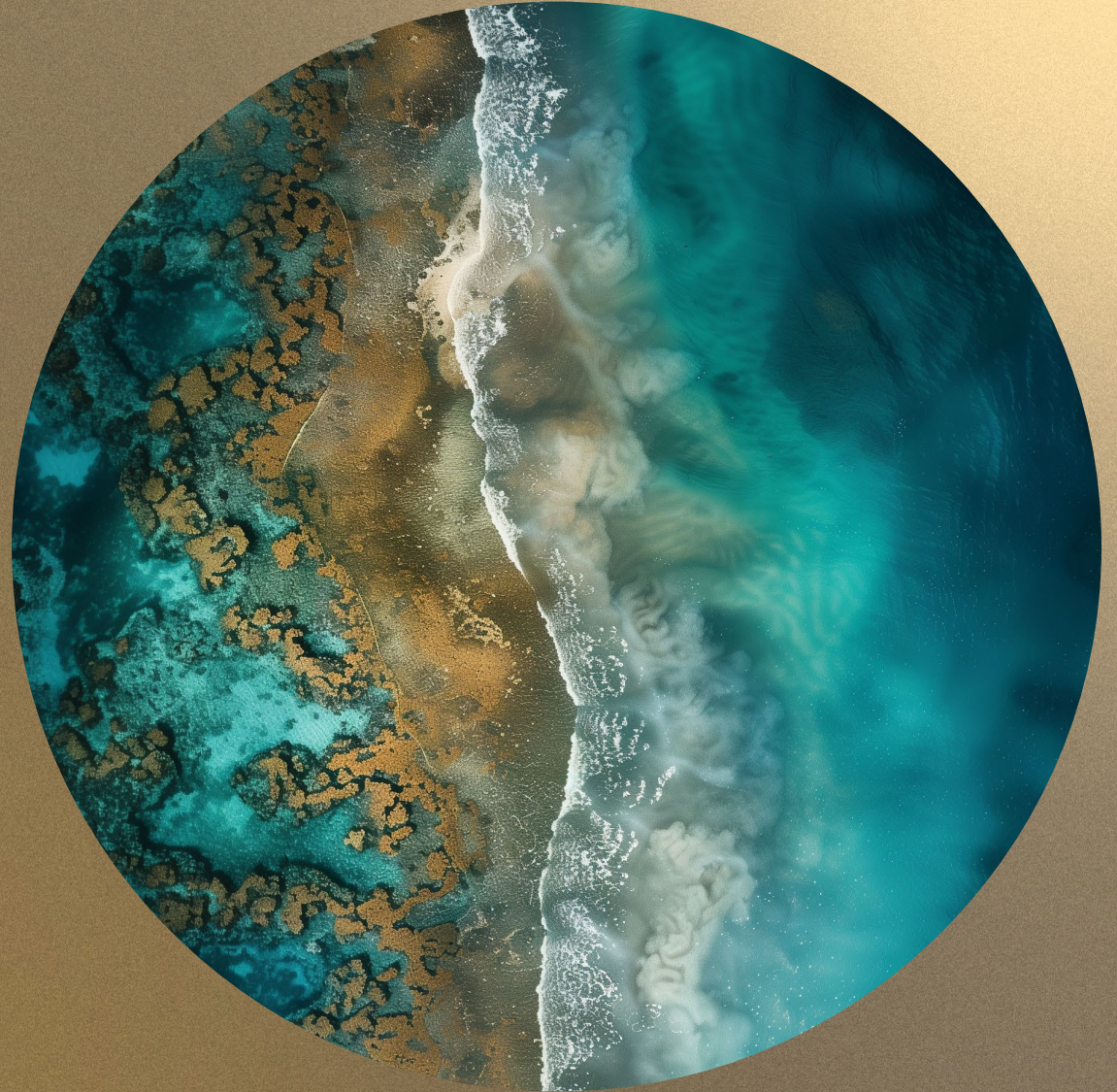


Rapportage Q1 2026



Beste cliënt,

Graag bieden wij u hierbij een terugblik en vooruitblik aan op de macro-economische ontwikkelingen in het eerste kwartaal van 2026 en de effecten daarvan op uw portefeuille. Zoals u van ons gewend bent, richten we de aandacht in het bijzonder op duurzaamheid.

De afgelopen drie maanden kenmerkten zich door onstuimige marktomstandigheden, waarbij de koersen flink schommelden. De aandelen in uw portefeuille maakten een mooie start met een rendement van ruim 8%. Daarna liepen de geopolitieke spanningen echter op. De oorlog van de Verenigde Staten met Iran deed de energieprijzen stijgen. De onzekerheid over het monetaire beleid van de centrale banken nam toe. Daarop sloegen de markten snel om.

In deze context hebben wij besloten om het risico in uw portefeuille enigszins terug te brengen. We namen op verschillende posities winst en hielden de opbrengst hiervan (tijdelijk) liquide aan. Daarmee maakten we de portefeuille weerbaarder tegen verdere schommelingen.

Op macro-economisch vlak neemt de onzekerheid wereldwijd toe. De recente escalatie in het Midden-Oosten heeft geleid tot een stijging van de olieprijs en druk op belangrijke handelsroutes, wat doorwerkt in de inflatie en het vertrouwen van beleggers. Tegelijkertijd bewegen de beleggingsmarkten zich tussen hoop en vrees doordat ze – vooral vanuit de Verenigde Staten – worden geconfronteerd met instabiel beleid en wisselende signalen.

De Amerikaanse economie blijft vooralsnog relatief veerkrachtig, ondersteund door de sterke energiepositie van het land en hogere rentes. De Europese economie is kwetsbaarder: de hogere energieprijzen drukken op de groei en koopkracht, terwijl de inflatie blijft oplopen. Ook in Nederland zien we deze effecten terug, al blijft de economie in de basis solide. Het economische beeld van China is gemengd maar stabiel: de groei houdt aan, maar de kosten nemen toe.

Wat brengen de komende maanden? Een belangrijk aandachtspunt blijft het risico op een combinatie van lagere groei en aanhoudende inflatie (stagflatie). Dit vraagt om een zorgvuldige en flexibele beleggingsaanpak, waarbij risicobeheer centraal blijft staan. Wij blijven de ontwikkelingen nauwgezet volgen en nemen waar nodig actieve maatregelen om met uw portefeuille te anticiperen op veranderingen in de markt.

Als u vragen heeft of van gedachten wilt wisselen over uw beleggingen, dan staan wij natuurlijk graag voor u klaar.

Met vriendelijke groet,
Het team van Fair Capital Vermogensbeheer



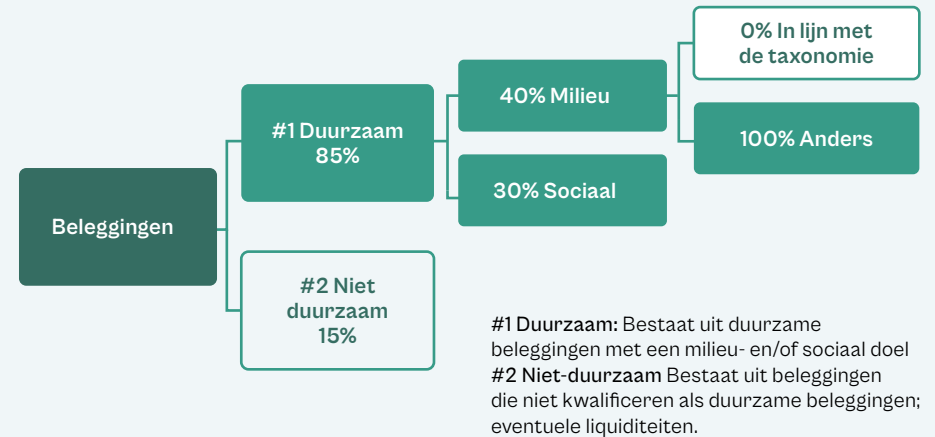
Inhoud

Het eerste kwartaal in vogelvlucht	4
Positief duurzaam nieuws	10
De duurzaamheidscriteria	11
Wereldwijde macro-economische ontwikkelingen	13
Beleggingsbeleid	15
Resultaat	16
Vooruitzichten	17
In de kijker	18
Nieuwe website faircapitalvermogensbeheer.nl	20
Actualiteiten voor uw financiële planning	21
Nieuws van Fair Capital Impact Fund	23

Het eerste kwartaal van 2026 in vogelvlucht

Minimale doelstellingen op basis van artikel 9 SFDR

Fair Capital Vermogensbeheer heeft als doel om te beleggen met een milieudoelstelling en/of sociale doelstelling conform artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Dit betekent dat duurzaamheid het hoofddoel van onze beleggingen is. Om aan deze classificatie te voldoen, moet minimaal 85% van de portefeuille uit duurzame beleggingen bestaan. Van die 85% heeft minimaal 40% een positieve impact op het milieu en minimaal 30% op sociale thema's. De resterende 15% bestaat uit eventuele liquiditeiten en worden daardoor als niet-duurzame belegging genoteerd. In de grafiek hiernaast ziet u hoe wij aan deze doelstellingen voldoen.



