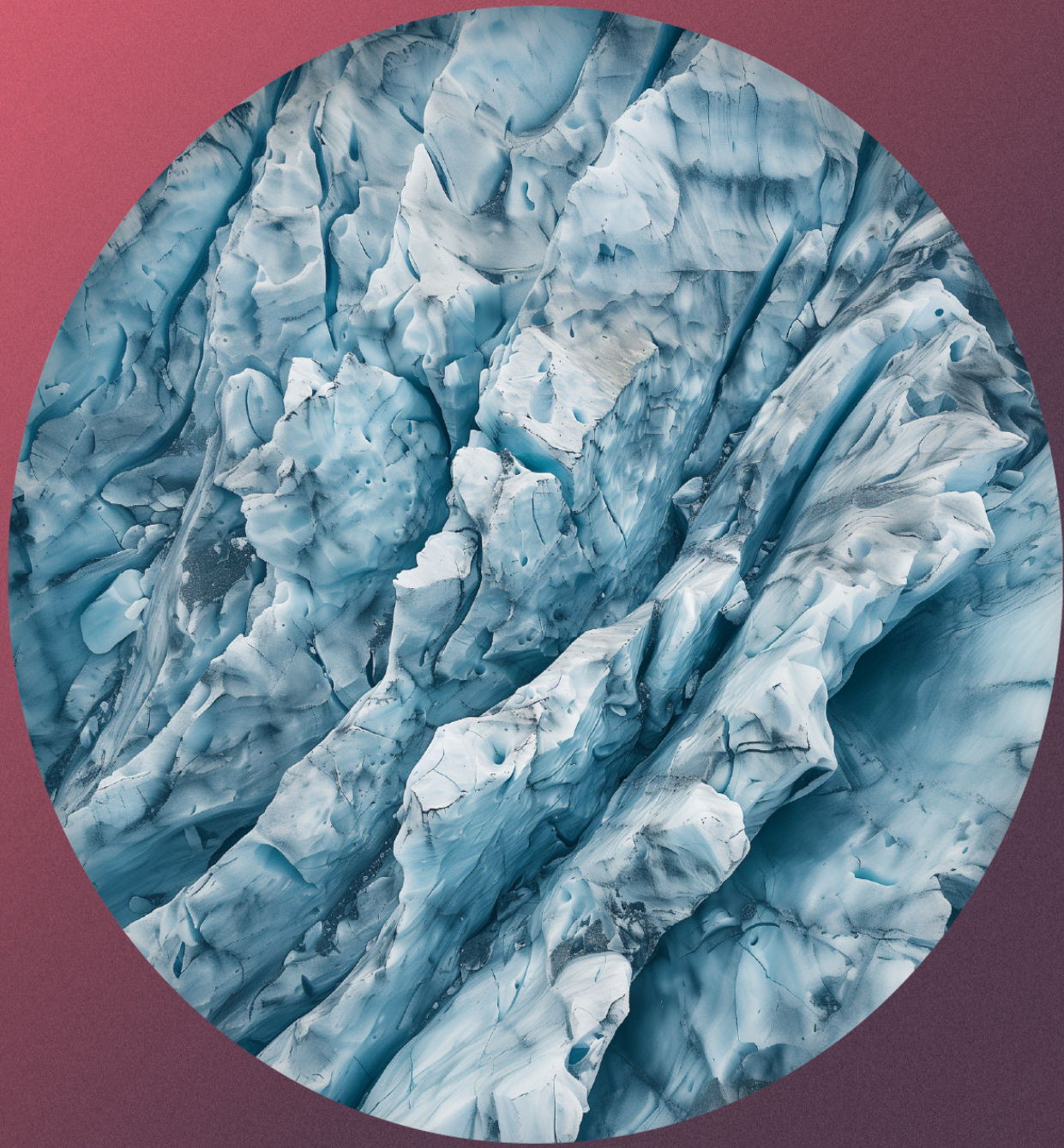
Fair Capital
Vermogensbeheer

Kwartaalverslag
Q3 2026



www.faircapitalvermogensbeheer.nl

Beste cliënt,

Met dit kwartaalverslag nemen wij u graag mee in de belangrijkste ontwikkelingen op de financiële markten, de wereldeconomie en duurzaamheid in het derde kwartaal van 2026.

De wereldeconomie heeft zich over het algemeen veerkrachtig ontwikkeld. De Verenigde Staten en Europa laten nog altijd een gematigde groei zien. De Chinese economie wordt meer geremd door de zwakke binnenlandse vraag en aanhoudende problemen op de vastgoedmarkt. Tegelijkertijd is de onzekerheid toegenomen. Hogere energieprijzen, geopolitieke ontwikkelingen en handelsspanningen vragen om extra aandacht voor de inflatie en het rentebeleid van de centrale banken.

Voor de komende periode verwachten we een gematigde economische groei. De ontwikkeling van de energieprijzen en de inflatie blijft daarbij een belangrijke rol spelen. Ook de ontwikkelingen in het conflict tussen de Verenigde Staten en Iran en in de landen in het Midden-Oosten die daarbij betrokken zijn, kunnen invloed hebben op de energiemarkten en daarmee op de economie en financiële markten.

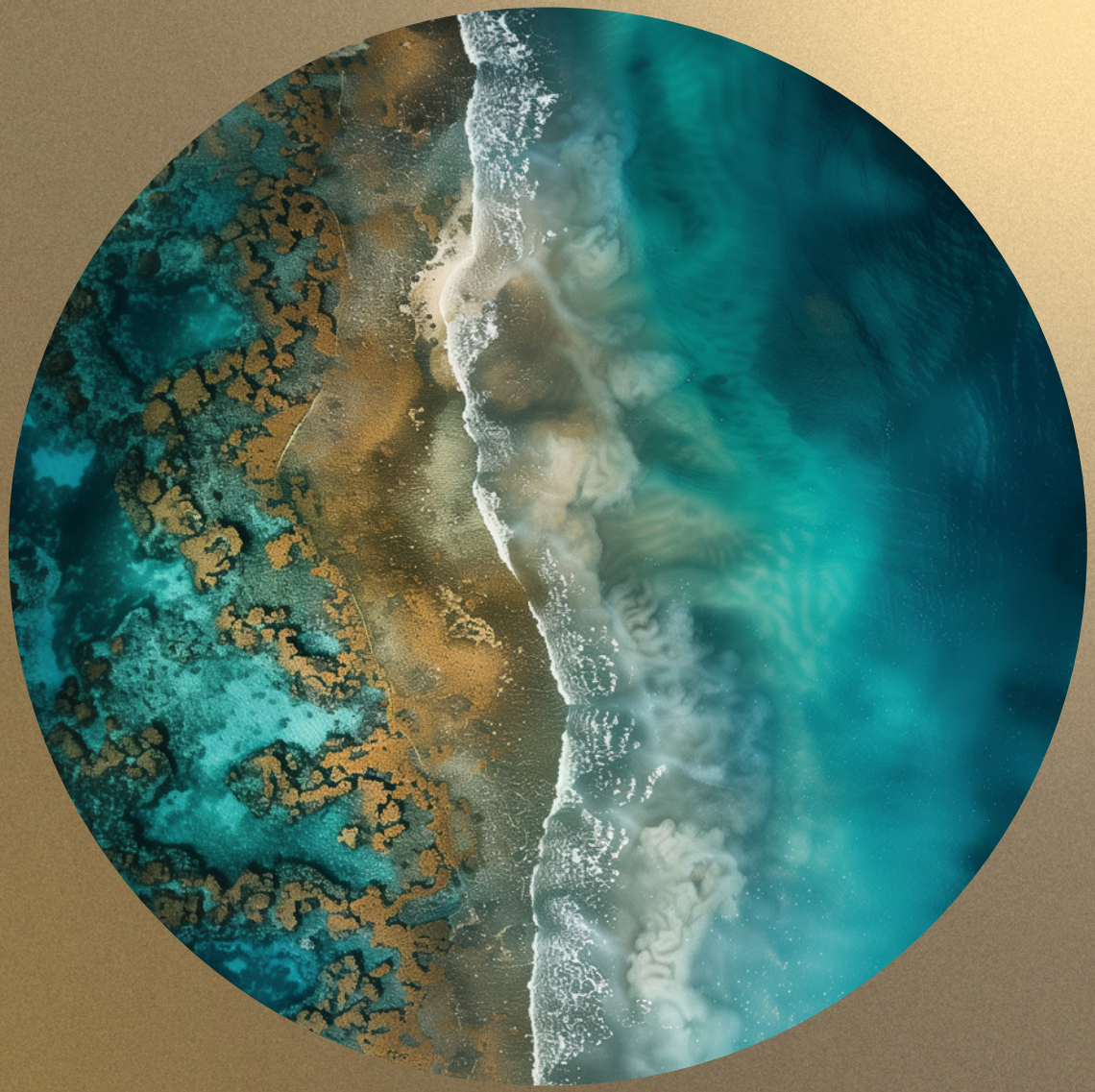
Ondanks deze dynamiek houden wij vast aan onze langetermijnvisie. Wij blijven ervan overtuigd dat een zorgvuldig en duurzaam beleggingsbeleid de beste basis vormt om zowel uw financiële doelstellingen als de maatschappelijke impact van uw vermogen te realiseren.

