


IBS
 capital allies

*IBS Capital Allies en Philipse & Co
bundelen hun krachten*

*Met de overname van Philipse &
Co vormt IBS de oudste (beide
bedrijven zijn opgericht in 1987)
en grootste onafhankelijke
vermogensbeheerder van
Nederland*

*IBS heeft met vermogensbeheer
langdurig succesvolle resultaten
behaald. Naast beheer biedt IBS
ook vermogensadvies*

*IBS heeft daarnaast een lange
reputatie met beleggingen in
private equity en directe
investerings in bedrijven*

*Een overboeking vanaf een
rekening met andere
tenaamstelling wordt geweigerd
en het bedrag wordt teruggestort*

*Bij een en/of-rekening moet ten
minste één van de namen
overeenkomen met de
tenaamstelling van de rekening*

Nieuws

IBS Capital Allies neemt Philipse & Co over, onder voorbehoud van goedkeuring DNB en AFM.

De afgelopen jaren is er regelmatig belangstelling geweest om een samenwerking aan te gaan met Philipse & Co. Onder andere met het oog op de continuïteit van Philipse & Co op de lange termijn was dat soms aanleiding tot concrete gesprekken. Het onafhankelijke karakter van IBS, de gedeelde waarden en de mogelijkheid ook onze adviescliënten te kunnen blijven bedienen, gaven de doorslag om met IBS samen te gaan. Alle partners van Philipse & Co gaan mee in de nieuwe combinatie en blijven hun cliënten op de voor hen meest passende manier bedienen. Cliënten kunnen hun rekeningen bij de diverse depotbanken behouden en krijgen uiteraard ook toegang tot de volledige dienstverlening van IBS.

Het kantoor van IBS, dat net als Philipse & Co cliënten vanaf 1 miljoen euro vrij belegbaar vermogen bedient, ligt aan De Cuserstraat 87 in Amsterdam tegenover Het Amsterdamse Bos. IBS is in 1987 opgericht als het 'Instituut voor Beleggingsstrategie'. IBS gaf in die beginjaren macro-economisch advies aan pensioenfondsen, beleggingsfondsen en stichtingen. Later werd dit aangevuld met asset management. In 1995 werd Delta Lloyd aandeelhouder en begon IBS ook met dienstverlening aan vermogende particulieren. Zeven jaar later werd IBS zelfstandig door een management buy-out, waarna in de daaropvolgende jaren de dienstverlening en expertise werd uitgebreid tot een compleet vermogensbeheeraanbod. Sinds 2025 is IBS onderdeel van het Franse private-equity bedrijf BlackFin Capital Partners, dat een meerderheidsbelang heeft verworven. De overige aandelen zijn in handen van het management van IBS en straks ook van de partners van Philipse & Co.

Om toekomstige overnames makkelijker te kunnen integreren, is de divisie Client Solutions opgericht. Hierin kunnen ook cliënten en diensten worden ondergebracht die niet aan de standaard dienstverlening van IBS voldoen. De hierin ondergebrachte cliënten moeten uiteraard wel bij IBS passen, maar kunnen met afwijkende portefeuilles ook goed bediend worden. De nieuwe divisie zal ook de fiduciaire activiteiten van IBS omvatten, oftewel de institutionele adviesdienstverlening. Deze flexibiliteit en uitgebreide dienstverlening is onderscheidend in Nederland.

Met de overname van Philipse & Co wordt invulling gegeven aan de strategie om de positie als grootste onafhankelijke vermogensbeheerder in Nederland te versterken. Na de overname beheert IBS meer dan € 7 miljard aan vermogen en telt circa 100 medewerkers. Dankzij de cliëntgerichte aanpak, een zorgvuldig afgestemd aanbod en een cultuur die professionals weet te binden, heeft IBS een zeer loyale cliëntenkring opgebouwd.

De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) moeten de transactie nog goedkeuren alvorens deze kan worden afgerond. Naar verwachting zal dit de komende maanden plaatsvinden.

Belangrijke wijziging bij InsingerGilissen in betalingsverkeer per 1 november 2025

Als gevolg van de Payment Service Directive II (PSD2) wordt vanaf 1 november een belangrijke wijziging doorgevoerd: binnenkomende geldoverboekingen zijn dan alleen mogelijk vanaf een rekening met identieke tenaamstelling. Dit betekent dat geldoverboekingen van rekeningen met een afwijkende tenaamstelling worden beschouwd als betalingen en hiervoor zijn de geld- en effectenrekeningen bij InsingerGilissen niet langer bedoeld.

Om inkomende en uitgaande geldoverboekingen correct te verwerken, dient de rekening waarvan u geld wilt ontvangen vooraf te zijn geregistreerd als een **Vaste Tegenrekening (VTR)**. Dit gold al voor uitgaande geldoverboekingen en is vanaf 1 november ook voor inkomende gelden verplicht. U kunt meerdere rekeningen als vaste tegenrekening laten registreren, mits deze voldoen aan de gestelde voorwaarden.

