom, verkeert in de zwakste toestand in meer dan duizend jaar. Sinds 1950 is de stroming met circa 15% afgenomen. De versnelling van de gletsjer- en ijssmelt in Groenland en het Noordpoolgebied leidt tot een toename van zoet water in de oceaan, wat het zinken van zouter water uit tropische gebieden belemmert.

Waarschuwingssignaal in zoutgehalte

Een studie in *Science Advances* introduceert een nieuwe waarschuwingsindicator, gebaseerd op zoutgehaltemetingen in het zuidelijke deel van de Atlantische Oceaan (tussen Kaapstad en Buenos Aires). Simulaties over een periode van 2.000 jaar tonen aan dat een ogenschijnlijk geleidelijke afname abrupt kan omslaan – binnen minder dan een eeuw – met "rampspoedige gevolgen" voor het klimaatsysteem.

Lees verder

Nieuwe EU-regels zetten fondsensector aan tot herziening duurzame claims



Aanbieders schrappen massaal ESG-termen uit fondsbenamingen

Honderden Europese beleggingsfondsen verwijderden termen als 'duurzaam' of 'ESG' uit hun naam en documentatie. Aanbieders zoals banken en vermogensbeheerders anticiperen daarmee op aangescherpte Europese regelgeving die greenwashing moet tegengaan.

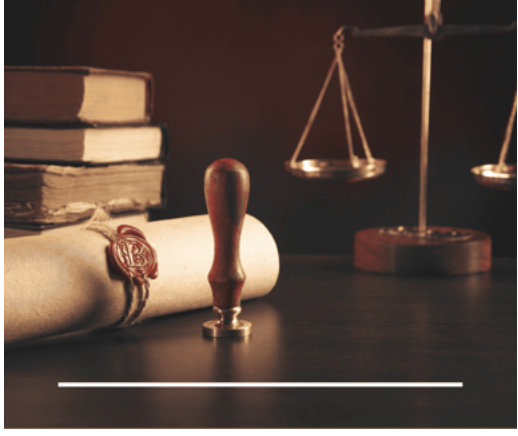
Volgens onderzoeksbureau Morningstar hernoemden in het eerste kwartaal van dit jaar 262 fondsen hun producten, vooruitlopend op de inwerkingtreding van nieuwe EU-regels per 21 mei. In 75 gevallen werd de duurzaamheidsclaim volledig geschrapt. Slechts twee fondsen voegden een ESG-verwijzing toe

Lees verder

Bewindvoerder aansprakelijk wegens verzuim aanspraak legitieme portie

Een voormalige meerderjarigenbewindvoerder is door de rechtbank aansprakelijk gesteld voor het niet tijdig claimen van de legitieme portie namens haar broer in de nalatenschap van hun overleden vader.

De zaak draaide om de voormalige beschermingsbewindvoerder X, die gedurende vijf jaar verzuimde een beroep te doen op de legitieme portie waarop haar broer, als onderfde afstammeling, recht had. De huidige bewindvoerder stelde X aansprakelijk voor de hierdoor geleden schade. De Rechtbank Amsterdam oordeelde op 28 mei jl. dat X in strijd heeft gehandeld met haar verplichtingen als bewindvoerder. De schadevergoeding komt overeen met het bedrag van de legitieme portie die de broer zou hebben ontvangen bij tijdige aanspraak.



Lees verder

Box 3: wat verandert er voor uw vermogen



De belastingheffing op vermogen wordt vanaf 2028 fors uitgebreid. Naast inkomsten uit vermogen komt straks ook de waardestijging zelf in beeld voor belastingheffing. Wat betekent dit voor uw bezittingen? Een overzicht van de belangrijkste punten.

Het kabinet heeft onlangs het wetsvoorstel *Wet werkelijk rendement box 3* ingediend bij de Tweede Kamer. Hiermee wordt voorgesteld om vanaf 1 januari 2028 niet langer uit te gaan van een forfaitair rendement, maar van het werkelijke rendement op het box 3-vermogen. Het tarief wordt vastgesteld op 36%.

Lees verder

Hof oordeelt dat overdracht bloot-eigendom vermogensverschuiving beoogde

In een recente uitspraak heeft het gerechtshof Arnhem-Leeuwarden geoordeeld dat de overdracht van de bloot-eigendom van een woning door een vader aan zijn partner, in samenhang met andere rechtshandelingen, was gericht op het benadelen van zijn kinderen als legitimarissen. Daarmee is sprake van een schenking in de zin van artikel 4:67 sub a van het Burgerlijk Wetboek.

De kinderen (X c.s.) deden een beroep op hun legitieme portie in de nalatenschap van hun vader. Zij stelden dat de overdracht van de bloot-eigendom in 2007 was bedoeld om hen te benadelen. In tegenstelling tot de rechtbank, die eerder anders oordeelde, ging het hof hierin mee.



Lees verder

Het beleggingbeleid van IVM in de praktijk, door Maarten Friederich, namens het Investment Committee



Het beleggingsbeleid van IVM in de praktijk

Vermogensbeheerders kunnen op veel manieren rendement toevoegen — of juist vernietigen — ten opzichte van het rendement van hun benchmark. Alleen wanneer een portefeuille een exacte kopie is van de benchmark, zal de performance (voor kosten) volledig overeenkomen. De juiste keuze van een benchmark is daarom essentieel: deze moet goed aansluiten bij de visie en doelstellingen van de vermogensbeheerder.

Voor obligaties hanteren wij de *Solactive Green Bond EUR USD IG Hedged EUR Index*, een benchmark die uitsluitend bestaat uit groene obligaties. Zo weten we zeker dat het opgehaalde kapitaal daadwerkelijk wordt ingezet voor een duurzamere samenleving. Van dergelijke groene beleggingen zal onze obligatieportefeuille dan ook nooit afwijken.

Er zijn wel mogelijkheden om af te kijken op andere punten, zoals in vreemde valuta posities of de looptijden van obligaties. In het verleden hebben wij vreemde valuta posities aangehouden binnen de obligatieportefeuille, maar momenteel is dat niet het geval. Vanwege het wispelurige en vaak vijandige gedrag van Donald Trump heeft de Amerikaanse dollar recent aan waarde verloren. Een positie in die munt achten wij op dit moment niet opportuun.

Lees verder

PS. In verband met de vakanties zal onze volgende nieuwsbrief verschijnen eind augustus.

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 ilco.snoey.kiewit@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 info@ivmcaringcapital.nl toe aan uw adresboek voor een betere ontvangst.