In dit kwartaalverslag leest u meer over de economische ontwikkelingen en onze vooruitzichten voor de komende periode. Daarnaast geven we u inzicht in de bijdrage aan de Sustainable Development Goals (SDG's) van de bedrijven waarin wij voor u beleggen. Ook laten we zien hoe onze beleggingen in obligaties bijdragen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Zo krijgt u een helder beeld van hoe financiële doelstellingen en maatschappelijke impact in uw portefeuille samenkomen.

Heeft u naar aanleiding van dit verslag vragen of wilt u uw persoonlijke situatie en doelstellingen met ons bespreken? Wij maken uiteraard graag een afspraak met u.

Met hartelijke groet,
Eva Eenink & Ernestine Schimmelpenninck
Namens het hele team van Fair Capital Vermogensbeheer





Inhoud

In het kort: Positieve Impact in Q3	04
In het kort: Performance in Q3	06
Wereldwijde macro-economische ontwikkelingen	07
Beleggingsbeleid	09
Resultaat	10
Vooruitzichten	11
Uitgelichte aandelen in uw portefeuille	12
Actualiteiten voor uw financiële planning	14
Duurzaamheidsnieuws	15
Cliëntverhaal	17
Fair Capital Impact Fund	19
Achtergrond: duurzaamheidsbeleid en doelstellingen	20

In het kort: Positieve impact in Q3 van 2026

Positieve impact van onze aandelenportefeuille in Q3

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. Deze impact was in Q3 100%.



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

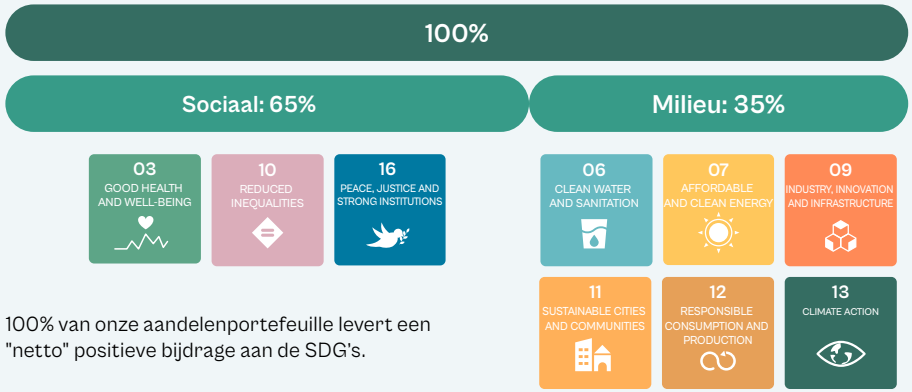


100% van onze aandelenportefeuille levert een “netto” positieve bijdrage aan de SDG's.

*Onze duurzaamheidscriteria vindt u in bijlage 1, onze doelstellingen in bijlage 2. Een overzicht van de SDG's vindt u in bijlage 3.

Positieve impact uitgesplitst naar milieu- en sociale doelstellingen in Q3

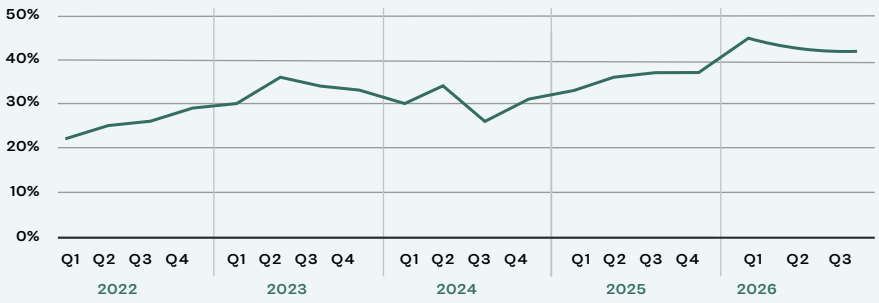
Wij splitsen hieronder onze impact van de aandelen uit naar milieu- en sociale doelstellingen.



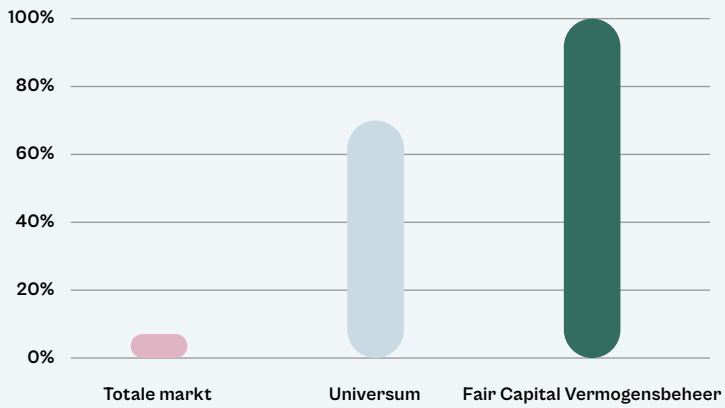
100% van onze aandelenportefeuille levert een "netto" positieve bijdrage aan de SDG's.

% Significante positieve impact

Significante positieve impact is het gedeelte van de aandelenportefeuille met hoge impact scores op de SDG's. Over Q3 2026 was dat 43%.



% SDG netto positieve score



In deze grafiek 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).

PAI- indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren

Fair Capital Vermogensbeheer houdt rekening met de indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze 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.

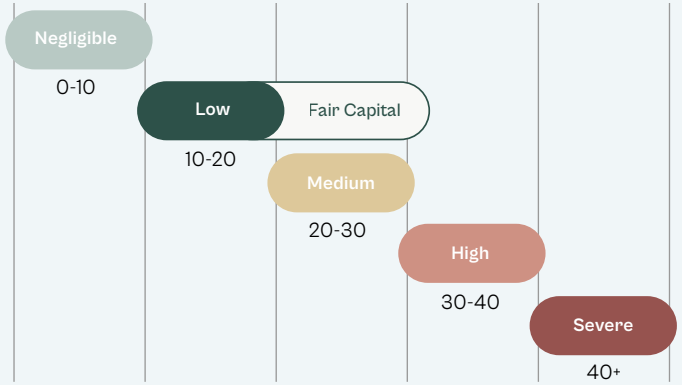
Dat we op deze indicatoren 0% scoren betekent dat we in deze activiteiten niet beleggen.

Ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (Annex I, tabel 1.4)	**0%**
Ondernemingen met activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (Annex I, tabel 1.7)	**0%**
Ondernemingen met blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (Annex I, tabel 1.14)	**0%**
Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de activiteiten van invloed zijn op bedreigde diersoorten (Annex I, tabel 2.14)	**0%**
Aandeel beleggingen in bedrijven waarbij onvoldoende actie is tegen corruptie en omkoping (Annex I, tabel 3.16)	**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 15,20.** 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 CO_2 per jaar helpen verminderen conform het Klimaatakkoord van Parijs. De scores van de diverse obligaties voor CO_2-vermindering worden op basis van Bloomberg-gegevens gemeten en bijgehouden. Hierbij geldt dat de afname van CO_2 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.