Was het rendement op het vermogen de afgelopen jaren lager dan waar de Belastingdienst van uitging, dan kan men belasting terugkrijgen

Gebruik daarvoor het formulier [Opgaaf Werkelijk Rendement](#) op de site van de Belastingdienst



Het gaat bij de berekening om het totale box 3 vermogen dus niet alleen het rendement op de effectenportefeuille

Het belastingjaar 2022 is het meest kansrijk op belastingteruggave omdat zowel aandelen als obligaties dat jaar fors daalden

De kans op teruggave is groot als een groot deel van het vermogen was belegd in laag of negatief renderende beleggingen in dat jaar

Teruggave box 3-belasting

Op 8 juli 2025 heeft de Eerste Kamer een wetsvoorstel aangenomen die belastingplichtigen de mogelijkheid geeft te worden belast op basis van het werkelijke rendement op hun vermogen, in plaats van op basis van het fictief rendement. Daarvoor moet het formulier 'Opgaaf werkelijk rendement' (OWR) gebruikt worden. De Belastingdienst stuurt in etappes brieven naar belastingplichtigen om kenbaar te maken dat het formulier beschikbaar is en om met terugwerkende kracht eventueel te veel betaalde vermogensbelasting terug te vragen.

Het formulier is te vinden in de online omgeving van de Belastingdienst. De Belastingdienst adviseert te wachten met het invullen van het formulier totdat een brief is ontvangen. In de brief staat namelijk het fictief rendement dat moet worden overgenomen op het formulier OWR. Houd er rekening mee dat de verantwoordelijkheid voor het invullen van het formulier bij de belastingplichtige zelf ligt. Het werkelijke rendement dat moet worden doorgegeven, bestaat uit ontvangen rente en dividend plus waardeveranderingen (stijgingen én dalingen) van bijvoorbeeld beleggingen, crypto en een tweede woning. Kosten tellen in principe niet mee maar betaalde rente op box-3-schulden en specifieke waarde verhogende investeringen bij een tweede woning wel. Ook stortingen en onttrekkingen moeten worden opgegeven. Is het werkelijke rendement lager dan het fictief rendement, dan kan OWR leiden tot minder box-3-belasting. Is het hoger, dan is dat niet erg: de Belastingdienst kiest automatisch de gunstigste uitkomst. Een uitleg hoe u (in 'Mijn Omgeving' of de app van InsingerGilissen) de historische rapportages en de mutaties over een specifiek jaar kunt downloaden staat in [deze bijlage](#). Zie ook in [dit schema](#) welke rapportage waarvoor gebruikt moet worden bij het invullen van het formulier OWR.

Nadat de brief van de Belastingdienst over het formulier OWR is ontvangen, heeft men 12 weken de tijd om het formulier in te vullen en op te sturen. Het formulier is niet voor-ingevuld zoals dat het geval is bij de IB-aangifte. Als een belastingadviseur altijd de aangifte doet en deze onder een speciale regeling valt, heeft de belastingadviseur 26 weken om het formulier OWR in te vullen en naar de Belastingdienst te sturen. Er is geen verplichting het formulier in te vullen als een brief van de Belastingdienst is ontvangen. Als vastgesteld is dat het fictief rendement lager is dan het werkelijk rendement dan hoeft geen actie ondernomen te worden.

Soms kan het fictief rendement interessanter zijn dan het werkelijke rendement, omdat onder andere bij de Wet tegenbewijsregeling het heffingsvrij vermogen (momenteel € 57.684 per persoon) niet van toepassing is, de kosten (behalve rente) niet aftrekbaar zijn en ongerealiseerde waardeinstijgingen ook worden meegeteld. Verder wordt gekeken naar het rendement dat je over het totale vermogen in het jaar haalt, dus ook over vermogen dat je gedurende het jaar verkrijgt. Bij het fictief rendement wordt uitgegaan van de situatie per de peildatum 1 januari van een jaar.

Hoewel de regeling met terugwerkende kracht vanaf belastingjaar 2017 geldt, moet eerder al bezwaar zijn gemaakt om nu het werkelijke rendement van 2017 t/m 2020 te kunnen opgeven. Vanaf het jaar 2021 is dit niet het geval. In de praktijk zal het belastingjaar 2022 voor de meeste mensen het interessantst zijn: in dat jaar schreven veel beleggingen namelijk behoorlijk rode cijfers. Het is dan dus mogelijk zelfs het gehele bedrag aan betaalde belasting terug te krijgen.