Positieve impact van onze aandelenportefeuille in Q1

We streven ernaar om met al onze beleggingen een positieve impact te realiseren. Door te meten, weten we de "netto" positieve impact van onze aandelenportefeuille.



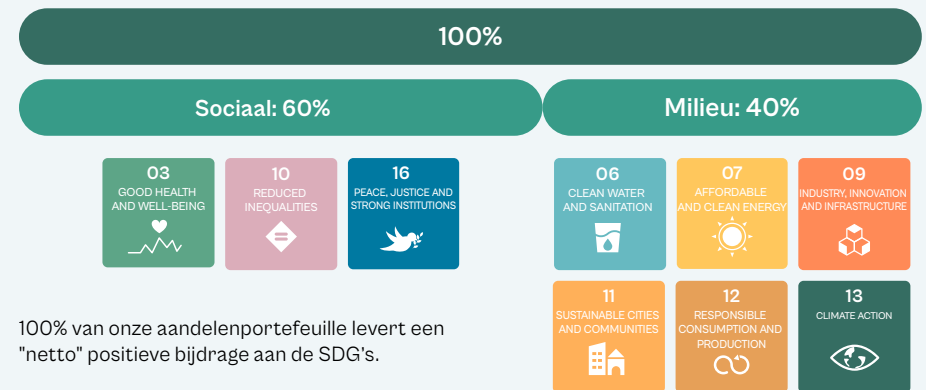
100% levert met hun goederen en diensten een positieve bijdrage aan de SDG's.



100% van onze aandelenportefeuille levert een "netto" positieve bijdrage aan de SDG's.

Positieve impact uitgesplitst naar milieu- en sociale doelstellingen in Q1

Wij splitsen hieronder onze impact van de aandelen uit naar milieu- en sociale doelstellingen.



Overzicht Sustainable Development Goals (SDG's)

Sociaal

Vermindering armoede	
Tegengaan honger en ondervoeding	
Zorgen voor gezondheid	
Educatie	
Gelijkheid bevorderen	 
Waardig werk en duurzame economische groei	
Vrede	
Zorgen voor basisbehoeftes	     

Milieu

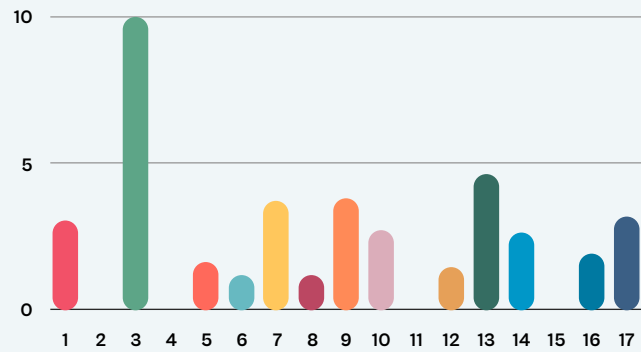
Bijdragen gebruik duurzame energie	 
Duurzame landbouw en bossen	 
Zorgvuldig met water omgaan	
Promoten duurzame woningen	
Optimaliseren materiaalgebruik	
Klimaatverandering tegengaan	
Bewaren maritiem leven	
Bewaren leven op aarde	
Industrie, innovatie en infrastructuur	

Bijdragen aan SDG's

De bedrijven in onze aandelenportefeuille dragen ook positief bij aan de SDG's. Dit zijn de vier best presterende bedrijven in het eerste kwartaal van 2026.

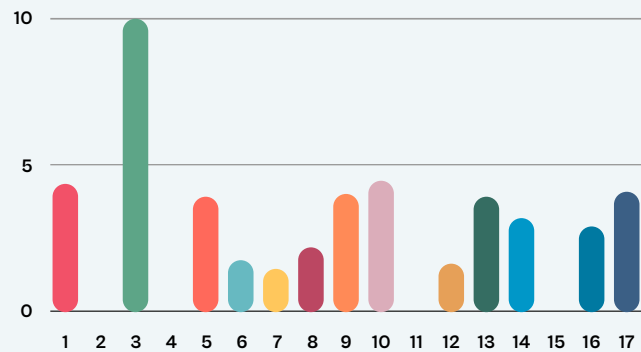
1 AstraZeneca PLC

SDG score 10



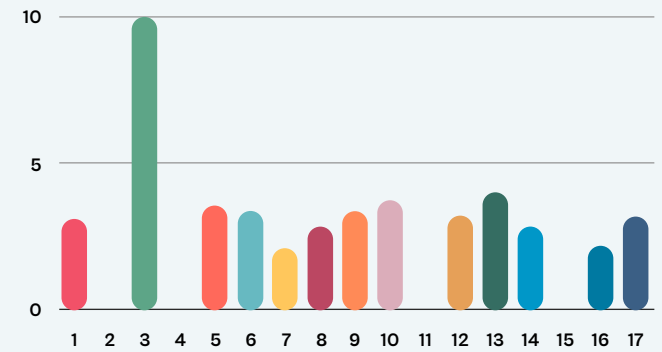
2 GSK Plc

SDG score 10



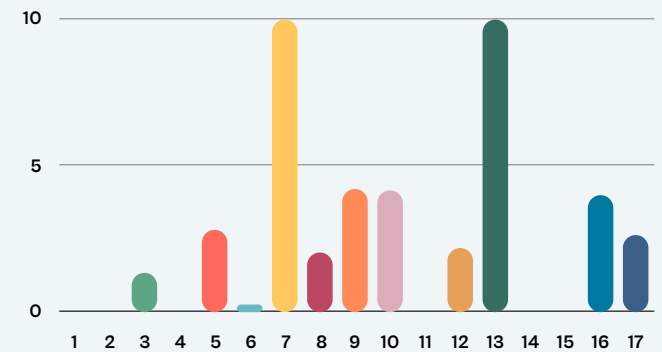
3 Novo Nordisk A/S

SDG score 10



4 Vestas wind systems

SDG score 10

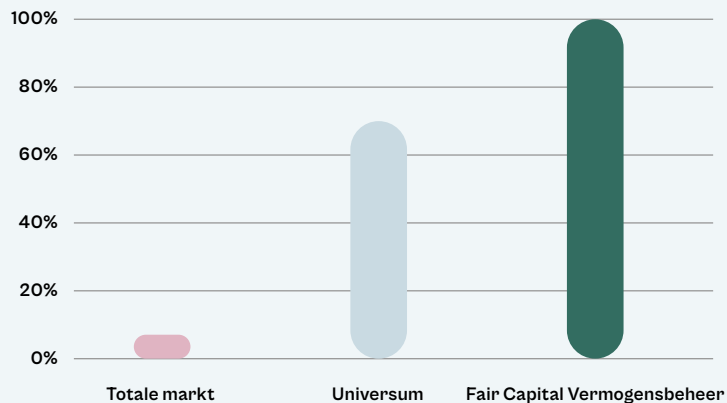


% Significante positieve impact

Significante positieve impact is het gedeelte van de aandelenportefeuille met hoge impact scores op de SDG's. Over Q1 2026 was dat 45%.



% SDG netto positieve score



Hierboven ziet u dat de portefeuille van Fair Capital Vermogensbeheer veel hoger scoort op positieve impact op de SDG's, dan het de totale markt en het aandelen universum waarin we kunnen beleggen (op basis ISS ESG data 2025).

Benchmarking

Fair Capital Vermogensbeheer is een duurzame belegger en geen benchmarkbelegger. Dat wil zeggen dat het niet ons doel is een benchmark (een index die dient als vergelijkingsmaatstaf) te verslaan.

Wel willen we u laten zien hoe uw beleggingen presteren ten opzichte van de brede, niet-duurzame markt. Daarom delen wij enkele benchmarks met u. Deze zijn niet per se duurzaam. Maar ze maken het mogelijk dat u uw beleggingen op de lange termijn globaal kunt vergelijken met de brede markt.

Aandelen (een samengestelde benchmark van):

NEX index: 25%

Eurotop 100-index: 50%

MSCI World Index in euro's: 25%

NEX index

De WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEX) volgt bedrijven met oplossingen voor klimaatverandering. Fair Capital Vermogensbeheer gebruikt deze index om te vergelijken hoe we op deze onderdelen scoren.

Obligaties

FTSE Dutch Government Bond Index 5 - 7 jaar.