In het kort: Performance in Q3 van 2026

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



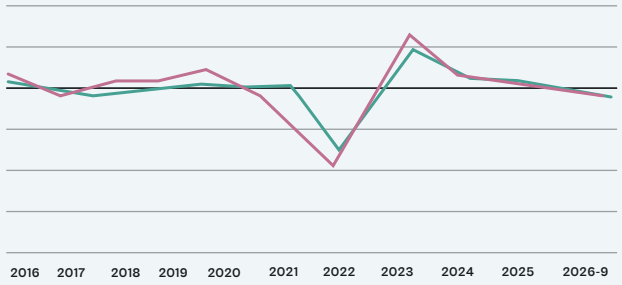
1. De benchmark is niet geheel duurzaam en bevat bedrijven die investeren in fossiele brandstoffen en wapens.
2. Vergelijking is wereldwijd voor de lange termijn.
3. Samengestelde benchmark t/m 31 december 2023: 50% Eurotop 100-index and 50% MSCI World Index.
4. Samengestelde benchmark per 1 januari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

Portfolio aandelen

Benchmark aandelen

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026-9
Portfolio aandelen	-3,13%	10,69%	-11,02%	31,76%	19,97%	17,05%	-22,35%	6,98%	1,79%	3,40%	21,09%
Benchmark aandelen	3,47%	4,99%	-8,57%	24,70%	-1,95%	26,41%	-10,63%	15,43%	3,22%	14,83%	9,41%

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



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

Portfolio obligaties

Benchmark obligaties

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026-9
Portfolio obligaties	1,50%	-1,90%	0,56%	0,25%	0,43%	-0,79%	-7,25%	4,89%	1,31%	0,95%	-1,84%
Benchmark obligaties	2,72%	-0,68%	1,36%	1,16%	1,85%	-2,09%	-14,67%	6,02%	1,61%	1,32%	-2,19%

Rendement	Q3 2026	Heel 2026
Aandelenmodel	0,47%	21.09%
Aandelenbenchmark	0,30%	9,41%
Obligatiemodel	-2,49%	-1,84%
Obligatiebenchmark	-3,24%	-2,19%

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.

Wereldwijde macro-economische ontwikkelingen

De wereldeconomie heeft zich in het derde kwartaal van 2026 over het algemeen veerkrachtig ontwikkeld. De groei in de Verenigde Staten en Europa houdt redelijk goed stand. De Chinese economie en consumentenvertrouwen worden vooral geremd door de zwakke binnenlandse vraag en aanhoudende problemen op de vastgoedmarkt. Tegelijkertijd zijn de algemene toestand en de richting van de economie onduidelijker geworden en moeilijker te voorspellen. De sterk gestegen olie- en gasprijzen veroorzaken opnieuw extra inflatiedruk, terwijl geopolitieke spanningen en handelsonzekerheid voor meer onzekerheid zorgen.

Uit onderzoek van De Nederlandsche Bank (DNB) blijkt dat de directe gevolgen van geopolitieke schokken voor de industriële productie gemiddeld beperkt zijn. Drie maanden na een gemiddelde geopolitieke schok ligt de industriële productie ongeveer 0,6% lager. De inflatie kan twaalf maanden na een zware schok tot 1 procentpunt hoger uitvallen. DNB benadrukt daarbij dat de gevolgen per situatie sterk kunnen verschillen. Geopolitieke ontwikkelingen kunnen zowel via de vraag- als de aanbodkant van de economie doorwerken. Daarom is het voor centrale banken belangrijk om bij hun beleid rekening te houden met verschillende scenario's.

Hierna leest u meer over de ontwikkelingen in de drie belangrijkste economische regio's: de Verenigde Staten, Europa en China. Daarbij ligt de nadruk op economische groei, inflatie, rente en het beleggerssentiment, evenals het beleid van de centrale banken. De Federal Reserve (Fed) bepaalt het rentebeleid in de Verenigde Staten en de Europese Centrale Bank (ECB) in de eurozone. Met hun rentebeleid proberen zij de inflatie onder controle te houden zonder de economische groei onnodig af te remmen.

Verenigde Staten
De Amerikaanse economie blijft relatief sterk. De consumentenbestedingen zijn nog altijd een belangrijke motor van de groei. De detailhandelsverkopen stegen in augustus met 1,2% en de onderliggende verkopen met 1,4%. Ook de arbeidsmarkt blijft goed presteren: in augustus kwamen er 162.000 banen bij; de werkloosheid bleef met 4,1% laag. Het consumentenvertrouwen is wel wat minder positief, maar consumenten blijven vooralsnog voldoende besteden.

De hogere energieprijzen vormen tegelijkertijd een risico voor de inflatie. Ze verhogen de kosten voor bedrijven en huishoudens, wat ook kan leiden tot hogere prijzen van andere producten en diensten.
De Fed heeft de beleidsrente met 25 basispunten verhoogd naar 3,75 à 4,00%. De centrale bank probeert hiermee de inflatie terug te brengen tot de doelstelling van 2%, zonder de economie onnodig af te remmen. Omdat de inflatie nog niet overtuigend genoeg daalt, blijft de Fed voorzichtig met verdere renteverlagingen.

Op dinsdag 29 september 2026 liep de rente op dertigjarige Amerikaanse staatsobligaties op tot boven de 5,61%, het hoogste niveau sinds 2002. De sterke stijging van de langlopende rente hangt vooral samen met de verwachting dat de inflatie stijgt, evenals met de sterke Amerikaanse economie en zorgen over de oplopende Amerikaanse staatsschuld. Beleggers vragen daardoor een hogere vergoeding om hun geld voor langere tijd vast te zetten.

We denken dat de Amerikaanse economie gematigd kan blijven groeien. De sterke arbeidsmarkt en consumentenbestedingen bieden steun, terwijl de hoge rente en energieprijzen de groei kunnen afremmen.

Europa
In de eurozone blijft de economische ontwikkeling over het algemeen positief. De samengestelde inkoopmanagersindex (PMI), een belangrijke graadmeter voor het ondernemerssentiment, steeg in september van 52,0 naar 53,1. Dit is het hoogste niveau in drie jaar. Vooral de dienstensector trekt aan. De PMI geeft een beeld van het vertrouwen en de bedrijvigheid in de productie- en dienstensector. Een score boven 50 wijst op groei, onder 50 op krimp.

Ook de industrie trekt duidelijk aan. De groeiende vraag naar industriële producten hangt waarschijnlijk samen met een sterke toename van investeringen in kunstmatige intelligentie (AI) en defensie. De industrie in de eurozone laat daarmee de sterkste groei zien in ruim vier jaar. Ook de Duitse economie vertoont tekenen van herstel, mede dankzij hogere overheidsuitgaven aan infrastructuur en defensie. Frankrijk blijft daarentegen achter.

De inflatie is opgelopen van 2,8% in juni naar 3,3% in augustus, vooral door de stijging van de energieprijzen. De kerninflatie, waarbij energie en voedsel minder zwaar meetellen, bleef met 2,4% relatief stabiel.
De ECB heeft de beleidsrente verhoogd van 2,25% naar 2,50%. Omdat de energieprijzen opnieuw stijgen, houdt de ECB de ontwikkeling van de inflatie en lonen nauwlettend in de gaten. Verdere renteverhogingen zijn daarom niet uitgesloten.

We verwachten dat de Europese economie gematigd blijft groeien. Het verbeterde ondernemerssentiment, de arbeidsmarkt en de Duitse investeringen bieden steun. Tegelijkertijd blijven de hoge energieprijzen en inflatie belangrijke aandachtspunten.

China
Het economische beeld in China is gemengder. De binnenlandse vraag blijft zwak. De groei van de detailhandelsverkopen vertraagde in juli naar 0,6% en de vastgoedmarkt blijft onder druk staan. De investeringen in vastgoed daalden in de eerste zeven maanden van het jaar met 6,7%. Het consumentenvertrouwen blijft hierdoor vrij laag. Daar staat tegenover dat de industriële productie en export goed stand houden, mede dankzij de wereldwijde vraag naar technologie en kunstmatige intelligentie (AI).

De inflatie blijft laag, vooral omdat de binnenlandse vraag beperkt is. De Chinese overheid blijft daarom voorzichtig met nieuwe grootschalige stimuleringsmaatregelen; zij concentreert zich op de uitvoering van eerder aangekondigde investeringen. Ook de Chinese centrale bank kan de economie ondersteunen met lagere rentes en ruimere kredietmogelijkheden. Wij verwachten dat de economie in China gematigd blijft groeien. Het is daarbij belangrijk dat het consumentenvertrouwen en de vastgoedmarkt herstellen.

Vooruitblik
Per saldo blijft de wereldeconomie redelijk veerkrachtig, maar zijn de risico's toegenomen. Vooral de ontwikkeling van de energieprijzen en inflatie is belangrijk voor het toekomstige rentebeleid van de Fed en ECB. In de Verenigde Staten hangt de hogere rente vooral samen met de relatief sterke groei. In Europa speelt de stijging van de energieprijzen een grotere rol. Ondanks de hoge energieprijzen lijkt de markt er niet vanuit te gaan dat de inflatie lange tijd sterk zal oplopen. Zo rekenen de obligatiemarkten voor de komende vijf jaar op een gemiddelde Amerikaanse inflatie van circa 2,4%. Dat ligt boven de doelstelling van de Fed, maar de inflatieverwachting schommelt al ongeveer drie jaar rond dit niveau.

