

Toelichting handelskoers

De handelskoers is per 1 januari 2026 vastgesteld op € 4.850 en wordt eenmaal per jaar vastgesteld. Per 1 juli 2026 blijft de **handelskoers** derhalve ongewijzigd op **€ 4.850**.

De handelskoers is gebaseerd op de intrinsieke waarde van het fonds per 30 juni 2026. De intrinsieke waarde¹ per participatie is gedaald ten opzichte van 31 december 2025. Dit is een gevolg van de volgende omstandigheden:

- De uitgekeerde dividenden worden nog niet volledig gedekt vanuit het gerealiseerde exploitatieresultaat, terwijl het fonds wel streeft naar evenwichtige (voorschot-) dividenduitkeringen (impact: -0,8% op intrinsieke waarde). De strategie van het fonds is erop gericht de portefeuille verder in waarde te laten groeien, waarna wordt gestart met uitponden. Naar verwachting zullen de opbrengsten uit de uitpondingen bijdragen aan een volledige dekking van het dividend.
- De vastgoedbeleggingen zijn niet extern getaxeerd sinds 31 december 2025. De positieve waardeontwikkeling van het eerste halfjaar – zoals waargenomen bij de overige door CLB beheerde fondsen – is daarom nog niet tot uiting gekomen in de intrinsieke waarde. Dit zal per jaareinde plaatsvinden.
- De kosten voor oprichting en emissies zijn niet direct in mindering gebracht op het resultaat in het jaar waarin de activiteiten plaatsvonden (impact: -0,6% op intrinsieke waarde). Deze kosten zijn geactiveerd. Ze worden over 5 jaar afgeschreven. Het resultaat wordt daardoor dus gedurende vijf jaar negatief beïnvloed. Na 2028 heeft dit geen invloed meer op het resultaat c.q. de intrinsieke waarde van het fonds.

¹ De intrinsieke waarde is gebaseerd op de nog ongecontroleerde halfjaarcijfers 2026 en vóór de (positieve) correctie overdrachtsbelasting, die voor de bepaling van de handelskoers op de intrinsieke waarde wordt toegepast.