Fair Capital Vermogensbeheer houdt rekening met de indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI-indicatoren)

PAI's (Principal Adverse Impacts) zijn indicatoren in de SFDR die inzicht geven in de belangrijkste negatieve effecten van beleggingen op milieu en maatschappij. Bij duurzaam vermogensbeheer, en vooral bij SFDR artikel 9-beleggingen, worden deze indicatoren gebruikt om te waarborgen dat beleggingen geen significante schade toebrengen aan duurzaamheidsdoelen (Do No Significant Harm-principe). Fair Capital Vermogensbeheer past deze PAI-indicatoren toe door beleggingen uit te sluiten in bedrijven en overheden die betrokken zijn bij onder meer fossiele brandstoffen, schade aan biodiversiteit, controversiële wapens, corruptie en andere schadelijke activiteiten.

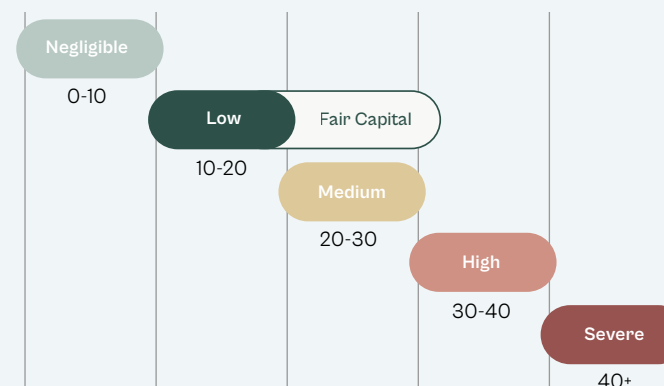
Dat we op deze indicatoren 0% scoren betekent dat we in deze activiteiten niet beleggen.

	Ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0%
	Ondernemingen met activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	0%
	Ondernemingen met blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de activiteiten van invloed zijn op bedreigde diersoorten	0%
	Aandeel beleggingen in bedrijven waarbij beleid tegen corruptie en omkoping ontbreekt	0%

Bron: Bloomberg

ESG risico van onze aandelenportefeuille

ESG staat voor Environmental, Social & Governance, ofwel milieu, mensenrechten en goed bestuur. **Het risico van onze portefeuille op deze gebieden is 14,43.** In onderstaande tabel ziet u dat dit een lage score is.



Positieve impact van onze obligatieportefeuille

Overheden hebben een essentiële rol bij het realiseren van een duurzame, rechtvaardige maatschappij. Met onze obligatieportefeuille beleggen we in (semi)overheden met een duurzame doelstellingen op milieu- en/of sociaal terrein en die de uitstoot van CO₂ per jaar helpen verminderen conform het Klimaatakkoord van Parijs. De scores van de diverse obligaties voor CO₂-vermindering worden op basis van Bloomberg-gegevens gemeten en bijgehouden. Hierbij geldt dat de afname van CO₂ op jaarbasis als een positieve score wordt gerekend. FCP Vermogensbeheer werkt met modelportefeuilles voor zowel het aandelen- als het obligatiegedeelte.

De scores houden we bij op basis van de modelportefeuilles. Indien uw portefeuille beleggingen in microkredieten bevat, draagt uw portefeuille daarnaast nog bij aan financiële inclusiviteit, het tegengaan van armoede, gendergelijkheid, het realiseren van goede banen en schone energie.

Markontwikkelingen

Verenigde Staten:

- Groei blijft relatief stabiel dankzij sterke binnenlandse economie en beperkte afhankelijkheid van energie-importen. De impact van het Iran-conflict op de reële economie blijft daardoor vooralsnog beperkt.
- Inflatie loopt op door hogere energieprijzen, waardoor de centrale bank de rente langer hoog houdt. Dit ondersteunt een sterke dollar maar remt toekomstige groei.
- Het Iran-conflict vergroot volatiliteit en onzekerheid, maar de VS profiteert deels van zijn veilige haven-status en sterke energiepositie.

Europa (eurozone):

- Groei staat onder druk door hoge energieprijzen en sterke afhankelijkheid van import, met risico op stagnatie. Verschillen tussen landen zorgen voor een ongelijk economisch beeld.
- Inflatie blijft verhoogd door dure energie en werkt door in bredere kosten, waardoor de ECB voorzichtig moet blijven met renteverlagingen.
- Het Iran-conflict raakt Europa relatief hard via energie en industrie, wat de euro verzwakt en de economische kwetsbaarheid vergroot.

China:

- Groei blijft redelijk stabiel, ondersteund door export en investeringen, maar kent neerwaartse risico's door externe onzekerheid. Hogere energiekosten drukken op de economische dynamiek.
- Inflatie neemt licht toe door duurdere importen, wat beleidsruimte enigszins beperkt. De overheid blijft gericht op gerichte stimulering.
- Het Iran-conflict beïnvloedt China vooral via energie-import en handelsroutes, maar impact wordt deels gedempt door reserves en beleidsmaatregelen.

Rendement	Q1 2026	Heel 2026
Aandelenmodel	1,69%	1,69%
Aandelenbenchmark	1,60%	1,60%
Obligatiemodel	-0,64%	-0,64%
Obligatiebenchmark	-0,57%	-0,57%

*Bron: Macro-update Financial Markets Volksbank

Performance van de aandelenportefeuille t.o.v. de benchmark

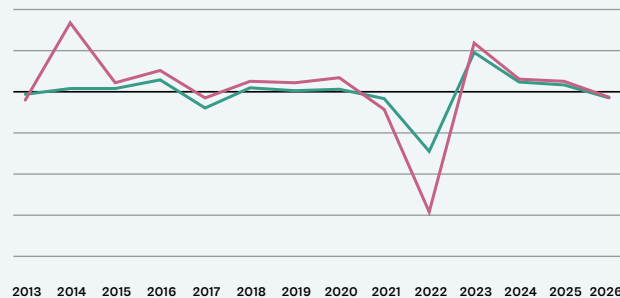


- De benchmark is niet geheel duurzaam en bevat bedrijven die investeren in fossiele brandstoffen en wapens.
- Vergelijking is wereldwijd voor de lange termijn.
- Samengestelde benchmark t/m 31 december 2023: 50% Eurotop 100-index and 50% MSCI World Index.
- Samengestelde benchmark per 1 januari 2024: 50% Eurotop 100-index, 25% MSCI World Index en 25% NEX Index.

— Portfolio aandelen
— Benchmark aandelen

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026-1
Portfolio aandelen	24,80%	18,10%	12,0%	-3,13%	10,69%	-11,02%	31,76%	19,97%	17,05%	-22,35%	6,98%	1,79%	3,40%	1,69%
Benchmark aandelen	16,64%	10,40%	5,80%	3,47%	4,99%	-8,57%	24,70%	-1,95%	26,41%	-10,63%	15,43%	3,22%	14,83%	1,60%

Performance van de obligatieportefeuille t.o.v. de benchmark



Benchmark is FTSE Dutch Government Bond Index 5 - 7 jaar.

— Portfolio obligaties
— Benchmark obligaties

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026-1
Portfolio obligaties	-0,21%	0,50%	0,50%	1,50%	-1,90%	0,56%	0,25%	0,43%	-0,79%	-7,25%	4,89%	1,31%	0,95%	-0,64%
Benchmark obligaties	-0,95%	8,50%	1,20%	2,72%	-0,68%	1,36%	1,16%	1,85%	-2,09%	-14,67%	6,02%	1,61%	1,32%	-0,57%

Positief duurzaam nieuws

Monitor Duurzaam Leven

In het kader van de Week van de Circulaire Economie publiceerde Milieu Centraal de Monitor Duurzaam Leven. Daaruit blijkt dat de meerderheid van de Nederlanders open staat voor een economie waar slimmer met spullen wordt omgegaan. Zeven van de tien zijn positief over minder kopen en over spullen langer gebruiken, laten repareren en tweedehands kopen.

Fabrikanten moeten verplicht repareren

Fabrikanten van elektrische apparaten als telefoons, stofzuigers, wasmachines, tv's en elektrische fietsen worden verplicht om hun producten te repareren als ze stuk gaan. Voor die reparatie moet wel gewoon worden betaald – tenzij het in de garantieperiode valt. Deze regel voorkomt straks heel veel onnodig afval. De fabrikanten worden ook verplicht om reserveonderdelen aan te bieden aan consumenten en reparateurs. De wet moet in de loop van dit jaar ingaan.

Tiny houses op leegstaande kantoorvloeren

In Amsterdam staat zo'n 600.000 vierkante meter kantoorruimte leeg. Ontwerper Thomas van Leeuwen kwam met een originele oplossing: snel en relatief goedkoop tiny houses plaatsen op leegstaande kantoorvloeren. Dat kunnen dus ook leegstaande verdiepingen zijn in een pand dat verder nog wel in gebruik is als kantoorruimte. Alleen de keuken en de badkamer delen de bewoners met elkaar. Het plan loopt alleen nog vast op de nodige vergunningen. Daarbij hopen de initiatiefnemers op hulp van de gemeente.