Beleggingsbeleid

In het derde kwartaal bleven de financiële markten vrij sterk. De onzekerheid over de economie nam echter toe door onder meer geopolitieke spanningen, oplopende energieprijzen en het beleid van president Trump.

Om de risico's van de beleggingen te verminderen hebben we eerder dit jaar het belang in aandelen met enkele procenten verlaagd; we hielden tijdelijk wat meer liquiditeiten aan. De effecten van de plannen en beleidsvoornemens van de Amerikaanse president waren op dat moment nog lastig in te schatten.

Inmiddels reageren de financiële markten hier minder sterk op dan verwacht. Een deel van de onzekerheid is waarschijnlijk al in de koersen verwerkt. Daarom hebben we de eerder aangehouden liquiditeiten grotendeels weer belegd.

In de obligatieportefeuille hebben we de gemiddelde looptijd teruggebracht naar circa 4,7 jaar. De oplopende rente, die veroorzaakt wordt door de inflatieangst, maakt een kortere looptijd aantrekkelijk: dit geeft meer flexibiliteit en beperkt de gevoeligheid voor verdere rentebewegingen. De olieprijs is ondertussen weer stevig opgelopen tot boven de $ 100 per vat, mede doordat de gesprekken tussen de Verenigde Staten en Iran geen duidelijke vooruitgang toonden. De rente op tienjarige Amerikaanse staatsobligaties kwam daardoor boven de 5%, waarna ook de Europese rentes opliepen.

Onze aanpak blijft gericht op een goede balans tussen rendement en risico. We spreiden de beleggingen breed over regio's, sectoren en ondernemingen. Op basis van onze duurzame beleggingsfilosofie selecteren we bedrijven en instellingen die voldoen aan criteria op het gebied van onder meer klimaat, biodiversiteit, mensenrechten en goed ondernemingsbestuur.

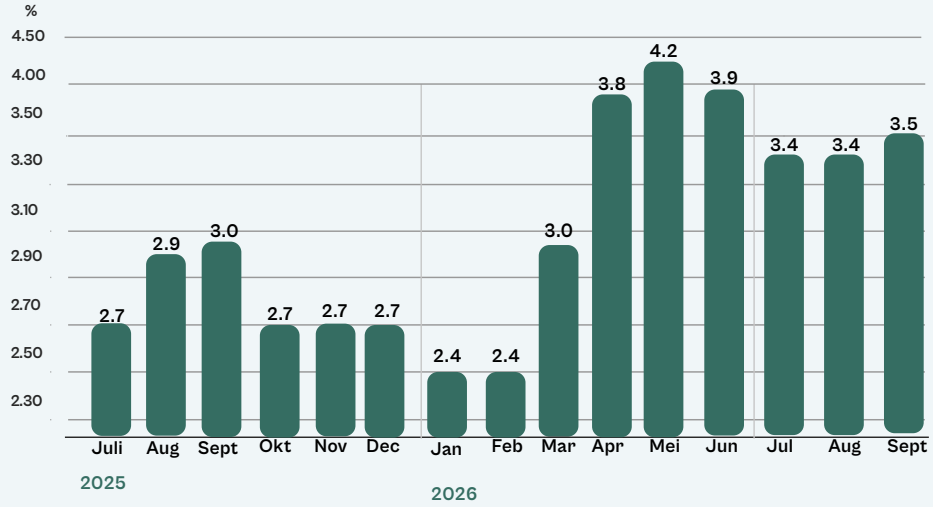
Ook de komende periode blijven we de economische en geopolitieke ontwikkelingen nauwlettend volgen. Waar nodig sturen we bij vanuit de overtuiging dat beleggen met discipline, spreiding en een lange adem leidt tot robuuste portefeuilles waarin financieel rendement en positieve impact hand in hand gaan.

Resultaat

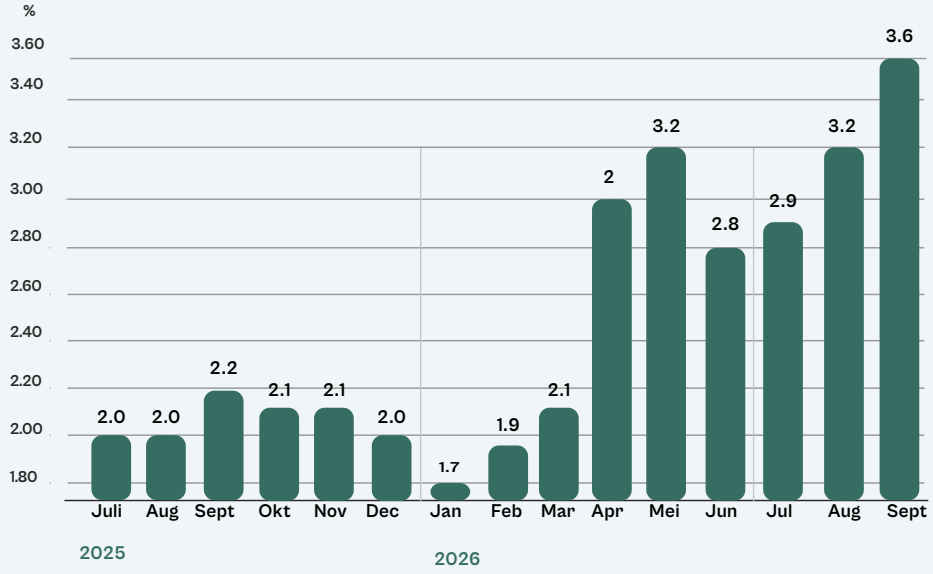
Rendement	Q3 2026	Heel 2026
Aandelenmodel	0,47%	21.09%
Aandelenbenchmark	0,30%	9,41%
Obligatiemodel	-2,49%	-1,84%
Obligatiebenchmark	-3,24%	-2,19%

Beurs	Q3 2026	Heel 2026
FTSE Eurotop 100	-1,67%	7,43%
MSCI World Index (EUR)	2,26%	14,42%
Nex	-13,01%	8,35%

Inflatie Verenigde Staten



Inflatie Eurozone



Vooruitzichten

Wij verwachten dat de wereldeconomie de komende tijd gematigd blijft groeien. De economieën van de Verenigde Staten en Europa blijven redelijk veerkrachtig. De Chinese economie wordt geremd door de zwakke binnenlandse vraag en de aanhoudende problemen op de vastgoedmarkt. In de VS zijn de sterke arbeidsmarkt en consumentenbestedingen belangrijke steunpilaren. In Europa, vooral in Duitsland, helpen het verbeterde ondernemerssentiment, de arbeidsmarkt en de investeringen de economie vooruit. Deze relatief sterke economische ontwikkeling biedt ook steun aan de bedrijfswinsten.

De ontwikkeling van die bedrijfswinsten wordt de komende maanden belangrijk. De winstverwachtingen zijn de afgelopen periode over een breed front naar boven bijgesteld. Dat kan voor teleurstelling zorgen als de cijfers tegenvallen. Veel aandacht gaat uit naar technologiebedrijven, maar ook in andere sectoren zien we positieve ontwikkelingen. Belangrijk is wel of bedrijven de hogere kosten, bijvoorbeeld door duurdere energie, kunnen blijven doorberekenen aan hun klanten.

Tegelijkertijd blijven de energieprijzen, inflatie en rente belangrijke aandachtspunten. De ontwikkelingen in het Midden-Oosten – vooral rond Iran – kunnen grote invloed hebben op de olie- en gasprijzen. De prijs van een vat Brentolie is inmiddels weer ruim boven de $ 100 per vat uitgekomen. Ook de Europese gasprijzen zijn gestegen. De Europese gasvoorraden zijn momenteel voor circa 67% gevuld, ongeveer 20% onder het normale gemiddelde. Dat betekent dat een strenge winter veel invloed kan hebben op de vraag naar en prijs van gas.

