



Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

*Financiële marktdeelnemer: IBS Capital Management B.V.
Legal Entity Identifier : 7245004NV64B9NOOKZ60*

Samenvatting

IBS Capital Management B.V. neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren of PAI's in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van IBS Capital Management B.V. en van haar dochterondernemingen, te weten IBS Asset Management BV, IBS Corporate Finance BV, IBS Direct Investments BV, en IBS Fund Management BV, hierna genoemd "IBS".

Deze verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de periode vanaf 1 januari tot en met 31 december 2022. Deze verklaring is van toepassing op alle producten die IBS aanbiedt, inclusief beleggingen in publieke en private markten.

In deze verklaring wordt beschreven hoe wij rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingsbeslissingen in lijn met artikel 4 van de SFDR. Daarnaast beschrijven we ook de effecten aan de hand van de onderstaande 18 indicatoren (waarvan 14 verplicht) en 8 optionele indicatoren (waarvan 2 verplicht).

Deze verklaring wordt beoordeeld en bijgewerkt indien nodig, doch uiterlijk op 30 juni 2024.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste ongunstige effecten worden beschouwd als de gevolgen van investeringsbeslissingen die resulteren in negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Daarom worden de PAI-indicatoren gebruikt om te meten hoe beleggingen een negatieve invloed hebben op duurzaamheidsfactoren.

IBS streeft ernaar PAI's te identificeren en te overwegen bij onze investeringsbeslissingen. Dit omvat alle producten die IBS op de publieke en private markt aanbiedt. Wij streven ernaar duurzaamheidsrisico's te beheren in overeenstemming met ons duurzaamheidsrisicobeleid en zullen daarom ook een reeks PAI-indicatoren monitoren en evalueren.

IBS zal gegevens verzamelen, monitoren en evalueren van de achttien verplichte belangrijkste ongunstige effectenindicatoren, inclusief acht aanvullende indicatoren zoals vermeld in de onderstaande tabel:

| Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd | | | | | |
|---|-----------------|----------------------|---------------------------------|-----------------|--|
| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
| KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN | | | | | |
| Broeikasgase missies | 1. BKG-emissies | Scope 1 BKG-emissies | 26638.59 ton CO ₂ e | Coverage 91.6% | |
| | | Scope 2 BKG-emissies | 15360.254 ton CO ₂ e | Coverage 91.48% | |
| | | Scope 3 BKG-emissies | 169134.17 ton CO ₂ e | Coverage 91.04% | |
| | | Totale BKG-emissies | 207416.56 ton CO ₂ e | Coverage 90.87% | |

| | | | | | |
|--|--|--|---|------------------------------------|--|
| | 2. Koolstofvoetafdruk | Koolstofvoetafdruk | 138.54047 ton CO ₂ e / M EUR beleggingen | Coverage 90.87% | |
| | 3. BKG intensiteit van ondernemingen waarin is belegd | BKG intensiteit van ondernemingen waarin is belegd | 366.47314 ton CO ₂ e / M EUR omzet | Coverage 91.13% | |
| | 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen | Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen | 4.65 % | Coverage 84.17% | |
| | 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie | Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen | Consumptie: 52.62 % Productie: 57.59 % | Coverage 65.3% Coverage 81.16% | |
| | 6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten | Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten | Totaal: 0.59768176 GWh / M EUR omzet Sector A: 1.5123935 GWh / M EUR omzet | Coverage 99.21% Coverage 64.56% | |

| | | | | | |
|----------------|---|--|--|--|--|
| | | | Sector B: 1.6190877 GWh / M EUR omzet Sector C: 0.41110897 GWh / M EUR omzet Sector D: 2.3528254 GWh / M EUR omzet Sector E: 1.6462177 GWh / M EUR omzet Sector F: 0.16851386 GWh / M EUR omzet Sector G: 0.08828989 GWh / M EUR omzet Sector H: 1.833443 GWh / M EUR omzet Sector L: 0.4650184 GWh / M EUR omzet | Coverage 88.55% Coverage 99.67% Coverage 94.73% Coverage 95.52% Coverage 75.11% Coverage 99.64% Coverage 98.88% Coverage 99.61% | |
| Biodiversiteit | 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden | Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden | 0.28 % | Coverage 82.89% | |

| | | | | | |
|-------|--|---|-------------------------------------|-----------------|--|
| | | hebben | | | |
| Water | 8. Emissies in water | Emissies in water (in ton) van de ondernemingen waarin is belegd per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde | 0.007955699 ton / M EUR beleggingen | Coverage 5.8% | |
| Afval | 9. Aandeel gevaarlijk en radioactief afval | Hoeveelheid gevaarlijk en radioactief afval (in ton) geproduceerd door de ondernemingen waarin is belegd per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde | 3.408214 ton / M EUR beleggingen | Coverage 83.57% | |