Gratis thuisbatterij voor huurders in Amsterdam

Energieleverancier Zonneplan gaat 500 Amsterdamse huurwoningen voorzien van een thuisbatterij om eigen zonnestroom op te slaan. Dat doet Zonneplan samen met vastgoedbelegger Vesteda en netbeheerder Liander. Het unieke aan deze samenwerking is dat de batterij de huurder niets kost. Het is voor het eerst dat thuisbatterijen op zo'n grote schaal bij huurwoningen worden geplaatst. Die zijn eerder al voorzien van gratis zonnepanelen. Vanaf 2027 kunnen de huurders zo besparen op hun energiekosten.

Kijktip: Whispers in the Woods

De natuurdocumentaire Whispers in the Woods draait deze weken in de bioscoop en laat je volgens Volkskrant-journalist Jean-Pierre Geelen betoverd achter. Filmmaker Munier, zijn vader en zijn 12-jarige zoon Simon zijn nachtenlang aan het kijken en luisteren naar herten, dassen en vogels, allemaal haarscherp in beeld gebracht. De film verveelt geen moment. Ook klimaatverslaggever Jeroen Kraan bij NU.nl noemt het de mooiste natuurfilm in tijden. De aftiteling vermeldt niet alleen de namen van mensen die meewerkten aan de film, maar ook die van de dieren en planten die in de film voorkomen, kriskras door elkaar.

Rotterdam krijgt iconisch groen gebouw

Deze week presenteerden vijf toonaangevende architecten hun ontwerp voor een Rotterdams landmark dat inspireert tot een circulaire, duurzame manier van leven en werken. Het gebouw komt in Waterkant (Rotterdam-Zuid), een nieuwe wijk die moet uitgroeien tot een van de meest duurzame en toekomstgerichte wijken van Europa. "Waar piramides, kathedralen en wolkenkrabbers symbool stonden voor macht, religie en innovatie, moet dit landmark inspiratie bieden voor een betere manier van leven", zegt ondernemer Don Ritzen, de initiatiefnemer van Shift.

Tienjarige modeontwerper verovert Paris Fashion Week

Toen hij vier was verklaarde Max Alexander al dat hij ontwerper was. Nu is hij tien en mocht hij als jongste ontwerper ooit zijn werk laten zien op de Paris Fashion Week. Dat op zich is al bijzonder, maar hij maakte zijn collectie ook nog eens grotendeels met gerecyclede stoffen. "Afval dat niet gebruikt wordt door bedrijven is restmateriaal. Het zou op de vuilstort beland zijn als ik het niet had gered", vertelt hij. Jong als hij is maakt hij er de prachtigste jurken van.

De duurzaamheidscriteria

Fair Capital Vermogensbeheer belegt al meer dan 30 jaar op basis van haar duurzame missie. Ons doel is een rechtvaardige wereld, waarin mens en natuur in evenwicht zijn. Onze impact en de manier waarop we daarover rapporteren lichten we kort toe aan de hand van vier maatstaven die we hanteren bij onze beleggingsactiviteiten.

Wij beleggen voor onze klanten met de doelstelling om een positieve bijdrage te leveren aan de wereld door:



Zoveel mogelijk bescherming van biodiversiteit, mensenrechten & klimaat.



Een positieve bijdrage te leveren aan de SDG's en/of een vermindering van CO₂-uitstoot.



Een marktconform financieel beleggingsresultaat te behalen op langere termijn.

1 Artikel 9 SFDR

Sinds 2021 is in de Europese Unie de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van toepassing. Deze verordening maakt de duurzaamheidsaspecten van financiële producten helderder en transparanter. De SFDR deelt beleggingsproducten in verschillende categorieën in. Fair Capital Vermogensbeheer heeft haar duurzaamheidsdoelen conform artikel 9 omschreven. Zo stimuleren we duurzame vooruitgang.

2 Klimaat, mensenrechten en biodiversiteit

Om onze doelstellingen te realiseren, onderzoeken we elk bedrijf en elke overheid waar we in beleggen. Voor dit onderzoek maken we gebruik van de research van het Expertisecentrum Duurzaamheid van ASN Bank.

We hanteren toelatingscriteria op het gebied van klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals goed bestuur en dierenwelzijn. Ook worden hierbij een aantal indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI- indicatoren) meegenomen.

3 Sustainable Development Goals en klimaatakkoord van Parijs

We beoordelen tevens de bijdrage die bedrijven leveren aan het behalen van de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties. Deze SDG's bieden een gemeenschappelijke taal en doelen om over duurzame, sociale ontwikkeling te spreken. Daarom zijn de SDG's van groot belang voor een wereldwijde agenda voor duurzame ontwikkeling.

De bedrijven waar wij in beleggen, leveren met hun producten en diensten een positieve economische bijdrage aan de SDG's. We nemen echter ook eventuele negatieve bijdragen in de bedrijfsvoering mee in de selectie. We willen dus een soort 'netto' positieve impact meten. Hiervoor gebruiken we de SDG Impact Rating van ISS ESG van Institutional Shareholder Services Inc.

Met onze obligatieportefeuille beleggen we in (semi)overheden met een duurzame doelstellingen op milieu- en/of sociaal terrein en die de uitstoot van CO₂ per jaar helpen verminderen conform het Klimaatakkoord van Parijs.

4 ESG: milieu, mensenrechten en goed bestuur

Veel beleggers beoordelen de scores van bedrijven op het gebied van duurzaamheid aan de hand van ESG-ratings. Wij gebruiken ESG-risk ratings om de ESG-risico's te beoordelen. Deze risico's willen we natuurlijk zo laag mogelijk houden. Dit risico meten we conform data van Sustainalitics uit Bloomberg.

Wereldwijde macro-economische ontwikkelingen

De wereldeconomie bevindt zich momenteel in een fase van verhoogde onzekerheid. Daarin zijn geopolitieke spanningen, energieprijzen en monetair beleid sterk met elkaar verweven. De recente escalatie in het Midden-Oosten heeft geleid tot een nieuwe energieschok. Olieprijzen zijn fors opgelopen en cruciale handelsroutes, zoals de Straat van Hormuz, staan onder druk. Dit werkt direct door in de inflatie, de kostenstructuren van bedrijven en het vertrouwen van consumenten en beleggers.

Tegelijkertijd spelen politieke ontwikkelingen een belangrijke rol. Het beleid van de regering-Trump kenmerkt zich door een grillig patroon: er komt een stevige beleidsaankondiging, waarna een versoepeling volgt. Daarbij hebben de financiële markten een disciplinerende en corrigerende rol. Vooral het oplopen van de rentes op obligatiemarkten lijkt beleidsmakers tot voorzichtigheid te dwingen. Door deze dynamiek bewegen de markten voortdurend tussen hoop en vrees.

Een belangrijk aandachtspunt is de ontwikkeling van de koers van de dollar, die traditioneel als veilige haven fungeert. Er zijn steeds meer tekenen dat het vertrouwen in deze munt niet meer vanzelfsprekend is. Geopolitieke keuzes, de hoge staatsschuld van de VS en verschuivende internationale verhoudingen spelen hierbij een rol. Momenteel is de dollar relatief sterk, mede doordat de VS niet erg afhankelijk is van energie-importen en profiteert van de stijging van de reële rentes.

Tegen deze achtergrond maakt de markt zich steeds meer zorgen over de kans op stagflatie. In dat scenario vertraagt de economische groei, terwijl de inflatie en werkloosheid hoog blijven. Dat maakt het voor de centrale banken lastiger om beleidsmaatregelen te nemen. Ook vergroot het de onzekerheid over het verdere verloop van de economie.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economie toont zich vooralsnog veerkrachtig. Ondanks hogere energieprijzen en geopolitieke spanningen blijft de groei relatief stabiel. De energieschok veroorzaakt vooral een stijging van de inflatie, terwijl de directe schade aan de economische activiteit beperkt blijft. Dit hangt samen met de relatief sterke energiepositie van de VS, die minder dan andere landen afhankelijk is van importen.

De dollar is recent in waarde gestegen ten opzichte van andere valuta, waaronder de euro. Dit wordt ondersteund doordat de reële rentes in de VS zijn gestegen. Bovendien ziet de markt de VS als een relatief veilige economie, mede door de geografische afstand tot het conflictgebied in het Midden-Oosten.

Het vertrouwen in de dollar als dominante wereldmunt staat echter wel onder druk van onder meer de geopolitieke ontwikkelingen en de discussies over de rol van de VS op het wereldtoneel. Daarnaast veroorzaken de handelspolitiek en begrotingskeuzes van de Amerikaanse regering onzekerheid. De Amerikaanse centrale bank (Fed) houdt de rente naar verwachting langer op een relatief hoog niveau om de inflatie onder controle te houden. Eventuele versoepeling van het monetaire beleid komt pas later in beeld.