Hogere energieprijzen zijn ongunstig voor zowel de inflatie als de economische groei. Ze maken het voor de centrale banken bovendien lastiger om de rente te verlagen. De ECB heeft de beleidsrente inmiddels met 25 basispunten verhoogd. Positief is dat de loonontwikkeling vooralsnog aansluit bij de inflatiedoelstelling van 2%. Tegelijkertijd heeft de ECB haar verwachting voor de kerninflatie in 2027 verhoogd naar 2,6%. Daarom zijn verdere renteverhogingen niet uitgesloten.

Ook de Fed staat voor een lastige afweging. De Amerikaanse economie en arbeidsmarkt blijven sterk, terwijl de inflatie in augustus 3,4% bedroeg. Om de inflatie onder controle te houden en verdere stijging van de lange rente af te remmen, moet de Fed een geloofwaardig rentebeleid blijven voeren.

Per saldo blijven de economische groei en bedrijfswinsten van wezenlijk belang om de koersen op de aandelenmarkten te laten stijgen. Tegelijkertijd zorgen geopolitieke ontwikkelingen, energieprijzen, inflatie en rente voor de nodige onzekerheid. Wij gaan dit alles ook in de komende kwartalen nauwlettend volgen.

Uitgelichte aandelen in uw portefeuille

Legrand SA

Legrand is een van origine Franse multinational. Het bedrijf is wereldwijd marktleider op het gebied van elektrotechnische installaties en digitale gebouwinfrastructuren, zoals schakelmateriaal, kabelbeheer, verdeelinrichtingen, deurintercoms en smart-homesystemen. Het levert oplossingen voor zowel woningen en kantoorpanden als industriële toepassingen.

Legrand levert de componenten die ervoor zorgen dat elektriciteit, data en verlichting veilig en slim in een gebouw worden verdeeld en bediend.

Al meer dan twintig jaar is duurzaamheid onderdeel van de bedrijfsstrategie. Legrand heeft zich gecommitteerd om uiterlijk in 2050 volledig klimaatneutraal te zijn voor de hele waardeketen. Dit geldt dus voor zowel de directe uitstoot als de indirecte uitstoot in de keten. Veel van de fabrieken draaien op hernieuwbare energie. Ook doet Legrand er alles aan om de producten circulair te maken. Bovendien helpen de producten de klanten om te verduurzamen.

Legrand is het schoolvoorbeeld van een traditioneel industrieel bedrijf dat de omslag heeft gemaakt naar de toekomst. Het combineert fysieke bouwmaterialen met slimme, digitale technologieën. Daarmee verkleint het niet alleen zijn eigen ecologische voetafdruk, maar levert het de bouwstenen waarmee architecten, installateurs en eindgebruikers energie-efficiënte en duurzame gebouwen kunnen realiseren.

Legrand levert de meeste bijdrage aan SDG 9 (industrie, innovatie en infrastructuur) en heeft een zeer laag ESG risico met een score van: 13,38.

METTLER TOLEDO

METTLER TOLEDO is wereldwijd leider op het gebied van precisie-instrumenten en laboratoriumapparatuur. Het bedrijf levert meetoplossingen aan zowel de wetenschap als de industrie.

Het hoofdkantoor van de holding bevindt zich in de Verenigde Staten, maar het bedrijf heeft sterke wortels in Zwitserland. Het staat bekend om zijn uiterst nauwkeurige weeg- en meettechnologie.

Duurzaamheid is een vast onderdeel van de bedrijfsvoering via het overkoepelende programma GreenMT. METTLER TOLEDO heeft directe impact op duurzaamheid doordat het sinds 2020 CO2-neutraal is, weinig afval produceert en grote stappen zet om zijn producten circulair te maken.

Maar de grootste impact maakt het bedrijf indirect door de producten die het aan klanten levert. Het maakt het zijn afnemers mogelijk te verduurzamen doordat het de technologie levert die zij daarvoor nodig hebben: precisie-instrumenten die de wereld groener, efficiënter en veiliger helpen maken, van batterij-innovatie tot het terugdringen van voedselverspilling.

METTLER TOLEDO levert de meeste bijdrage aan SDG 12 (Verantwoorde consumptie en productie) en heeft verwaarloosbaar ESG risico met een score van 8,80.

Trane Technologies

Trane Technologies is wereldwijd marktleider op het gebied van klimaatbeheersing en duurzame innovatie. Het bedrijf ontwerpt, produceert en levert geavanceerde systemen en diensten voor verwarming, ventilatie, airconditioning en koeltechnologie.

Traditionele verwarming en koeling, zoals airconditioning en vrieshuizen, zijn wereldwijd verantwoordelijk voor een enorm deel van het energieverbruik en de CO2-uitstoot. Trane Technologies wil hier iets aan doen door in te zetten op de volgende fase van duurzaamheid. Het heeft als doelstelling om tegen 2030 1 miljard ton (een gigaton) aan CO2-uitstoot bij zijn klanten te voorkomen. Dit doet het door extreem energie-efficiënte systemen te leveren die veel minder stroom of brandstof verbruiken dan verouderde installaties.

Ongeveer 30 procent van alle elektriciteit gaat na de meter verloren door inefficiënte systemen. Trane Technologies voorkomt dit met behulp van slimme automatisering en AI. Zijn systemen passen zich aan de actuele weersomstandigheden aan, evenals aan het gebruik van een gebouw. Daardoor bieden gebouwen actieve klimaatoplossingen in plaats van dat zij energieverslinders zijn.

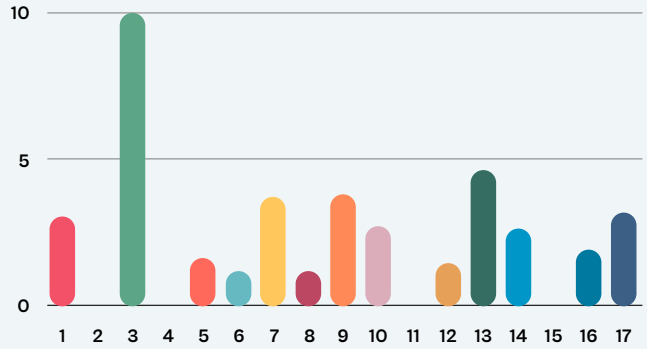
Trane Technolgies levert de meeste bijdrage aan SDG 7 (Betaalbare en duurzame energie) en heeft een zeer laag ESG risico met een score van 13,12.

Onze aandelen met de hoogste SDG score

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

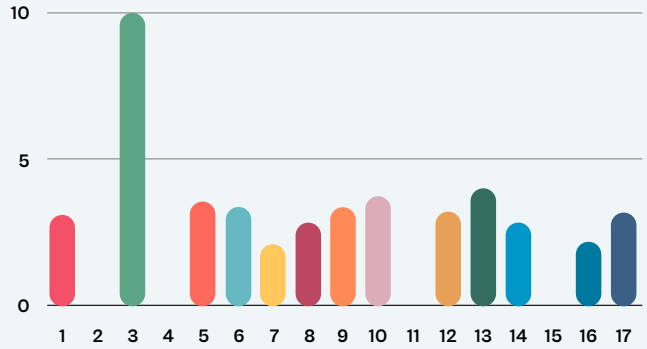
1 AstraZeneca PLC

SDG score 10



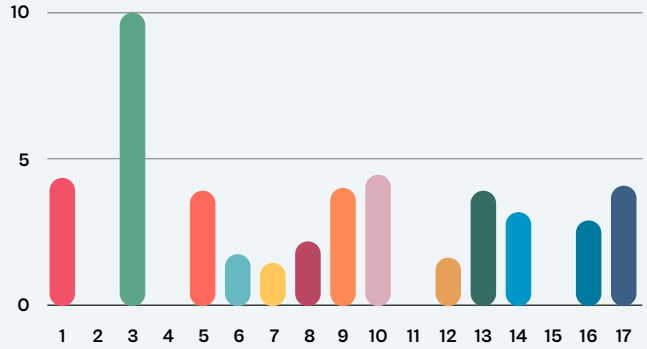
3 Novo Nordisk A/S

SDG score 10



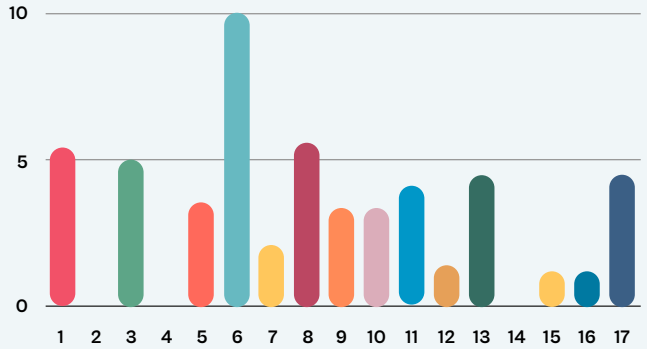
2 GSK Plc

SDG score 10



4 United Utilities Group Plc

SDG score 10



Actualiteiten voor uw financiële planning

Belastingplan 2027
Op 15 september 2026 heeft het kabinet het pakket Belastingplan 2027 bij de Tweede Kamer ingediend. Hieronder treft u een selectie aan van de aangekondigde fiscale maatregelen.

