

Duurzaamheidsinformatie over de IBS Impact



De IBS Impact is onze meest duurzame strategie. Hiermee beleggen we voor je in sterke bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan het klimaat, gezondheid, of voeding.

De IBS Impact is geclassificeerd als een artikel 8 product onder de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (SFDR). Deze verordening beschrijft de Europese regels voor informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector. De classificatie als artikel 8 staat ook wel bekend als 'lichtgroen'. Dit betekent dat deze portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken promoot. In dit document beschrijven wij hoe wij dit doen.

SFDR Artikel 8 product – gebaseerd op Artikelen 23 tot 36 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.
Dit document kan onderhevig zijn aan verdere verandering.

Inhoud

Samenvatting	3
Geen duurzame beleggingsdoelstelling.....	4
Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product	4
Beleggingsstrategie	4
Aandeel belegging.....	5
Monitoring van ecologische of sociale kenmerken	6
Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken	6
Databronnen en -verwerking	7
Methodologische en databeperkingen	7
Due diligence.....	8
Engagementbeleid	8
Aangewezen referentiebenchmark.....	8
Obligaties	8

Samenvatting

De IBS Impact heeft als doel het promoten van 3 belangrijke ontwikkelingsdoelen:

- Goede voeding
- Gezondheid
- Bestrijding van klimaatverandering

Om dit te bereiken beleggen wij voor je in bedrijven die een actieve en uitlegbare bijdrage leveren aan een van deze drie thema's. Hierbij kan je bijvoorbeeld denken aan ondernemingen die de voedselproductie bevorderen, bedrijven die zorgen voor schoon drinkwater, of bedrijven die warmtepompen produceren.

Daarnaast moeten bedrijven voldoen aan een aantal uitsluitingscriteria met betrekking tot onderwerpen zoals wapens, dierenwelzijn en fossiele brandstoffen.

Wij selecteren voor de IBS Impact alleen bedrijven die voldoen aan de minimumwaarborgen op het gebied van onder andere mensenrechten, anti-corruptie, en milieubescherming. Zo beleggen wij niet in bedrijven die materiele schade toebrengen aan de samenleving. Wij nemen daarom in de IBS Impact alleen bedrijven op die voldoen aan de principes van de VN Global Compact en de richtlijn voor verantwoord financieel beheer van Goede Doelen Nederland.

Wij zorgen natuurlijk dat wij deze criteria strikt handhaven. Dit doen wij door maandelijks met behulp van MSCI ESG Research uit te zoeken welke bedrijven voldoen aan onze uitsluitingscriteria. Op die manier zorgen wij dat wij niet beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij een aantal controversiële activiteiten. Hieronder vallen bijvoorbeeld bedrijven die betrokken zijn bij de productie van:

- Clustermunitie
- Tabak
- Pornografie

Verder toetsen wij met behulp van Clarity AI onze ondernemingen op de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid.

Wij moeten natuurlijk ook bepalen of een bedrijf in staat is een bijdrage te leveren aan een van onze hoofdthema's. Dit doen wij aan de hand van ons zelf ontwikkelde Positioneringsframework. Dat een bedrijf in staat is om iets te doen, betekent echter niet direct dat het dat ook doet.

Daarom controleren wij met behulp van het 'Impact of an Enterprise' framework van het Impact Management Project of een bedrijf de beoogde bijdrage ook echt levert. Meer informatie over deze frameworks is te vinden onder het kopje 'Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken'.

Als wij voor je in obligaties beleggen, proberen wij dit beleid zo goed mogelijk te spiegelen. Omdat wij echter externe obligatiefondsen voor je selecteren, is het niet mogelijk om exact hetzelfde beleid te voeren als bij de aandelen. Om wel zo dicht mogelijk bij dit beleid te blijven, kiezen wij fondsen die bijdragen aan onze hoofdthema's: voeding, gezondheid, en klimaat. Hierbij wordt voor het grootste deel belegd in green en social bonds.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Maar is de IBS Impact dan wel duurzaam?