Europa

Europa wordt duidelijk sterker geraakt door de huidige ontwikkelingen. De regio importeert netto energie en is daardoor gevoeliger voor een stijging van de olie- en gasprijzen. Dit drukt op de koopkracht van huishoudens en verhoogt de kosten voor bedrijven, vooral in energie-intensieve sectoren zoals de industrie en chemie. Hierdoor daalt de eurokoers ten opzichte van de dollar. Naast energie spelen ook verschillen in reële rentes een rol. De energietransitie en de

toegenomen inzet van hernieuwbare bronnen beperken de impact van de gestegen energieprijzen enigszins. Dat neemt de kwetsbaarheid echter niet weg.

De Europese Centrale Bank (ECB) bevindt zich in een lastige positie. Hoewel de economische groei relatief zwak is – wat zou pleiten voor renteverlaging – ziet zij zich genoodzaakt om alert te blijven op inflatierisico's. Dit kan ertoe leiden dat zij de rente verder verhoogt of langer hoog houdt.

Tegelijkertijd zijn er duidelijke verschillen tussen de Europese landen, afhankelijk van de mate waarin zij afhankelijk zijn van energie en van hun economische structuur. Daardoor is het herstel minder gelijkmatig dan in eerdere periodes.

Nederland

De Nederlandse economie blijft in de kern solide, maar ondervindt duidelijk de invloed van de internationale ontwikkelingen. Als open economie is Nederland sterk verweven met de wereldhandel en logistieke ketens. Daardoor zijn geopolitieke spanningen en verstoringen in de energievoorziening direct voelbaar.

De economische groei wordt licht neerwaarts bijgesteld, terwijl de inflatie oploopt. De gestegen energieprijzen werken door in bredere prijsstijgingen. Zij kunnen via loonontwikkeling een tweede-ronde-effect krijgen. De krappe arbeidsmarkt speelt hierbij een belangrijke rol.

Verschillende sectoren worden hierdoor geraakt. Industrie, bouw en transport ondervinden hinder van de kostenstijging en de onzekerheid. Daarentegen blijven sectoren zoals IT, zorg en gespecialiseerde dienstverlening relatief stabiel.

De combinatie van hogere inflatie en stijgende rente veroorzaakt enige druk op de investeringen en de consumptie. Tegelijkertijd bieden de buffers die huishoudens en bedrijven hebben opgebouwd, een zekere mate van veerkracht.

China

Het beeld van de Chinese economie is gemengd, maar overwegend stabiel. De economie is het jaar sterk begonnen: de investeringen namen toe en de export was solide, mede ondersteund door de wereldwijde vraag naar technologie en industriële producten.

Als grote energie-importeur wordt China wel geraakt door de stijging van de energieprijzen en de verstoringen in aanvoerroutes. Er zijn echter belangrijke verzachtende factoren, zoals strategische voorraden en alternatieve energiebronnen.

De Chinese inflatie loopt licht op doordat de kosten stijgen. Dat beperkt de ruimte voor verdere monetaire stimulering enigszins. Tegelijkertijd blijft de overheid erop gericht de economische groei te ondersteunen, zonder grote veranderingen in het economische model.

Beleggingsbeleid

In een wereld waarin economische en geopolitieke ontwikkelingen elkaar in hoog tempo opvolgen, zijn spreiding, doordachte strategische keuzes en geduld essentieel voor succesvol vermogensbeheer. Het afgelopen kwartaal heeft dit opnieuw onderstreept. Onze beleggingsstrategie is gericht op actief beheer, waarbij wij investeren in financieel sterke en duurzame ondernemingen. Hiermee positioneren wij de portefeuille zodanig dat hij kan profiteren van kansen, terwijl risico's beheerst blijven.

Wij beleggen de portefeuille voornamelijk in Europa, gespreid over verschillende sectoren om schommelingen in de waarde te beperken. Daarbij ligt de nadruk onder andere op de sector technologie. Hierin selecteren we bedrijven die bijdragen aan innovatie én duurzaamheid. Deze combinatie biedt zowel groeipotentieel als maatschappelijke relevantie.

Ons actieve beheer kenmerkt zich doordat we de posities van de verschillende beleggingen regelmatig opnieuw wegen. We nemen tijdig winst op sterk presterende aandelen, zodat de belangen in individuele bedrijven gemiddeld een evenwichtige weging behouden. Vrijgekomen middelen herbeleggen we selectief in nieuwe kansen of we houden ze tijdelijk aan als liquiditeit, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De huidige macro-economische situatie vraagt om extra voorzichtigheid. Geopolitieke spanningen, met name in het Midden-Oosten, hebben ertoe geleid dat de energieprijzen zijn gestegen en de wereldwijde handelsstromen zijn verstoord. Daardoor stijgt de inflatie en worden consumenten en bedrijven onzekerder. Tegelijkertijd bevinden de centrale banken zich in een complex speelveld. Enerzijds vraagt inflatiebestrijding om een relatief hoge rente. Maar omdat anderzijds de economische groei onder druk staat, is een renteverhoging niet opportuun. Dit vergroot de kans op een periode van matige groei in combinatie met aanhoudende inflatie.

Er zijn duidelijke verschillen tussen de wereldregio's. De Amerikaanse economie blijft relatief veerkrachtig, ondersteund door de sterke binnenlandse vraag en hogere rentevergoedingen. Europa daarentegen is kwetsbaarder doordat het afhankelijk is van energie-importen, wat drukt op zowel consumenten als bedrijven. Ondanks deze externe invloeden is de economische basis van Nederland solide, mede dankzij sterke sectoren en opgebouwde financiële buffers. Tegen deze achtergrond hebben wij besloten de portefeuilles defensiever in te vullen. De looptijd van de obligatieportefeuille is verkort om het risico van stijgende rentes te beperken – langlopende obligaties zijn immers gevoeliger voor koersdalingen. We hebben op diverse aandelenposities winst genomen en de weging per aandeel teruggebracht naar een evenwichtig niveau. Een deel van de opbrengsten is toegevoegd aan de liquiditeiten, zodat we flexibel genoeg blijven om in te spelen op toekomstige kansen.

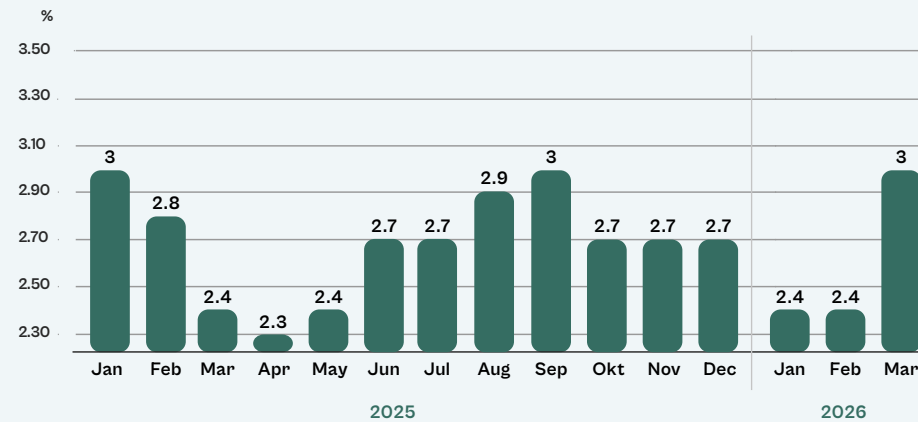
Met deze aanpak streven wij naar een robuuste, toekomstbestendige portefeuille, waarin risico en rendement in balans zijn. Door discipline, spreiding en actief beheer blijven wij in staat om in een onzekere wereld gericht waarde te creëren voor de lange termijn.

Resultaat

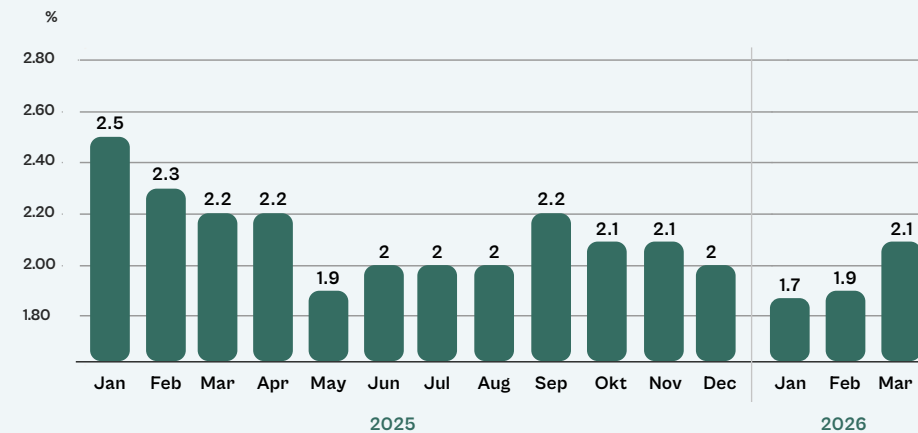
Rendement	Q1 2026	Heel 2026
Aandelenmodel	1,69%	1,69%
Aandelenbenchmark	1,60%	1,60%
Obligatiemodel	-0,64%	-0,64%
Obligatiebenchmark	-0,57%	-0,57%

Beurs	Q1 2026	Heel 2026
FTSE Eurotop 100	-1,70%	-1,70%
MSCI World Index (EUR)	-2,03%	-2,03%
Nex	11,82%	11,82%

Inflatie Verenigde Staten



Inflatie Eurozone



In het eerste kwartaal hebben we het aandeel WDP (Warehouses De Pauw) opgenomen in de portefeuille. Dit Belgische bedrijf is een van de grootste spelers in de Europese sector van logistiek vastgoed. WDP bouwt en verhuurt distributiecentra en magazijnen. Deze zijn nodig voor de moderne economie, waarin e-commerce een steeds prominentere rol speelt.