Let op: de onderstaande informatie is gebaseerd op de huidige wetsvoorstellen. De voorstellen moeten nog worden behandeld en goedgekeurd door de Tweede en Eerste Kamer. Tijdens dit proces kunnen de plannen natuurlijk nog worden aangepast of gewijzigd. De informatie geeft daarom de huidige stand van de aangekondigde maatregelen weer.

Inkomensbeleid
Als onderdeel van het koopkrachtpakket wordt de maximale arbeidskorting in 2027 verhoogd van € 5.685 naar € 5.929. Daar staat tegenover dat de maximale ouderenkorting wordt verlaagd van € 2.067 naar € 1.993.

De tarieven in de eerste twee schijven van de inkomstenbelasting worden verhoogd. Het tarief in de eerste schijf stijgt van 35,75% naar 36,13%. In de tweede schijf stijgt het tarief van 37,56% naar 38,16%. De inkomensgrens waarboven het hoogste tarief van 49,50% geldt, blijft in 2027 gelijk aan die van 2026: € 78.426.

Vrijheidsbijdrage
De fiscale bedragen worden normaal gesproken jaarlijks aangepast aan de inflatie. Voor 2027 wordt deze inflatiecorrectie echter maar gedeeltelijk toegepast. Hierdoor worden onder andere de belastingschijven, bepaalde vrijstellingen en heffingskortingen minder verhoogd dan bij een volledige inflatiecorrectie.
Met deze maatregel verwacht het kabinet in 2027 € 1,5 miljard aan extra inkomsten te verkrijgen.

Doel hiervan is om meer geld op te halen voor de krijgsmacht van Nederland; vandaar de term ‘vrijheidsbijdrage’.

Onbelaste reiskostenvergoeding
De maximale onbelaste reiskostenvergoeding wordt met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2026 verhoogd van € 0,23 naar € 0,25 per kilometer. Het kabinet roept werkgevers op om deze verhoging ook daadwerkelijk aan werknemers ten goede te laten komen. Daarnaast wordt de regeling voor variabele reiskostenvergoedingen aangepast

Maximum pensioengevend loon
Het maximum pensioengevend loon wordt vanaf 2027 tot en met 2032 niet meer geïndexeerd. Het maximale bedrag blijft in deze periode staan op € 137.800. Dezelfde bevriezing geldt voor inkomen dat meetelt voor de opbouw van lijfrenten.

Box 3: nog altijd onzekerheid over de toekomst
Met Prinsjesdag achter de rug is er nog altijd weinig duidelijkheid over de toekomst van box 3. Verschillende scenario's liggen bij de Tweede Kamer en tijdens de onderhandelingen worden nog aanpassingen besproken. De richting is wel duidelijk: het kabinet wil overstappen naar een belasting op het werkelijk behaalde rendement. Hoe en wanneer dit precies wordt ingevoerd, is nog onzeker. Ook voor spaarders kunnen de regels veranderen, onder meer door een lagere vrijstelling.

Tot slot
Bovenstaande onderwerpen zijn slechts een selectie uit de fiscale plannen die het kabinet voor 2027 heeft aangekondigd. Het kabinet wil de meeste maatregelen per 1 januari 2027 in werking laten treden. Zoals gezegd zijn de voorstellen nog in behandeling en is niet definitief welke maatregelen uiteindelijk worden ingevoerd en in welke vorm.

Duurzaamheidsnieuws uit binnen- en buitenland

Klimaatbeleid en circulariteit in Europa

In Europa zijn in augustus verschillende nieuwe duurzaamheidsregels ingevoerd. De Packaging and Packaging Waste Regulation (PPWR), die sinds 12 augustus 2026 geldt, stelt eisen aan onder meer de duurzaamheid, herbruikbaarheid en recyclebaarheid van verpakkingen. Ook worden minimumpercentages voor gerecycled plastic ingevoerd. Lidstaten moeten eraan werken dat in 2030 70% van het verpakkingsafval wordt gerecycled.

Er zijn ook nieuwe Europese regels voor afgedankte voertuigen van kracht. Voor nieuwe voertuigen geldt een verplicht aandeel gerecycled plastic van 15% vanaf 2032 en 25% vanaf 2036.

Daarnaast werkt de Europese Commissie aan aanpassingen van het EU Emissions Trading System (EU ETS). Het gaat om regels voor onder meer de maritieme sector, gratis emissierechten en de aansluiting op de voorgestelde klimaatdoelstelling voor 2040. Ook worden de regels voor energie- en bandenlabels en gerecycled materiaal verder ontwikkeld.

OESO: meer aandacht voor verantwoord ondernemen, maar uitvoering blijft achter

De OESO Responsible Business Outlook 2026 laat zien dat duurzaam en verantwoord ondernemen steeds meer onderdeel is van het beleid van grote bedrijven. Van de tienduizend grootste beursgenoteerde ondernemingen heeft 69% een openbare toezegging op ten minste één terrein, zoals CO_2-reductie, mensenrechten of het tegengaan van corruptie. Biodiversiteit krijgt nog relatief weinig aandacht.

Er blijft wel een verschil tussen ambities en uitvoering. Ongeveer de helft van de bedrijven gebruikt sociale en milieufactoren bij de selectie van leveranciers, maar minder dan een vijfde beoordeelt daadwerkelijk duurzaamheidsrisico's in de keten.
Ook overheden stellen steeds meer eisen. Inmiddels heeft 84% van de OESO-landen regels voor duurzaamheidsrapportage of due diligence op het gebied van sociale en milieueffecten. De OESO benadrukt daarom dat het belangrijk is om duurzaamheidsbeleid op een goede manier naar de praktijk te vertalen: risico's herkennen, maatregelen nemen en resultaten zichtbaar maken.

Prinsjesdag 2026: klimaat, stikstof en natuur

Het kabinet-Jetten presenteerde op 15 september de Miljoenennota voor 2027. Daarin staan zowel maatregelen die verduurzaming ondersteunen als maatregelen die de overgang minder snel laten verlopen. Tot de laatste categorie behoort de accijnskorting op benzine en diesel, die tot eind 2027 blijft bestaan. Ook wordt de vliegbelasting voor lange vluchten slechts € 59,43 per passagier.

Positief voor de verduurzaming is dat de Energie-investeringsaftrek (EIA) wordt verhoogd van 40 naar 45,5%. Voor benzine- en dieselauto's van de zaak komt een nieuwe bijtelling van 12%. Daarnaast is € 6 miljard beschikbaar voor energiezekerheid en verduurzaming, waaronder € 1,6 miljard voor duurzame energie en bijna € 500 miljoen voor onder meer warmtepompen en isolatie.

Voor vermindering van de stikstofuitstoot wordt tot en met 2035 circa € 20 miljard uitgetrokken. De landbouw moet in 2035 42 tot 46% minder stikstof uitstoten dan in 2019. Voor industrie en mobiliteit geldt een reductiedoel van 50%. Rond kwetsbare Natura 2000-gebieden komen bufferzones.

Volgens het Planbureau voor de Leefomgeving ligt Nederland met het huidige beleid niet op koers voor de klimaatdoelen. De Klimaat- en Energieverkenning 2026 beraamt dat het huidige uitgewerkte beleid (het basispad) een emissiereductie van 57 à 68% in 2040 zal opleveren. Aanvullend beleid kan zorgen voor een reductie tot 61 à 72%. Het wettelijke doel blijft klimaatneutraliteit in 2050.

Strengere regels voor duurzaamheidsclaims

Sinds 27 september 2026 gelden strengere regels voor duurzaamheidsclaims van bedrijven. De nieuwe regels komen voort uit de Europese Empowering Consumers for the Green Transition-richtlijn (EU) 2024/825, ook wel de EmpCo-richtlijn genoemd. Deze richtlijn moet consumenten beter beschermen tegen greenwashing: situaties waarin bedrijven zich duurzamer presenteren dan zij kunnen aantonen. De Nederlandse wetgeving is gebaseerd op de Europese EmpCo-richtlijn.