Ja, dat zeker. Wij zullen met de IBS Impact dan ook wel duurzame beleggingen voor je doen. De wet zegt echter dat je alleen een duurzame beleggingsdoelstelling hebt als (bijna) alle beleggingen duurzame beleggingen zijn. Dat roept natuurlijk de vraag op: *wat is dan een duurzame belegging?*

De wet definieert een duurzame belegging als een belegging die aantoonbaar bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling. Hierbij kan je bijvoorbeeld denken aan een onderneming die enzymen produceert die de voedselproductie in ontwikkelingslanden kunnen bevorderen.

Dit is echter niet de enige eis. Naast de aantoonbare bijdrage, moet de belegging 'geen afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen'. Dit betekent onder andere dat als het hierboven genoemde bedrijf bij de productie van haar enzymen veel schade toebrengt aan de biodiversiteit, het niet meer telt als duurzame belegging.

Wij zorgen er dus voor dat onze duurzame beleggingen geen afbreuk doen aan het behalen van ecologische of sociale doelstellingen. Dit doen wij door deze beleggingen regelmatig te toetsen op de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid.

Daarnaast controleren wij of de beleggingen voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Dit zijn misschien wat technische termen, maar we willen je graag uitleggen wat het betekent: Onze bedrijven ondernemen maatschappelijk verantwoord en maken zich niet schuldig aan mensenrechtenschendingen.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Wat maakt de IBS Impact zo duurzaam?

Wij beleggen met de IBS Impact in bedrijven die een actieve en uitlegbare bijdrage leveren aan een van de drie hoofdthema's van de portefeuille: voeding, gezondheid, of het klimaat. Deze bijdrage kan je natuurlijk op heel veel verschillende manieren leveren. Je kan hierbij bijvoorbeeld denken aan:

- Het redden van mensenlevens met kunstmatige hartkleppen
- Het bestrijden van ondervoeding door de verrijking van rijst
- Het verminderen van de totale CO₂-uitstoot door de productie van isolatiemateriaal

Daarnaast beleggen wij juist niet in bedrijven die betrokken zijn bij een aantal controversiële activiteiten. Bedrijven moeten daarom voldoen aan een aantal uitsluitingscriteria met betrekking tot onderwerpen zoals tabak, bont en fossiele brandstoffen.

Wij beleggen ook niet in bedrijven die materiele schade toebrengen aan de samenleving. Wij nemen daarom alleen bedrijven op die voldoen aan de principes van de VN Global Compact en de richtlijn voor verantwoord financieel beheer van Goede Doelen Nederland. Op die manier weten we zeker dat al onze ondernemingen voldoen aan de minimumwaarborgen op het gebied van onder andere mensenrechten, anti-corruptie, en milieubescherming.

Beleggingsstrategie

Hoe beleggen wij voor je?

Wij kijken in ons beleggingsproces alleen naar bedrijven die voldoen aan onze uitsluitingscriteria. Zo zorgen wij ervoor dat we niet beleggen in bedrijven die materiele schade toebrengen aan het milieu en de samenleving. Daarnaast beleggen wij niet in ondernemingen die op het moment van aankoop een marktkapitalisatie hebben van minder dan €5,5 miljard. Uit de groep van ondernemingen die na deze stappen overblijft, selecteren wij bedrijven op basis van de volgende kenmerken:

1. Een actieve en uitlegbare bijdrage aan het klimaat, voeding, of gezondheid.
2. Een sterk duurzaam competitief voordeel.
3. Een lange termijn groeipotentieel.
4. Een solide balans.
5. Een hoog rendement op kapitaal.
6. Een managementteam dat werkt voor het lang termijn belang van alle stakeholders.

Aan de hand van deze punten vormen wij een geconcentreerde maar ook gediversifieerde portefeuille van rond de 30 bedrijven.