WDP heeft een bewezen trackrecord en keert een goed dividendrendement uit. Bovendien zorgt dit vastgoedaandeel voor een nog betere spreiding in de portefeuille. Beleggingen in de vastgoedsector kunnen immers bescherming bieden tegen inflatie. WDP levert de meeste bijdrage aan SDG 9 (industrie, innovatie en infrastructuur) en heeft een zeer laag ESG risico met een score van: 9,84.

Vooruitzichten

Het verloop van het conflict in het Midden-Oosten en de ontwikkeling van de energieprijzen zijn de voornaamste factoren die de vooruitzichten voor de wereldeconomie bepalen. Op basis daarvan zien we drie mogelijke scenario's.

In een **positief scenario** wordt het conflict vrij snel opgelost en herstellen de energiestromen zich. De olie- en gasprijzen dalen, waardoor de inflatie afneemt. De economische groei blijft op peil of trekt licht aan. De centrale banken krijgen de ruimte om de rente stabiel te houden of op termijn te verlagen, terwijl inflatie geleidelijk terugkeert naar de doelstellingen.

In het **basisscenario** houden de verstoringen enkele maanden aan. De energieprijzen blijven vrij hoog. Daardoor stijgt de inflatie merkbaar en vertraagt de economische groei licht. De centrale banken reageren door de rente tijdelijk te verhogen of langer hoog te houden om de inflatie te beheersen. Er is sprake van gematigde groei, zonder wereldwijde recessie. De dollar blijft op korte termijn relatief sterk, terwijl de euro kan herstellen zodra de energieprijzen dalen.

In een **negatief scenario** blijft het conflict langdurig aanhouden en raken de energiestromen ernstig verstoord. De olieprijs lopen verder op, wat leidt tot een forse inflatie. De economische groei vertraagt wereldwijd sterk en komt in sommige regio's dichtbij nul uit. Het risico op stagflatie neemt in dit scenario duidelijk toe.

De centrale banken komen dan in een moeilijke positie terecht. De hoge inflatie vraagt immers om een restrictief beleid. De economische groei heeft dan echter juist de ondersteuning van een verruimend monetair beleid nodig. De rente blijft relatief hoog, wat de economische druk

vergroot. In dit scenario kan de internationale rol van de dollar verder onder druk komen doordat geopolitieke verhoudingen verschuiven en alternatieve betaalstructuren aan belang winnen.

Samengevat: de wereldeconomie bevindt zich in een kwetsbare balans. In de nabije toekomst bepalen de energieprijzen, de geopolitieke ontwikkelingen en het monetaire beleid samen het tempo en de richting van groei, inflatie en rente. Welk van de drie scenario's realiteit wordt, is op dit moment niet te zeggen. Wij gaan op dit ogenblik uit van het basisscenario.

In de kijker

Nederland: invloed van wereldpolitiek en overheidsbeleid

In Nederland krijgt duurzaamheid opnieuw meer aandacht, mede door stijgende energieprijzen en geopolitieke spanningen. Door de onrust in het Midden-Oosten zijn de gasprijzen flink gestegen, wat direct invloed heeft op huishoudens en bedrijven. Hierdoor neemt de vraag naar duurzame oplossingen, zoals warmtepompen, zonnepanelen en thuisbatterijen, duidelijk toe. Installateurs melden dat het aantal aanvragen in korte tijd is verdubbeld of soms zelfs verdrievoudigd.

Deze ontwikkeling laat zien dat hoge energiekosten mensen stimuleren om te investeren in duurzame alternatieven. Huishoudens zoeken vooral naar manieren om hun energierekening te verlagen en minder afhankelijk te worden van fossiele brandstoffen. Tegelijkertijd blijkt hoe gevoelig de energietransitie is voor overheidsbeleid. In de afgelopen jaren zorgden wisselende regels en de afbouw van subsidies er juist voor dat de vraag naar duurzame installaties daalde.

De regering-Jetten blijft zich inzetten om de klimaatdoelen voor 2030 te halen, met aandacht voor energietransitie, circulaire economie en stikstofreductie. Het kabinet werkt aan uitbreiding van laadinfrastructuur voor elektrische voertuigen en stimulering van innovatieve technieken zoals CO₂-opslag. Ook zet het in op gedragsverandering door bijvoorbeeld het gebruik van deelauto's, fietsen en openbaar vervoer te stimuleren.

SER: stabiel, voorspelbaar beleid essentieel voor energietransitie

De Sociaal-Economische Raad (SER) waarschuwt dat kleine ondernemers en huishoudens onvoldoende meekomen in de energietransitie. Veel mensen willen wel verduurzamen, bijvoorbeeld met een warmtepomp of zonnepanelen, maar hebben te weinig inzicht in regelingen, procedures en financieringsmogelijkheden.

Volgens SER-voorzitter Kim Putters heeft het 'jojobeleid' dat de overheid de afgelopen jaren voerde, de transitie vertraagd. Doordat de overheid regelingen afschafte en plannen voortdurend aanpaste, weten mensen niet waar ze aan toe zijn en stellen zij investeringen uit. Hierdoor ontstaat een groeiende kloof tussen mensen die wel kunnen verduurzamen en groepen die achterblijven.

Dit is problematisch, omdat juist deze groepen belangrijk zijn om de klimaatdoelen te kunnen halen. De kans dat Nederland zijn klimaatdoelen haalt, wordt inmiddels ingeschat op minder dan 5%. Volgens de SER is stabiel, voorspelbaar beleid essentieel om het vertrouwen te herstellen en investeringen weer op gang te brengen.

China neemt het voortouw, Europa treuzelt

Internationaal zijn er grote verschillen in de aanpak van duurzaamheid. Opvallend is dat China het voortouw neemt door als eerste land ter wereld een verplichte norm in te voeren voor het energieverbruik van elektrische auto's. Sinds 1 januari 2026 gelden strikte limieten, afhankelijk van het gewicht en de technische kenmerken van voertuigen. Voor een gemiddelde elektrische auto van ongeveer twee ton ligt de grens op maximaal 15,1 kWh per 100 kilometer. Fabrikanten moeten aan deze norm voldoen om in aanmerking te blijven komen voor belastingvoordelen. Daarmee stuurt de Chinese overheid actief op innovatie en efficiënter energiegebruik.

In de Europese Unie (EU) is tegengestelde ontwikkeling zichtbaar: Het eerdere plan om vanaf 2035 volledig te stoppen met de verkoop van nieuwe brandstofauto's is eind 2025 afgezwakt. Autofabrikanten mogen ook na 2035 nog voertuigen met een verbrandingsmotor verkopen, mits de uitstoot circa 90% lager ligt dan in 2021 en de resterende uitstoot wordt gecompenseerd, bijvoorbeeld met groen staal of duurzame brandstoffen.

Deze koerswijziging kwam na druk van lidstaten zoals Duitsland en Italië. Zij waarschuwden voor de economische gevolgen van het eerdere plan, zoals banenverlies en fabriekssluitingen. Tegelijk probeert de EU via beleid juist nieuwe markten te stimuleren. Door strengere eisen te stellen wil de Europese Commissie bijvoorbeeld de vraag naar groen staal vergroten en de industrie verduurzamen. Ook wordt geïnvesteerd in de batterijsector, onder andere via het EU Battery Booster-programma, een strategisch actieplan van de Europese Commissie.

Het bredere Europese klimaatbeleid staat echter onder druk. De Europese Green Deal, gepresenteerd in 2019, is de laatste jaren op meerdere punten afgezwakt of uitgesteld. Nieuwe voorstellen ('omnibussen') vereenvoudigen de regelgeving, maar verlagen vaak ook de ambities. Bedrijven en politieke partijen wijzen op de concurrentiepositie van Europa als reden voor deze aanpassingen.

Investerings en technologische ontwikkeling cruciaal

Internationaal groeit het besef dat investeringen cruciaal zijn voor de energietransitie. De Europese Investeringsbank (EIB) krijgt een steeds grotere rol in het financieren van duurzame projecten, zoals windparken, walstroominstallaties in havens en innovatieve start-ups. Volgens de EIB verschuift het beeld van waar het risico zich bevindt. Fossiele energie werd lang gezien als stabiel, maar geopolitieke spanningen tonen aan dat hernieuwbare energie juist betrouwbaarder kan zijn. Dit vraagt wel om meer investeringen, snellere besluitvorming en minder bureaucratie.