De Autoriteit Consument & Markt (ACM) houdt toezicht op de naleving. Claims als ‘groen’, ‘duurzaam’ en ‘milieuvriendelijk’ moeten duidelijk, specifiek en aantoonbaar zijn. Bedrijven moeten kunnen onderbouwen waarop een claim is gebaseerd en deze informatie actueel houden.

Ook duurzaamheidskeurmerken worden strenger beoordeeld. Een keurmerk moet transparant zijn en er moet sprake zijn van onafhankelijke controle. Eigen bedrijfslabels zonder onafhankelijke toetsing zijn niet toegestaan. Toekomstige duurzaamheidsdoelen moeten concreet en meetbaar zijn en worden ondersteund door een duidelijk plan.

De ACM wijst er daarnaast op dat bedrijven hun producten niet als klimaatneutraal mogen presenteren uitsluitend vanwege CO_2-compensatie. Zij moeten consumenten ook duidelijke informatie verstrekken over onder meer de levensduur, repareerbaarheid, reserveonderdelen en software-updates.
De nieuwe regels zijn bedoeld om consumenten beter te informeren en te zorgen voor een eerlijker speelveld tussen bedrijven. Bij overtredingen kan de ACM handhavend optreden en boetes opleggen.

Ontbossing steeds relevanter voor beleggers

Ontbossing staat steeds nadrukkelijker op de radar van beleggers. Daarbij gaat het niet alleen om de impact op natuur en klimaat, maar ook om de financiële risico’s die ermee samenhangen. Denk bijvoorbeeld aan strengere regels, verstoringen in toeleveringsketens, hogere kosten en mogelijke juridische risico’s.

De Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), een samenwerkingsverband van ruim vierhonderd institutionele beleggers, heeft onlangs nieuwe richtlijnen gepubliceerd. Daarin wordt van bedrijven onder meer verwacht dat zij de risico’s op ontbossing bij hun activiteiten en toeleveringsketens in kaart brengen, maatregelen nemen om deze risico’s te beperken en jaarlijks over de voortgang rapporteren.

Op 30 december 2026 treedt de Europese ontbossingsverordening (EUDR) voor grote en middelgrote ondernemingen in werking. Deze verordening heeft betrekking op onder meer runderen, soja, cacao, koffie, palmolie, rubber en hout. Bedrijven moeten kunnen aantonen dat deze producten niet afkomstig zijn van grond waarop recent ontbossing of bosdegradatie heeft plaatsgevonden. Ze moeten ook laten zien dat aan de relevante wetgeving van het productieland is voldaan.

Deze ontwikkelingen maken duidelijk dat natuur en biodiversiteit een steeds zichtbaarder onderdeel worden van het gesprek tussen bedrijven en beleggers. Daarbij groeit de aandacht voor waar grondstoffen vandaan komen en hoe transparant toeleveringsketens zijn. Voor bedrijven wordt inzicht in hun keten en de manier waarop zij met de natuur omgaan, steeds belangrijker.

Cliëntverhaal van Nicole Gorris: “Een bedrijf is meer dan bezit dat je kunt verkopen”



Nicole Gorris komt uit een ondernemersfamilie, werkte jarenlang in het bedrijfsleven en zet zich daarnaast in voor maatschappelijke organisaties. Tegenwoordig staat voor haar één vraag steeds nadrukkelijker centraal: hoe kunnen vermogen en ondernemerschap bijdragen aan een wereld die ook voor volgende generaties leefbaar blijft? Aan die vraag ging een persoonlijke ervaring vooraf. Als cliënt van Fair Capital Vermogensbeheer deelt ze haar verhaal.

De vader van Nicole Gorris had een onderneming in de dienstverlenende sector met zo’n tweehonderd medewerkers. Nicole: “Mijn vader benadrukte altijd dat je een bedrijf mét je medewerkers bouwt. Voor hem waren zij het belangrijkste. Belangrijker dan geld. Hij voelde zich mede verantwoordelijk voor hun toekomst en de toekomst van het ondernemersklimaat.”

Toen Nicole’s vader een infarct kreeg, werd de zoektocht naar een opvolging urgenter. Nicole: “Mijn zus en ik volgden de verkoop op de voet.” Toch liep het na de verkoop anders dan de familie had gehoopt. Nicole en haar zus dachten dat het bedrijf in goede handen was, maar al snel vernamen ze, dat de cultuur veranderd was.

“Binnen een jaar werden de kerstpakketten geschrapt”, vertelt Nicole. Op het eerste gezicht misschien een klein detail, maar voor haar stond het symbool voor een veel grotere verandering.

Het bedrijf kwam na een herstructurering uiteindelijk weer goed terecht, maar bij Nicole bleef de vraag leven: had het ook anders gekund? Jaren later ontdekte ze steward ownership: een eigendomsvorm waarbij niet winstmaximalisatie, maar de missie en continuïteit van een bedrijf vooropstaan. Ze realiseerde zich dat deze vorm van eigenaarschap mogelijk beter had aangesloten bij wat haar vader voor ogen had. Nu zet ze zich in om andere ondernemers te informeren dat er meerdere opties zijn in het opvolgingsvraagstuk.

De missie beschermen

Bij steward ownership – ook wel rentmeesterschap genoemd – worden de zeggenschap over een onderneming en het financiële belang van elkaar gescheiden. De mensen die het bedrijf besturen, de ‘stewards’, hebben als belangrijkste taak om de missie en continuïteit van de onderneming te bewaken.

Dat betekent niet dat winst onbelangrijk is. “Winst is bij steward-owned bedrijven ook belangrijk, maar geen einddoel”, legt Nicole uit. “Het is een middel om de missie van de onderneming in stand te houden.” Een winstgevend bedrijf kan immers investeren, innoveren, mensen opleiden en reserves opbouwen voor moeilijke tijden.” Het verschil zit volgens Nicole vooral in de vraag waarom die winst wordt gemaakt en wat ermee gebeurt.

Hoeveel is genoeg?
Inmiddels runt Nicole haar eigen family office en is ze aangesloten bij We Are Stewards. Deze organisatie helpt ondernemers om hun bedrijf volgens steward ownership in te richten. Zo blijven de missie en continuïteit van de onderneming ook op lange termijn centraal staan, en niet winstmaximalisatie.
Nicole spreekt regelmatig ondernemers die nadenken over de toekomst van hun bedrijf. Daarbij merkt ze dat veel ondernemers worstelen met dezelfde vragen als haar vader destijds. “Veel ondernemers in familiebedrijven vinden het belangrijk dat na de overdracht de langetermijnvisie voor de onderneming behouden blijft.”

Een van de eerste vragen die zij hun stelt, is opvallend eenvoudig: hoeveel is genoeg? Want een ondernemer die zijn bedrijf overdraagt, heeft natuurlijk ook financiële belangen. Misschien moet hij zijn pensioen regelen, studeren de kinderen nog of is een deel van de verkoopopbrengst nodig om financiële zekerheid te creëren.

Steward ownership betekent volgens Nicole dan ook niet dat een ondernemer zijn bedrijf zomaar moet weggeven. Er zijn verschillende constructies mogelijk waarbij de ondernemer een vergoeding voor aandelen ontvangt, een deel van de aandelen behoudt of de overdracht geleidelijk laat plaatsvinden. “Je draagt stap voor stap je rol als hoeder van de onderneming over aan de stewards. De ondernemer en de familie kunnen daar zelf bij betrokken blijven.”

Een bedrijf van niemand – en daarmee van zichzelf
Juist die eigen betrokkenheid vindt Nicole interessant. Een onderneming hoeft niet per definitie handelswaar te zijn die telkens aan een volgende eigenaar wordt verkocht.

Je kunt de structuur zo inrichten dat de onderneming als het ware van zichzelf wordt. Zo kan zij haar missie ook na het vertrek van de oprichter blijven volgen.

Steward ownership klinkt misschien als een idealistisch experiment, maar verschillende bekende ondernemingen werken al volgens dit uitgangspunt. Nicole wijst onder meer op bedrijven als Novo Nordisk, Carlsberg en Rolex. Ook in Nederland zijn er voorbeelden, waaronder Remeha, Albron, Voys, Donker Groep en de Efteling.

Toch bestaan er volgens haar nog veel misverstanden over steward-owned ondernemingen. Bijvoorbeeld dat ze geen winst zouden mogen maken of dat ondernemers hun aandelen per definitie moeten schenken. “Het is geen filantropie”, benadrukt Nicole. “Juist bij gezonde bedrijven kan steward-ownership ervoor zorgen dat zowel de economische waarde als de maatschappelijke missie voor de lange termijn behouden blijven.”