Wij kijken hierbij natuurlijk ook naar ecologische, sociale, en governancefactoren (ESG-factoren). Goed management van deze factoren kan namelijk financiële, regelgevende, én reputatierisico's beperken. Op die manier kan het bedrijf haar competitieve voordeel dan weer vergroten.

Beoordeling van de governance van een bedrijf vormt een integraal onderdeel van onze analyse. Hierbij kijken wij onder andere naar anti-corruptie, werknemersrechten en de samenstelling van de raad van bestuur.

Aandeel belegging

Hoeveel duurzame beleggingen doen wij?

Wij streven ernaar 50% van onze aandelenportefeuille te beleggen in duurzame beleggingen. Van deze 50% zal 35% gericht zijn op ecologische kenmerken, en 15% op sociale kenmerken.

Wij kunnen op dit moment van een aantal ondernemingen in de portefeuille echter nog niet met zekerheid zeggen of zij zullen kwalificeren als duurzame belegging. Daarom hanteren wij voor aandelen een minimumpercentage van 20% duurzame beleggingen. Hiervan zal dan minimaal 14% gericht zijn op ecologische kenmerken, en minimaal 6% gericht op sociale kenmerken.

Als we ook voor je in obligaties beleggen, proberen wij daarin 75% duurzame beleggingen te doen. Omdat wij ook bij de geselecteerde obligatiefondsen echter nog niet zeker weten hoeveel duurzame beleggingen zij zullen doen, hanteren wij hiervoor een minimumpercentage van 50%. Deze 50% duurzame beleggingen zal zich volledig richten op ecologische kenmerken.

Een overzicht van de streef- en minimumpercentages duurzame belegging per profiel is te vinden in onderstaande tabellen. De SFDR maakt hierin onderscheid tussen directe blootstellingen aan entiteiten waarin is belegd en alle overige soorten blootstellingen met betrekking tot die entiteiten. Met de IBS Impact doen wij alleen directe beleggingen in bedrijven. De portefeuille bevat geen indirecte beleggingen.

Tabel 1, De streefpercentages duurzame beleggingen per profiel.

Profiel (Percentages aandelen – obligaties)	Streefpercentage Ecologisch Duurzame Beleggingen	Streefpercentage Sociaal Duurzame Beleggingen	Totaal Streefpercentage Duurzame Beleggingen
100-0	35%	15%	50%
80-20	43%	12%	55%
60-40	51%	9%	60%
40-60	59%	6%	65%
20-80	67%	3%	70%

Tabel 2, De minimumpercentages duurzame beleggingen per profiel, afgerond op hele procenten.

Profiel (Percentages aandelen – obligaties)	Minimumpercentage Ecologisch Duurzame Beleggingen	Minimumpercentage Sociaal Duurzame Beleggingen	Totaal Minimumpercentage Duurzame Beleggingen
100-0	14%	6%	20%
80-20	21%	5%	26%
60-40	28%	4%	32%
40-60	36%	2%	38%
20-80	43%	1%	44%

Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

Hoe controleren wij of onze beleggingen duurzaam zijn?

Deze vraag is eigenlijk tweeledig:

1. Wat controleren wij precies?
2. Hoe doen we dat dan? (zie 'Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken')

Wat controleren wij precies?

Wij beleggen met de IBS Impact in bedrijven die op allerlei verschillende manieren bijdragen aan allerlei verschillende doelen. Het is daarom voor ons niet mogelijk om de voortgang op het gebied van onze hoofdthema's te vangen in een handjevol specifieke indicatoren.

Omdat wij natuurlijk wel willen controleren of onze bedrijven echt bijdragen aan onze thema's, monitoren wij per onderneming een aantal verschillende bijdrages. Dit doen wij met behulp van het 'Impact of an Enterprise' framework van het Impact Management Project (IMP). Wij doen dit elk jaar voor alle ondernemingen in de IBS Impact wanneer zij het jaarlijkse duurzaamheidsrapport hebben uitgebracht. Een meer gedetailleerde uitleg van dit framework is te vinden onder het kopje 'Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken'.

