

De Voorzitter  
Eerste Kamer der Staten-Generaal  
Postbus 20017  
2500 EA Den Haag

Amsterdam, 13 februari 2026

**Betreft: Constitutionele zorgen inzake de hervorming van Box 3 (2028)**

Geachte leden van de Eerste Kamer,

Ik verzoek u de voorgestelde hervorming van Box 3 met bijzondere aandacht te toetsen aan het beginsel van proportionaliteit en de bescherming van eigendomsrechten.

Het belasten van ongerealiseerde vermogenswinsten tegen 36% brengt het risico met zich mee dat belasting wordt geheven over inkomen dat niet liquide beschikbaar is en mogelijk nooit wordt gerealiseerd. Dit kan leiden tot liquiditeitsdruk, gedwongen verkopen en uitkomsten die het werkelijke langetermijnrendement overstijgen.

Op grond van artikel 1 van het Eerste Protocol bij het Europees Verdrag tot bescherming van de Rechten van de Mens dient belastingheffing een rechtvaardig evenwicht te bewaren tussen het algemeen belang en de bescherming van eigendom. Het is niet evident dat dit evenwicht wordt gewaarborgd wanneer papieren winsten jaarlijks worden belast zonder volledige en symmetrische verliesverrekening.

Na het eerdere arrest van de Hoge Raad inzake Box 3 zijn rechtszekerheid en bestendigheid essentieel. Een stelsel dat opnieuw kwetsbaar is voor constitutionele toetsing brengt verdere instabiliteit met zich mee.

Ik verzoek u dan ook te waarborgen dat proportionaliteit, liquiditeitsbescherming en volledige verliesverrekening structureel zijn verankerd alvorens deze hervorming goed te keuren.

Hoogachtend,

5.1.2.e

5.1.2.e