Meer informatie over Steward Ownership vindt u op de website van Wearestewards.nl.

Nieuws van Fair Capital Impact Fund

Er gebeurde het afgelopen kwartaal veel bij én rondom het Fair Capital Impact Fund. Met NOX Energy voegde het team een nieuwe onderneming aan het portfolio toe. Verschillende portfoliobedrijven zetten in het derde kwartaal nieuwe stappen in hun groei en ontwikkeling. Cher Glaser, impactinvesteerder van het fonds: "We zien dat onze ondernemers voortdurend nieuwe kansen benutten, met nieuwe producten en bijzondere samenwerkingen. Tegelijkertijd blijven we zelf kennis en inspiratie opdoen in het internationale impactnetwerk."

Nieuwe investering: NOX Energy
Het Fair Capital Impact Fund investeerde dit kwartaal in NOX Energy. Dit bedrijf ontwikkelt slimme software waarmee apparaten zoals warmtepompen, zonnepanelen en thuisbatterijen op het juiste moment energie gebruiken of leveren. De technologie houdt daarbij onder meer rekening met energieprijzen, het weer en de belasting van het elektriciteitsnet.
Zo zorgt de software er bijvoorbeeld voor dat apparaten energie gebruiken op momenten dat er veel duurzame stroom beschikbaar is, of de prijs laag is. Dat kan niet alleen de energiekosten verlagen, maar helpt ook om vraag en aanbod op het elektriciteitsnet beter op elkaar af te stemmen. Daarmee draagt NOX Energy bij aan een energiesysteem waarin duurzame energie efficiënter kan worden benut.

Nederlandse thee naar de supermarkt
Ook bij LocalTea was er nieuws. De Nederlandse theeproducent introduceerde het nieuwe merk LOCA, dat verkrijgbaar is bij Albert Heijn en Jumbo. De thee wordt geteeld op eigen theevelden in Nederland en kort na de oogst verwerkt. Daarbij gebruikt het bedrijf voornamelijk jonge topblaadjes. Het voegt geen aroma's toe.

Met LOCA wil LocalTea lokaal geteelde kwaliteitsthee toegankelijk maken voor een breed publiek. Door zowel de teelt als de verwerking dichtbij huis te houden, blijft de keten kort en transparant. Daarnaast biedt het bedrijf op zijn productielocaties werk aan mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt. Zo combineert LocalTea lokale productie met ecologische én maatschappelijke impact.

Hands Off werkt samen met Veggilaine
Hands Off maakt samen met Chocolatemakers en CLARO deel uit van The Chocolate Impact Group. Recent introduceerde Hands Off samen met foodinfluencer Veggilaine een nieuw product: Rocky Road Bites. De kleine, hapklare zoetigheden zijn volledig plantaardig. Ze bestaan uit chocolade, gecombineerd met onder meer pecannoten, pretzel en honeycomb, een luchtige, knapperige karamel.

Chocolate Impact Group verder aan een duurzamere chocoladeketen, met aandacht voor onder meer een leefbaar inkomen voor cacaoboeren, biodiversiteitsherstel en CO_2-reductie.

Inspiratie en kennisdeling tijdens The Drop
Namens het Fair Capital Impact Fund bezocht impactinvesteerder Michelle de Rijk het internationale evenement The Drop in Malmö. Dit brengt ondernemers, investeerders en andere voorlopers samen rond de grote klimaat- en transitievraagstukken van deze tijd. Tijdens de editie van 2026 stonden onder andere energie-infrastructuur, natuur, voedsel, geopolitiek en de financiering van de transitie centraal.
Voor het fonds zijn dit soort bijeenkomsten waardevolle gelegenheden om kennis en ervaringen uit te wisselen en nieuwe ontwikkelingen op het gebied van impactinvesting te volgen. Van biochar en circulaire oplossingen tot plantaardige voeding en nieuwe vormen van klimaatfinanciering: de gesprekken in Malmö lieten opnieuw zien hoeveel innovatie er plaatsvindt rondom de overgang naar een duurzamere economie.

Vooruitblik
Met een nieuwe investering én mooie ontwikkelingen bij bestaande portfoliobedrijven kijken we bij het Fair Capital Impact Fund terug op een actief kwartaal. Zoals Cher Glaser het samenvat: "We zien opnieuw dat impactondernemers blijven vernieuwen en kansen zien. Wij willen hen niet alleen met kapitaal vanuit het fonds ondersteunen, maar ook bijdragen aan het netwerk en de kennis die nodig zijn om hun impact verder te vergroten."

Bijlage 1: 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.

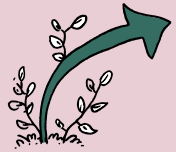
Wij beleggen voor onze klanten met de doelstelling om een positieve bijdrage te leveren aan de wereld door:



Zoveel mogelijk bescherming van biodiversiteit, mensenrechten & klimaat.



Een positieve bijdrage te leveren aan de SDG's en/of een vermindering van CO_2-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.

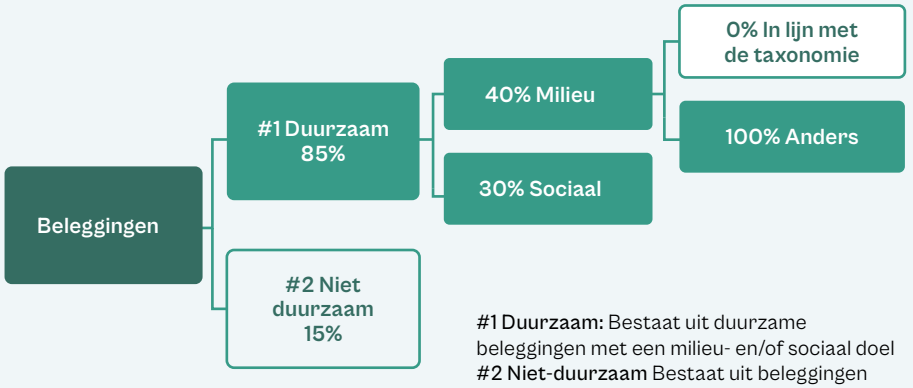
Met onze obligatieportefeuille beleggen we in (semi)overheden met een duurzame doelstellingen op milieu- en/of sociaal terrein en die de uitstoot van CO_2 per jaar helpen verminderen conform het Klimaatakkoord van Parijs.

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.

Bijlage 2: onze minimale doelstellingen artikel 9 SFDR

Onze 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 maximaal 15% van de portefeuille bestaat uit (eventuele) liquiditeiten. Volgens de SFDR worden deze niet aangemerkt als duurzame beleggingen. Dit ziet u hiernaast visueel weergegeven.



#1 Duurzaam: Bestaat uit duurzame beleggingen met een milieu- en/of sociaal doel
#2 Niet-duurzaam Bestaat uit beleggingen die niet kwalificeren als duurzame beleggingen; bij FCV zijn dat liquiditeiten.

Bijlage 3: De Sustainable Development Goals (SDG's)

Sociaal	
Vermindering armoede	01 NO POVERTY
Tegengaan honger en ondervoeding	02 ZERO HUNGER
Zorgen voor gezondheid	03 GOOD HEALTH AND WELL-BEING
Educatie	04 QUALITY EDUCATION
Gelijkheid bevorderen	05 GENDER EQUALITY, 10 REDUCED INEQUALITIES
Waardig werk en duurzame economische groei	08 DECENT WORK & ECONOMIC GROWTH
Vrede	16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS
Zorgen voor basisbehoeftes	01 NO POVERTY, 03 GOOD HEALTH AND WELL-BEING, 04 QUALITY EDUCATION, 06 CLEAN WATER AND SANITATION, 07 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY, 10 REDUCED INEQUALITIES

Milieu	
Bijdragen gebruik duurzame energie	07 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY, 13 CLIMATE ACTION
Duurzame landbouw en bossen	02 ZERO HUNGER, 12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION
Zorgvuldig met water omgaan	06 CLEAN WATER AND SANITATION
Promoten duurzame woningen	11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES
Optimaliseren materiaalgebruik	12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION
Klimaatverandering tegengaan	13 CLIMATE ACTION
Bewaren maritiem leven	14 LIFE BELOW WATER
Bewaren leven op aarde	15 LIFE ON LAND
Industrie, innovatie en infrastructuur	09 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE


Het vermogen
om impact
te creëren