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

| | | | | | |
|---|--|--|---------------|------------------------|--|
| <p>Sociale thema's en arbeidsomstandigheden</p> | <p>10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multi- nationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)</p> | <p>Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen</p> | <p>4.37 %</p> | <p>Coverage 82.84%</p> | |
| | <p>11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen en voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen</p> | <p>Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van de VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt</p> | <p>3.89 %</p> | <p>Coverage 85.05%</p> | |

| | | | | | |
|--|--|--|---------|-----------------|--|
| | 12. Niet-gecorrigeerde genderloonkloof | Gemiddelde niet-gecorrigeerde genderloonkloof bij ondernemingen waarin is belegd | 12.68 % | Coverage 50.1% | |
| | 13. Genderdiversiteit raad van bestuur | Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur | 34.72 % | Coverage 86.41% | |
| | 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) | Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens | 0 % | Coverage 84.93% | |

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|--|---|---|--------------------------------|--------------------|---|
| Ecologisch | 15. BKG-intensiteit | BKG-intensiteit van landen waarin is belegd | 188.45743 ton CO2e / M EUR BNP | Coverage 98.17% | |
| Sociaal | 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten | Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht | Relatief: 2.53 % | Coverage 98.2% | |

| Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva | | | | | |
|--|--|---|----------------------|--------------------|---|
| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
| Fossiele brandstoffen | 17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva | Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen | N.v.t. | | |
| Energie-efficiëntie | 18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva | Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva | N.v.t. | | |
| Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren | | | | | |

Tabel 2
Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

| Ongunstige effecten op duurzaamheid | Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactor en (kwalitatief of kwantitatief) | Parameter | Effecten 2022 | Toelichting | Maatregelen |
|--|--|---|---------------|------------------------------------|-------------|
| Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd | | | | | |
| KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN | | | | | |
| Emissies | 4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor reductie van koolstofemissies | Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen | 64.45 % | Coverage 99.96%, MSCI ACWI: 65.03% | |
| Water-, afval- en materiaalemissies | 15. Ontbossing | Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing | 94.13 % | Coverage 86.3% MSCI ACWI: 92.9% | |

Tabel 3

Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

| INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING | | | | | |
|--|--|--|--------------------------------|--|-------------|
| Ongunstige effecten op duurzaamheid | Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief) | Parameter | Effecten 2022 | Toelichting | Maatregelen |
| Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd | | | | | |
| Sociale thema's en arbeidsomstandigheden | 7. Gevallen van discriminatie | 1. Aantal gemelde gevallen van discriminatie bij ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde 2. Aantal gevallen van discriminatie dat bij ondernemingen waarin is belegd tot sancties heeft geleid, uitgedrukt als gewogen gemiddelde | 1: 0.65141916 2: 0.09207676 | 1: Coverage 82.89% MSCI ACWI: 0.802 2: Coverage 82.89% MSCI ACWI: 0.066 | |
| Mensenrechten | 9. Ontbreken van mensenrechtenbeleid | Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid | 9.88 % | Coverage 86.6% MSCI ACWI: 6.45% | |
| | 14. Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen | Aantal ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen die verband houden met de ondernemingen waarin is | 0.0008214191 | Coverage 82.89% MSCI ACWI: 0.0084 | |

| | | | | | |
|---|---|---|--------------------------------|-----------------|--|
| | | belegd, op basis van een gewogen gemiddelde | | | |
| Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen | | | | | |
| Sociaal | 18. Gemiddelde score inkomensongelijkheid | De inkomensverdeling en de economische ongelijkheid onder de deelnemers in een bepaalde economie, met inbegrip van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting" | Gini-coëfficiënt: 31.965937 | Coverage 96.76% | |
| Mensenrechten | 20. Gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten | Maatstaf voor de gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten door de landen waarin is belegd, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting" | 1.6770806 | Coverage 97.9% | |
| Governance | 24. Gemiddelde score rechtsstaat | Mate van corruptie, het ontbreken van grondrechten, en tekortkomingen in het burgerlijk en strafrecht, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting" | 1.3076539 | Coverage 98.2% | |

Beschrijving van het beleid voor de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

In overeenstemming met ons duurzaamheidsrisicobeleid van 16 oktober 2023 wordt de duurzaamheidsrisicobeoordeling uitgevoerd via de methoden die zijn beschreven in ons duurzaamheidsrisicobeleid, waaronder uitsluitingen, due diligence en monitoring om ervoor te zorgen dat de portefeuillebedrijven of -fondsen in lijn zijn met het duurzaamheidsbeleid van IBS.

IBS houdt bij alle beleggingsbeslissingen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

De uitstoot van broeikasgassen, maatschappelijke thema's en arbeidsomstandigheden worden meegenomen in het uitsluitingsbeleid. De overige verplichte indicatoren worden opgenomen indien relevant voor de sector waarin wordt belegd. Hierbij wordt gekeken naar de waarschijnlijkheid van het optreden en de ernst van de mogelijke ongunstige effecten. Daarnaast beleggen wij niet in bedrijven of fondsen met ernstige controverses op deze terreinen.