Daarnaast controleren wij maandelijks of al onze ondernemingen nog voldoen aan onze uitsluitingscriteria. Dit zorgt ervoor dat wij niet beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij een aantal controversiële activiteiten. Hieronder vallen bijvoorbeeld bedrijven die betrokken zijn bij:

- Gokken
- Dierproeven
- Controversiële wapens

Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Hoe controleren wij dat dan?

Wij beoordelen voor elk bedrijf of het in staat is om een aantoonbare bijdrage te leveren aan het klimaat, voeding, of gezondheid. Dit doen wij aan de hand van ons zelf ontwikkelde Positioneringsframework.

Het Positioneringsframework bestaat uit een set van 17 verschillende kwalitatieve én kwantitatieve duurzaamheidscriteria. Hierbij beantwoorden wij vragen zoals:

- Welk percentage van de omzet komt uit impact segmenten?
- Is de compensatie voor het bestuur afhankelijk van duurzaamheidsdoelstellingen?
- Is het bedrijf betrokken bij ESG-gerelateerde controverses?

Op basis van deze criteria geven wij elk bedrijf een score op een schaal van 1 tot 10. Ondernemingen die minder dan 6 van de 10 punten halen nemen wij niet op in de portefeuille.

Dat een bedrijf in staat is om een bijdrage te leveren, betekent alleen niet altijd dat het dit ook doet. Wij controleren daarom ook jaarlijks of onze ondernemingen de beoogde bijdrage ook echt leveren.

Wij gebruiken hiervoor het 'Impact of an Enterprise' framework van het IMP. Dit framework bestaat uit 15 criteria, onderverdeeld in 5 dimensies. Samen geven deze criteria een goed beeld van de bijdrage die een bedrijf levert. Omdat bedrijven soms op meerdere manieren bijdragen aan onze doelen, monitoren wij de voortgang voor elke specifieke bijdrage. Bij de term 'specifieke bijdrage' kan je bijvoorbeeld denken aan:

- De hoeveelheid extra geproduceerd voedsel waarvoor het bedrijf verantwoordelijk is
- De hoeveelheid mensen van lagere economische status die het bedrijf voorziet van schoon drinkwater en sanitaire voorzieningen
- De hoeveelheid CO₂ die de producten van het bedrijf besparen

Een template voor het 'Impact of an Enterprise' framework is te vinden op <https://impactfrontiers.org/norms/five-dimensions-of-impact/>.

Wij controleren naast deze bijdrage natuurlijk ook of bedrijven nog wel voldoen aan onze uitsluitingscriteria. Dit doen wij met behulp van MSCI ESG research. Wij updaten de lijst met bedrijven die voldoen aan deze criteria maandelijks, en integreren deze in Bloomberg. Zo zorgen wij ervoor dat al onze ondernemingen ten alle tijden aan onze uitsluitingscriteria voldoen.

Databronnen en -verwerking

Welke bronnen gebruiken wij?

Wij gebruiken de volgende databronnen om de ESG-prestaties van de portefeuille bij te houden:

- Duurzaamheidsrapporten van de bedrijven in de portefeuille
- Questionnaires van het Carbon Disclosure Project
- Clarity AI
- MSCI ESG Ratings rapporten
- MSCI ESG BISR rapporten

Om de kwaliteit van de data te waarborgen vergelijken wij de data van de verschillende bronnen.

Helaas is er niet altijd genoeg data beschikbaar om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren goed in kaart te brengen. Wanneer deze data ontbreekt gebruiken wij hiervoor de schattingen van Clarity AI.

Methodologische en databeperkingen

Wat zijn de beperkingen van onze methode en bronnen?

Wij hebben in ons Positioneringsframework ook de kwalitatieve criteria opgenomen. Dit is belangrijk om een goed beeld te geven van de bijdrage die een bedrijf kan leveren. Een nadeel hieraan is wel dat er altijd enige subjectiviteit zal doorschemeren in de resultaten. Om de effecten hiervan te beperken gebruiken wij de score van het framework als indicatie, en niet als exacte beoordeling.