Het is niet zo dat de Belastingdienst vanaf nu altijd met een werkelijk rendement gaat rekenen. In de toekomst gaat dat waarschijnlijk wel gebeuren, maar daar zijn de systemen van de Belastingdienst nu nog niet klaar voor. Er is dus nu een keuze, en dat is voordelig. Er mag namelijk zelf bepaald worden welke situatie het beste uitkomt. Uiteindelijk wordt ernaar gestreefd om in 2028 met een geheel nieuw box 3-stelsel te werken voor de heffing van belasting op vermogen. Naast dat er dan naar het *werkelijke* rendement van spaarrekeningen, beleggingen en onroerend goed wordt gekeken, zal het dan waarschijnlijk ook mogelijk zijn om een waardedaling te verrekenen met positieve inkomsten in de volgende jaren. Mogelijk is het dan ook toegestaan om kosten op te geven. Denk hierbij aan kosten van een spaarrekening, verschuldigde rente, transactie- en advieskosten voor de aan- en verkoop van beleggingen en onderhoudskosten van onroerende zaken.

Ontwikkelingen Q3 2025

De 'One Big Beautiful Bill' behelst een fiscaal pakket van 3,4 biljoen dollar aan belastingverlagingen en stimuleringsuitgaven voor het bedrijfsleven, terwijl sociale vangnetprogramma's worden beperkt en de beweging richting een schone-energie-economie ongedaan worden gemaakt

10% van de Amerikanen met het hoogste inkomen is goed voor nagenoeg 50% van de Amerikaanse consumptie. Dat verklaart wellicht mede waarom de economie zich relatief goed heeft gehouden te midden van een duidelijk afnemende werkgelegenheid en een toenemende schuldachterstand en een hardnekkige inflatie

Alhoewel lang niet alle economische berichten positief waren en ook de politieke onzekerheid aanhield, waren er ook duidelijk positieve berichten waardoor de wereldwijde aandelenmarkten de afgelopen drie maanden veelal hard opliepen. Zo werd gedurende het kwartaal president Trumps "One Big Beautiful Bill" (OB BB) aangenomen, hetgeen waarschijnlijk zal bijdragen aan economische groei. Daarnaast bereikte Amerika overeenstemming met diverse regio's, waaronder Europa, over de hoogte van de handelstarieven. De bedrijfswinsten waren over het algemeen beter dan verwacht en de Amerikaanse centrale bank verlaagde de rente in september met een kwart procent. Terwijl de inflatie in Amerika zich nog niet op het gewenste niveau van 2% bevindt, lijken de financiële markten ervan uit te gaan dat de verzwakkende arbeidsmarkt de Fed er toe zal bewegen de rente dit jaar nog één of twee keer te verlagen.

✓ Share of Spending By Consumers in Top 10% of Income Distribution



De in euro's gemeten MSCI Wereld Index steeg het afgelopen kwartaal met ruim 7%, waarmee het verlies van het eerste halfjaar werd goedgehaakt en de winst voor het jaar inmiddels weer bijna 4% bedraagt. De MSCI Europe Index liep deze periode met ruim 3% op en staat voor het jaar op bijna 10% winst. De opkomende markten lijken steeds meer te profiteren van de zwakke dollar en kenden mede daardoor een uitstekend kwartaal. De MSCI Emerging Market Index nam met 10% in waarde toe, waarmee de jaarwinst tot op heden 11% bedraagt. De Europese rente kwam nauwelijks van zijn plaats en de Europese obligatie-index voegde het derde kwartaal circa 0,2% aan waarde toe en staat daarmee staat voor het jaar op een winst van 1%.

De door Philipse & Co beheerde portefeuilles hadden een goed derde kwartaal, waarbij zowel de aandelenbeleggingen als de vastrentende waarden beter presteerden dan gemiddeld. Het resultaat van de aandelenbeleggingen werd onder meer positief beïnvloed door de goede prestaties van de technologiebedrijven waarin wij al meerdere jaren een relatieve overweging aanhouden. Bij de vastrentende waarden presteerden alle door ons geselecteerde beleggingen beter dan het marktgemiddelde.

Mutaties beheerportefeuilles

Afgelopen kwartaal heeft er in de beheerportefeuilles een aantal mutaties plaatsgevonden. Om het risico bij de vastrentende beleggingen wat terug te brengen, hebben wij in september voor defensieve en gebalanceerde mandaten afscheid genomen van het Pimco Diversified Income Fund. Met de verkoopopbrengst hebben wij een belang genomen in het wat defensievere en goedkopere PGIM Multi Sector Credit Fund. Om dit fonds ook in de duurzame gebalanceerde mandaten op te nemen, hebben wij het Kempen European Sustainable Credit Fund verkocht. Aangezien het beleid van Trump weinig op heeft met duurzaamheid werd begin september ook besloten de S&P 500 ESG Leaders ETF te ruilen voor het Federated Hermes US Equity Fund. Tenslotte werd eind september voor alle mandaten een groot deel van de liquide middelen belegd in de Dutch Treasury Certificates die eind november aflopen.

De vastrentende waarden blijven het duidelijk beter doen dan de markt