Technologische ontwikkeling speelt hierbij een sleutelrol. De kosten van zonne- en windenergie zijn de afgelopen tien jaar sterk gedaald, waardoor ze nu kunnen concurreren met fossiele energie. Tegelijk ontstaan er nieuwe uitdagingen, zoals netcongestie: het elektriciteitsnet kan niet altijd alle opgewekte duurzame energie verwerken. Hierdoor verschuift de focus van opwekking naar systeemintegratie: opslag, flexibiliteit en slimme netwerken. Batterijen spelen hierin een belangrijke rol, omdat zij energie kunnen opslaan en pieken en dalen in vraag en aanbod kunnen opvangen.

Britse inlichtingendiensten geven waarschuwing

Een opvallende ontwikkeling is dat klimaatverandering steeds vaker als veiligheidsrisico wordt gezien. Britse inlichtingendiensten, onder coördinatie van het Joint Intelligence Committee, waarschuwen dat meerdere cruciale ecosystemen wereldwijd onder druk staan en mogelijk op het punt van instorting staan. Het gaat onder andere om de Amazone, het Congo-bekken, de koraalriffen in Zuidoost-Azië en de gletsjers in de Himalaya. Door klimaatverandering, ontbossing en bevolkingsgroei kunnen deze systemen hun functie verliezen.

Volgens het rapport heeft dit directe gevolgen voor de veiligheid en stabiliteit: mislukte oogsten, watertekorten, migratiestromen, meer infectieziekten en een grotere kans op conflicten. Ook de voedselzekerheid van landen zoals het Verenigd Koninkrijk komt onder druk te staan. Het rapport laat zien dat klimaatverandering niet alleen een milieuprobleem is, maar ook economische en geopolitieke gevolgen heeft.

Komende jaren cruciaal

Uit dit duurzaamheidsnieuws komt een gemengd beeld naar voren. Enerzijds zijn er landen en organisaties die met duidelijke regels en investeringen vooruitgang boeken. Anderzijds leiden economische belangen en wisselvallig beleid tot vertraging. Nederlandse burgers en bedrijven willen wel verduurzamen, maar duidelijke, stabiele regels zijn daarvoor noodzakelijk. Internationaal wordt steeds duidelijker dat technologie, investeringen en samenwerking essentieel zijn. De komende jaren zijn cruciaal: alleen met consistent beleid, innovatie en betrokkenheid van zowel overheid als samenleving kunnen de klimaatdoelen worden gehaald.

Nieuwe website faircapitalvermogensbeheer.nl

Onze nieuwe website is live! We zijn daar heel enthousiast over en delen dit graag met u. De nieuwe website is onderdeel van een belangrijke stap in de ontwikkeling van Fair Capital Vermogensbeheer, waar we met het hele team hard aan hebben gewerkt.

Waarom deze stap? Tot nu toe groeiden we vooral organisch, onder andere via doorverwijzingen. We gingen echter steeds meer voelen dat het tijd is om onze ambities kracht bij te zetten: meer zichtbaarheid, een duidelijkere positionering en een sterkere verbinding met onze doelgroepen, van vermogende particulieren tot family offices. Ons doel is helder: nog meer uitgroeien tot dé partij voor écht duurzaam beleggen, met een herkenbaar en onderscheidend verhaal.

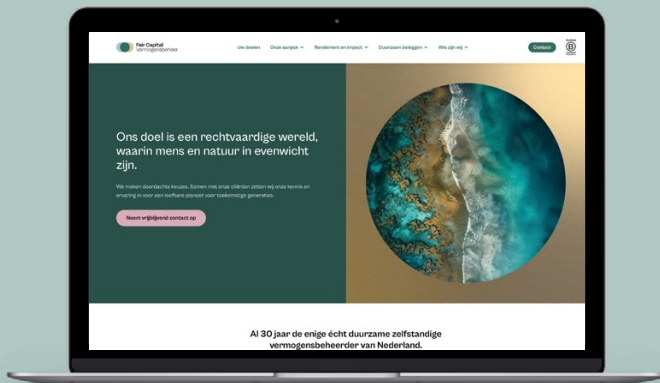
Daarom hebben we een uitgebreid traject doorlopen. Daarin hebben we niet alleen een nieuwe website ontwikkeld, maar ook gewerkt aan onze merkidentiteit en communicatie. Samen met een team van experts hebben we onze kernwaarden – integer, betrokken, pionierend en betrouwbaar – vertaald naar een nieuwe visuele en inhoudelijke richting.

Allereerst legden we samen met Studio Zuid de basis: van inspirerende moodboards tot duidelijke keuzes in toon, sfeer en beeldtaal. Vervolgens zijn er twee creatieve richtingen ontwikkeld, inclusief logo, kleuren, typografie en toepassingen. Hieruit hebben we een

keuze gemaakt en deze is vervolgens uitgewerkt tot een complete, consistente visuele identiteit.

Met hulp van websitebouwer ShipShip en met strategische begeleiding van ervaren chieft marketing officer Bas Nuytinck hebben we deze identiteit doorvertaald naar een nieuwe website. Een platform dat niet alleen visueel sterk is, maar ook inhoudelijk aansluit bij onze ambities: helder, toegankelijk en gericht op zowel nieuwe als bestaande klanten. Onze nieuwe identiteit maakt de waarden van Fair Capital Vermogensbeheer tastbaar en geeft richting aan alles wat we doen, van corporate communicatie tot de manier waarop we onze community van klanten en partners betrekken bij onze activiteiten.

We zijn trots op wat we samen hebben bereikt en kijken ernaar uit om met deze nieuwe basis verder te bouwen aan onze groei en aan de duurzame impact van ons mooie bedrijf.



Actualiteiten voor uw financiële planning

Teruggave in box 3

Veel beleggers hebben de aangifte Opgave werkelijk rendement gedaan over het desastreuze beleggingsjaar 2022. We merken dat veel van onze klanten nu bezig met hun aangifte over 2025. Dat leidt tot de vraag: wanneer betaalt de Belastingdienst het bedrag terug dat beleggers en spaarders in 2022 teveel hebben betaald in box 3? De Belastingdienst geeft aan dat zij daar meer tijd voor nodig heeft. In de loop van 2026 worden de eerste berichten verstuurd, maar het kan tot 2030 duren voordat alle opgaven zijn afgehandeld. Normaal legt de Belastingdienst binnen drie jaar na afloop van het belastingjaar een definitieve aanslag op. Nu zijn er echter langere doorlooptijden van toepassing.

Financiële planning in box 3

Het nieuwe kabinet heeft de invoering van het nieuwe box 3-stelsel aangepast en wellicht ook de systematiek die de Belastingdienst daarbij gaat hanteren. Voor de jaren tot en met 2027 blijft het overgangsstelsel van kracht. U kunt dan kiezen tussen heffing op uw werkelijke rendement in box 3 of een forfaitair rendement van 6,37%.

Het kabinet wil in 2028 belasting heffen over het werkelijke rendement: de vermogensaanwasbelasting. Sommige bestanddelen worden hiervan uitgezonderd. De wens is om na 2029 of later de belasting op alle vermogensbestanddelen in box 3 te heffen op het moment van verkoop (vermogenswinstbelasting).

Kortom, het is rommelig en dat blijft het nog wel even. Daarom is er geen enkele reden nu overhaast iets te doen, want dat heeft pas zin als de regels duidelijk zijn. We kunnen u dus vooralsnog niet op slimme strategieën wijzen.

Zo bent u fraudeurs te slim af

Je leest in de krant en online regelmatig over mensen die het slachtoffer zijn geworden van fraude. Dat komt helaas doordat het in de praktijk vaak voorkomt. Al in 2013 begonnen de banken met de campagne 'Hang op, klik weg, bel uw bank'. Fraudeurs gaan echter steeds geraffineerder te werk. Ze blijven zich vooral richten op kwetsbare groepen, zoals ouderen, omdat de slagingskans daar nog steeds groot is.

Hoe kan het dat die slagingskans zo groot is? Een belangrijke oorzaak zijn de datalekken bij grote organisaties, zoals gemeenten en telecomproviders – recent nog Odido. Dat betekent dat criminelen de hand kunnen leggen op bijvoorbeeld uw naam, adres, telefoonnummer, e-mailadres, IBAN, geboortedatum en het nummer van uw paspoort of rijbewijs. In combinatie zijn die gegevens goud waard voor criminelen. Zij kunnen daarmee proberen om bijvoorbeeld contracten op uw naam af te sluiten of te wijzigen.

Wat kunt u doen tegen deze identiteitsfraude?