IBS selecteert de indicatoren in tabellen 2 en 3 op basis van aansluiting bij onze eigen duurzaamheidsovertuigingen, relevantie voor de sectoren waarin we beleggen, en beschikbaarheid van data. Voor veel van de indicatoren in de tabellen 2 en 3 zijn er momenteel onvoldoende gegevens beschikbaar om een geïnformeerde beslissing te nemen. Op dit moment voldoen acht indicatoren uit tabellen 2 en 3 aan deze criteria.

Wij gebruiken MSCI ESG Research, Clarity AI en de duurzaamheidsrapporten van de bedrijven waarin wordt belegd als onze databronnen.

De implementatie van het duurzaamheidsbeleid valt onder de verschillende teams bij IBS die verantwoordelijk zijn voor het implementeren van de integratie van duurzaamheidsrisico's in de respectievelijke beleggingsportefeuilles. Bij IBS Asset Management BV zorgt het Beleggingsteam hiervoor. Daarbij wordt de uitvoering van deze processen in principe gedaan door een gecertificeerde ESG-analist. Bij IBS Asset Management is het toezicht op dit beleid de verantwoordelijkheid van het Hoofd Beleggingen en de Chief Investment Officer. Ons SilverCross Global Small-Cap fonds heeft een vergelijkbare opzet. Hier zorgt de ESG-analist voor de implementatie van dit beleid en is het SilverCross Investment Team verantwoordelijk voor de monitoring ervan. Voor onze beleggingen in private markten zorgt de ESG-analist van het Private Markets-team voor de implementatie, en het team als geheel is verantwoordelijk voor de monitoring van het beleid. Daarnaast zal IBS de integratie van de duurzaamheidsfactoren in de PAI-indicatoren vragen van zijn respectieve externe fondsbeheerders.

De integratie van de PAI-indicatoren zal op basis van 'best effort' worden geëvalueerd, aangezien hierbij rekening wordt gehouden met de(niet) beschikbaarheid van data voor relevante producten in de publieke en private marktportfolio's.

Engagementbeleid

IBS heeft geen overkoepelend engagementbeleid. Wel wordt er bij de selectie van externe beleggingsfondsen uitsluitend gebruik gemaakt van fondsen waarvan de managers de principes voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties hebben ondertekend. Dit betekent dus ook dat voor alle externe beleggingsfondsen de engagements worden uitgevoerd door de betreffende manager.

Het SilverCross Global Small-Cap Fund, onderdeel van IBS Fund Management, voert daarnaast ook zelf engagement met de bedrijven waarin zij is belegd. Zij focust hierbij op het opbouwen van een lange-termijn relatie met het bedrijf, en richt zich daarbij op de meest materiële onderwerpen op het gebied van risico en impact.

IBS Asset Management B.V. voert voor haar beleggingen in individuele aandelen geen engagement. Doordat zij gebruik maakt van individueel beheerde portefeuilles is het voeren van engagement een zeer ingewikkeld proces. Daarnaast neemt zij doorgaans een zeer klein aandeel in de bedrijven waarin zij belegt, hierdoor is het effect van engagement vaak gering. IBS Asset Management B.V. heeft daarom besloten haar risicomanagement activiteiten voor individuele aandelen te richten op onderzoek naar en monitoring van de bedrijven waarin zij belegt.

Verwijzingen naar internationale normen

IBS's benadering met betrekking tot de integratie van duurzaamheid in haar beleggingsproces en -beslissingen, inclusief de identificatie van de belangrijkste ongunstige effecten op deze beslissingen houdt rekening met, en is gebaseerd op relevante internationale normen, waaronder, maar niet uitsluitend:

- Sustainable Development Goals (SDG's)
- UN Principles of Responsible Investment (UNPRI)
- UN Global Compact
- OESO Richtlijnen voor multinationale ondernemingen
- Handreiking verantwoord financieel beheer van de Stichting Goede Doelen.

Historische vergelijking

In overeenstemming met de SFDR is IBS verplicht om gegevens van de PAI-indicatoren te verzamelen om de impact te rapporteren in een jaarlijkse PAI-verklaring. De eerste referentieperiode voor deze gegevensverzameling loopt van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022. Het is de bedoeling dat de resultaten van deze referentieperiode uiterlijk op 31 oktober 2023 worden gepubliceerd. IBS zal in 2023 voor het eerst bekendmaken hoe we de belangrijkste negatieve effecten van onze beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren beoordelen, gemeten over 2022. Een historische vergelijking is daarom nog niet mogelijk. In juni 2024 publiceren we de belangrijkste nadelige effecten gemeten over 2023. Vanaf dat moment vergelijken we deze effecten met voorgaande jaren om de ontwikkeling van deze ongunstige effecten over een langere periode vast te stellen. Alle andere geplande of ondernomen acties met betrekking tot de PAI en indicatoren zullen ook worden opgenomen.

De ingangsdatum van deze versie van de PAI-verklaring is 31 oktober 2023. Deze verklaring wordt jaarlijks of - indien nodig eerder - geactualiseerd. De volgende jaarlijkse update is uiterlijk 30 juni 2024.

CRO, 31 oktober 2023