Daarnaast maken wij gebruik van de duurzaamheidsrapporten van onze ondernemingen. In deze rapporten noemen bedrijven vaak ook getallen over de bijdrage die ze hebben geleverd. Bijvoorbeeld over de besparing van CO₂ door hun producten. Hierbij gebruiken bedrijven vaak een referentiescenario, waarin die besparing niet zou optreden. Hierbij is er natuurlijk een risico dat bedrijven deze cijfers overdrijven. Om te verifiëren dat de getallen kunnen kloppen vragen wij deze bedrijven daarom om meer uitleg over het referentiescenario en de rekenmethode.

Verder gebruiken wij schattingen van Clarity AI, en in een schatting zit natuurlijk altijd enige onzekerheid. Deze schattingen gebruiken wij dan ook alleen wanneer exacte data ontbreekt. Clarity AI genereert deze schattingen

met behulp van kunstmatige intelligentie op basis van meer dan 2 miljoen datapunten. Daarnaast updateert zij deze schattingen 2 keer per maand. Wij hebben er daarom vertrouwen in dat deze schattingen een goed beeld geven van de werkelijkheid.

Due diligence

Hoe doen wij onze 'due diligence'?

Wij nemen duurzaamheidsfactoren altijd mee in ons due diligence proces. Voordat wij in een onderneming beleggen, lezen wij daarom het Business Involvement Screening Research (BISR) rapport van MSCI. In dit rapport staat of en hoe het bedrijf betrokken is bij enkele controversiële activiteiten. Daarnaast controleren wij of het bedrijf zich houdt aan goede governance praktijken, en passen wij het Positioneringsframework toe.

Wij beperken onze 'due diligence' echter niet tot bedrijven waarin wij nog niet beleggen. Wij houden ook de beleggingen die al wel onderdeel zijn van de portefeuille strak in de gaten. Wij controleren daarom maandelijks of deze bedrijven nog voldoen aan ons uitsluitingsbeleid. Daarnaast houden wij jaarlijks de voortgang bij op het gebied van onze hoofdthema's, en beoordelen wij de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Deze processen vallen onder de verantwoordelijkheid van het Investment Team, en worden in principe uitgevoerd door een gecertificeerde ESG-analist.

Engagementbeleid

Voeren wij ook een actief aandeelhoudersbeleid?

Wij voeren voor de IBS Impact geen actief aandeelhoudersbeleid. Door onze structuur met afzonderlijk beheerde rekeningen zijn de aandelen in bezit van de klant, en niet van IBS als organisatie. Dit maakt een actief aandeelhoudersbeleid nagenoeg onmogelijk.

Daarnaast belegt de IBS Impact juist in bedrijven die uit zichzelf al goed bezig zijn, dit maakt een actief aandeelhoudersbeleid ook minder belangrijk.

Aangewezen referentiebenchmark

De IBS Impact maakt geen gebruik van een referentiebenchmark voor de ecologische en sociale kenmerken van het product.

Obligaties

Hoe zit het eigenlijk met obligaties?

Als wij voor je in obligaties beleggen, proberen wij dit beleid zo goed mogelijk te spiegelen. Omdat wij echter externe obligatiefondsen voor je selecteren, is het niet mogelijk om exact hetzelfde beleid te voeren als bij de aandelen. Wij willen natuurlijk wel zo dicht mogelijk bij dit beleid blijven. Daarom beleggen wij alleen in fondsen die bijdragen aan onze hoofdthema's: voeding, gezondheid, en klimaat. Hierbij wordt voor het grootste deel belegd in green en social bonds.

Wij streven ernaar om met onze obligaties 75% duurzame beleggingen te doen. Wij kunnen op dit moment alleen nog niet garanderen dat de fondsen waarin wij beleggen dit hoge percentage waar zullen maken. Wij hanteren daarom een minimumpercentage van 50% duurzame beleggingen voor onze obligaties. Dit zal gaan om duurzame beleggingen op ecologisch vlak.