- Vermoedt u dat uw gegevens in verkeerde handen zijn gekomen, vraag dan een nieuw paspoort en/of rijbewijs aan. Het nieuwe document heeft een nieuw nummer en het gestolen nummer wordt daarmee waardeloos.
- Laat uw verloren of gestolen identiteitsbewijs bij de gemeente als gestolen signaleren. Het wordt dan opgenomen in het Verificatieregister. Bedrijven die dit register raadplegen, krijgen een waarschuwing.
- Installeer de iKCHECK-app op uw telefoon. Deze app waarschuwt als uw identiteitsgegevens ergens worden gebruikt. Herkent u een melding niet, dan kunt u direct actie nemen.
- Controleer uw BKR-registratie Ga naar mijnkredietregistratie.nl en check of er kredieten, leningen of abonnementen op uw naam staan die u niet herkent. Doe dit niet eenmalig, maar herhaal het regelmatig. Criminelen slaan niet altijd meteen toe.

Wees extreem alert op phishing bankhelpdeskfraude/spoofing. Dit is waar het echt gevaarlijk wordt. Criminelen sturen mails, sms'jes en telefoontjes die uw echte naam, adres, klantnummer en rekeningnummer bevatten. Dat maakt ze veel overtuigender dan gewone spam. Ze doen zich voor als Odido, uw bank of andere bedrijven. Ze sturen nepfacturen of vragen om u om uw wachtwoord te 'bevestigen', overtuigen u om geld over te boeken, software te installeren om controle te krijgen, of zeggen dat criminelen bezig zijn om uw rekening te plunderen en bieden u aan om het geld weg te boeken naar een 'veilige rekening'.

Trap er niet in. Hang op, ook al kost het u moeite om 'onbeleefd' te reageren. Bel bij twijfel altijd zelf terug via het officiële nummer van het bedrijf of uw bank. De bank zal ook nooit vragen om de limiet te verhogen of geld over te boeken.

Veranderingen bij verkoop woning aan kinderen

De woningnood oplossen kunt u niet. Maar u kunt misschien wel een 'treintje' transacties in werking zetten door te verhuizen naar een (huur)appartement, en uw eigen woning te verkopen aan een van uw kinderen. Het is verstandig dat nog in 2026 te regelen. Want vanaf volgend jaar gaat de Belastingdienst andere uitgangspunten hanteren voor de schenk- en overdrachtsbelasting.

Nu kunt u bij een overdracht de WOZ-waarde van dit jaar hanteren; dat is de feitelijke waarde per 1 januari 2025. Waarschijnlijk is die lager dan de werkelijke waarde. Vanaf 1 januari 2027 rekent de Belastingdienst met de werkelijke waarde. Betaalt het kind een lager bedrag dan de werkelijke waarde, dan is er sprake van een schenking. Vraag uw notaris om specifiek advies.

Schenken op papier in één akte

Bij een papieren schenking legt de schenker vast dat hij iemand een bedrag schenkt, terwijl hij het geschonken bedrag schuldig blijft. Veel ouders schenken op deze manier aan hun kinderen. Zo verminderen ze de erfbelasting die hun kinderen te zijner tijd moeten betalen, terwijl ze zelf de beschikking over het geld behouden. Een nadeel van de papieren schenking is dat deze bij de notaris moet worden vastgelegd. Voor relatief kleine bedragen is dat erg kostbaar.

Een oplossing is schenkingen voor meerdere jaren vast te leggen in één akte. Dat kan nu dankzij een arrest van de Hoge Raad. Dat maakt het schenken eenvoudiger, goedkoper en aantrekkelijker. Iedere schenking moet afzonderlijk worden omschreven en een eigen opschortende voorwaarde krijgen. De schenking wordt belast in het jaar waarin de opschortende voorwaarde wordt vervuld. Dan kan de geldende vrijstelling worden benut.

Om de schenking fiscaal geldig te houden moet de schenker jaarlijks 6% rente betalen over de schuldig gebleven hoofdsom. Als na verloop van tijd of na meerdere schenkingen die rentelast te hoog wordt, dan kan de schuld worden afgelost.

Tips

Zonnepanelen blijven

De salderingsregeling stopt per 2027. Gelukkig is dat geen enkele reden om geen (extra) zonnepanelen meer op uw dak te plaatsen en te gebruiken. Het is in ieder geval de goedkoopste stroom: 5 cent per opgewekt kilowattuur, tegenover gemiddeld 26 cent van de energieleverancier. En het heeft de laagste CO₂-uitstoot. U ondervindt geen nadelen als u de stroom overdag gebruikt en kiest voor een juist contract.

Zoeken

Bent u ook bezig met uw vakantieplanning en geniet u van de voorpret om van alles over uw vakantiebestemming online op te zoeken? Dat kunt u meteen goed en duurzaam invullen via een makkelijke stap: ruil het traditionele Google in voor de duurzamere zoekmachine Ecosia. Ecosia gebruikt de advertentieopbrengsten om bomen te planten in onder meer Peru.

CO₂-compensatie in lokaal bos

Veel reisorganisaties bieden een knop om de CO₂-uitstoot van uw reis te compenseren. Wilt u die knop niet gebruiken omdat u er niet op vertrouwt dat dat geld goed wordt gebruikt? Dan is er een lokaal alternatief. De familie Van Beek in Budel heeft Stichting Beek & Bos opgericht. Deze stichting legt bossen aan rond Cranendonk in Brabant. Via een donatie kunt u de uitstoot van uw reis compenseren. Kijk op www.beekenbos.eu

Nieuws van Fair Capital Impact Fund



Impact Chocolatemakers groeit door fusie

Het afgelopen kwartaal stond voor het Fair Capital Impact Fund in het teken van groei en samenwerking. Cher Glaser, impactinvesteerder van het fonds: "Ons portfolio bleef zich sterk ontwikkelen. We deden meerdere doorinvesteringen, terwijl de bedrijven in ons portfolio mooie strategische stappen zetten. Daarnaast blijven we bouwen aan een sterk netwerk rondom onze ondernemingen."

Chocolatemakers fuseert tot The Chocolate Impact Group

Een belangrijke ontwikkeling in het portfolio deed zich voor bij Chocolatemakers. Dit bedrijf fuseerde met Hands Off. Samen gaan zij verder onder de naam The Chocolate Impact Group. Deze stap kreeg veel media-aandacht en markeert een volgende fase in de groei van beide bedrijven.

Met de fusie bundelen zij hun krachten om hun impact in de chocoladeketen verder te vergroten. Beide bedrijven delen een sterke focus op duurzame

productie, eerlijke ketens en hoogwaardige producten. Door samen te gaan kunnen zij hun missie op grotere schaal realiseren en hun positie in de markt verder versterken.

Nieuwe doorinvesteringen: NOWOS, Reliving en Tap Electric

In het eerste kwartaal van 2026 deed het fonds drie doorinvesteringen in bedrijven die zich al in het portfolio bevonden: NOWOS, Reliving en Tap Electric. Daarmee ondersteunt het fonds hun verdere groei en impact.

NOWOS verlengt de levensduur van lithiumionbatterijen voor onder andere e-bikes en scooters door ze te repareren met originele onderdelen. Batterijen kunnen hierdoor opnieuw worden ingezet met vaak nog 95% van hun oorspronkelijke capaciteit. Zo helpt NOWOS elektronisch afval te verminderen en de vraag naar nieuwe grondstoffen te verlagen. Met activiteiten in meerdere Europese landen groeit de impact van NOWOS mee met de vraag naar duurzame mobiliteit.

Reliving zet zich in tegen 'fast furniture' via een digitale marktplaats voor tweedehands meubels en andere spullen voor het interieur. Het platform maakt kwalitatief hergebruik toegankelijk en aantrekkelijk. Zo stimuleert het consumenten om te kiezen voor bestaande producten in plaats van nieuwe. Daarmee draagt Reliving bij aan vermindering van grondstofgebruik en afval in de meubelindustrie.

Tap Electric ontwikkelt een platform dat elektrisch rijden eenvoudiger en toegankelijker maakt doordat het bestuurders en laadpuntexploitanten naadloos met elkaar verbindt. Met transparante prijzen, gebruiksvriendelijke technologie en efficiënte systemen draagt Tap Electric bij aan een betere laadervaring en versnelt het de overgang naar elektrische mobiliteit in Europa.

Jobboard voor portfoliobedrijven gelanceerd

Om het ecosysteem rondom het portfolio te versterken, lanceerden we een jobboard op de website van het Fair Capital Impact Fund. Hier worden alle vacatures van de portfoliobedrijven gebundeld. Het platform maakt het voor talent eenvoudiger om impactgedreven organisaties te vinden en ondersteunt bedrijven in hun groei door de juiste mensen aan te trekken.

Vooruitblik

Met deze ontwikkelingen kijken we terug op een kwartaal waarin samenwerking, groei en zichtbaarheid centraal stonden voor het Fair Capital Impact Fund. Door te blijven investeren in sterke bedrijven én in het ecosysteem daaromheen, bouwt het fonds verder aan duurzame impact.

