



Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige Impact 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 Impact van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren of PAI's in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige Impact 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 Impact voor duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de periode vanaf 1 januari tot en met 31 december 2023. 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 Impact van onze beleggingsbeslissingen in lijn met artikel 4 van de SFDR. Daarnaast beschrijven we ook de Impact aan de hand van de onderstaande 18 indicatoren, waarvan 16 verplichte en 2 optionele indicatoren.

Deze verklaring wordt beoordeeld en bijgewerkt op 30 juni 2025.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige Impact op duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste ongunstige Impact worden beschouwd als de gevolgen van investeringsbeslissingen die resulteren in negatieve Impact 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 Impactindicatoren, inclusief acht aanvullende indicatoren zoals vermeld in de onderstaande tabel:

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Indicator ongunstige Impact op duurzaamheid	Parameter	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Genomen maatregelen voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Broeikasgas-emissies	1. BKG-emissies	Scope 1 BKG-emissies	43834.03 ton CO ₂ e	26638.59 ton CO ₂ e	Coverage 90.6%	In overeenstemming met de aanbevelingen van COP 28 promoot IBS de afbouw van fossiele brandstoffen en het doel om de uitstoot van broeikasgassen aanzienlijk te verminderen, maar erkent ook het belang van industriële sectoren met een grotere uitstoot. Voor deze sectoren, zoals beschreven in bijlage I van Verordening (EG) nr. 1893/2006 van het Europees Parlement, stimuleert IBS energietransitietrajecten, waaronder technologische verbeteringen en het vergroten van het aandeel hernieuwbare
		Scope 2 BKG-emissies	11926.31 ton CO ₂ e	15360.25 ton CO ₂ e	Coverage 90.6%	
		Scope 3 BKG-emissies	599538.90 ton CO ₂ e	169134.17 ton CO ₂ e	Coverage 89.54%	
		Totale BKG-emissies	673458.56 ton CO ₂ e	207416.56 ton CO ₂ e	Coverage 89.35%	
	2. koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	198.01 ton CO ₂ e / EUR M beleggingen	138.54 ton CO ₂ e / M EUR beleggingen	Coverage 89.35%	

	3. BKG intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	BKG intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	509.51 ton CO ₂ e / EUR M omzet	366.47 ton CO ₂ e / M EUR omzet	Coverage 89.64%	energiebronnen.
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	6.96 %	4.65 %	Coverage 90.7%	IBS sluit bedrijven uit die direct betrokken zijn bij de winning en productie van onconventionele olie en gas. Deze betrokkenheid wordt periodiek gemonitord. De blootstelling van 6,96% omvat ook bedrijven die indirect betrokken zijn. Zo investeert IBS bijvoorbeeld in een spoorwegmaatschappij, die onder andere ook fossiele brandstoffen vervoert. Dit wordt gemarkeerd met een blootstelling van 100% aan fossiele brandstoffen volgens onze externe dataprovider.
	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	Consumptie: 48.58 % Productie: 0.43 %	Consumptie: 52.62 % Productie: 0.57 %	Coverage 70.17% Coverage 91.61%	In overeenstemming met de aanbevelingen van COP 28 promoot IBS de afbouw van fossiele brandstoffen en het doel om de uitstoot van broeikasgassen aanzienlijk te verminderen, maar erkent ook het belang van industriële sectoren met een grotere

		energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen				uitstoot. Voor deze sectoren, zoals beschreven in bijlage I van Verordening (EG) nr. 1893/2006 van het Europees Parlement, stimuleert IBS energietransitietrajecten, waaronder technologische verbeteringen en het vergroten van het aandeel hernieuwbare energiebronnen.
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat Impact	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaat Impact	<p>In totaal: 0.11372395 GWh / EUR M omzet</p> <p>Sector A: 0.0003594 GWh / EUR M omzet</p> <p>Sector B: 0.012650503 GWh / EUR M omzet</p> <p>Sector C: 0.038065575 GWh / EUR M omzet</p> <p>Sector D: 0.018980078 GWh / EUR M omzet</p> <p>Sector E: 0.00916872 GWh / EUR M omzet</p> <p>Sector F: 0.000289097 GWh</p>	<p>Totaal: 0.60351353 GWh / M EUR omzet</p> <p>Sector A: 1.5123935 GWh / M EUR omzet</p> <p>Sector B: 1.6190877 GWh / M EUR omzet</p> <p>Sector C: 0.41110897 GWh / M EUR omzet</p> <p>Sector D: 2.3528254 GWh / M EUR omzet</p> <p>Sector E: 1.6462177 GWh / M EUR omzet</p> <p>Sector F: 0.16851386 GWh</p>	<p>Coverage 95.42%</p> <p>Coverage 91.59%</p> <p>Coverage 97.05%</p> <p>Coverage 94.37%</p> <p>Coverage 96.73%</p> <p>Coverage 98.64%</p> <p>Coverage 73.7%</p>	

			/ EUR M omzet Sector G: 0.00321221 GWh / EUR M omzet Sector H: 0.025499996 GWh / EUR M omzet Sector L: 0.00459502 GWh / EUR M omzet	/ 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 99.5% Coverage 97.02% Coverage 96.86%	
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 hebben	0.55 %	0.28 %	Coverage 89.51%	IBS verwacht van de bedrijven waarin zij investeert dat zij hun negatieve impact(en) op de biodiversiteit monitoren en beperken. De definitieve aanbevelingen voor de Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) zijn in het derde kwartaal van de referentieperiode gepubliceerd. IBS ontwikkelt methoden om de materialiteit van biodiversiteit voor zijn portefeuilles verder te evalueren, inclusief de TNFD-aanbevelingen. Op basis van de bevindingen kunnen verdere acties worden ondernomen.

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	0.0007055577 ton / EUR M beleggingen	0.007955699 ton / M EUR beleggingen	Coverage 24.78%	Gegevens over emissies in water zijn te beperkt om hierop actief beleid te kunnen voeren. IBS blijft engagen met zijn dataproviders om de beschikbaarheid van deze gegevens te verbeteren.
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	5.052777 ton / EUR M beleggingen	3.408214 ton / M EUR beleggingen	Coverage 89.6%	Sommige bedrijven produceren gevaarlijk, en/of radioactief afval. Bijvoorbeeld bedrijven in de biomedische sector. Het is belangrijk dat zij dit afval op een correcte manier laten verwerken.

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

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	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	7.47 %	4.37 %	Coverage 89.51%	IBS controleert voortdurend of de bedrijven waarin wij beleggen het UN Global Compact schenden en maakt haar eigen beoordelingen over eerdere schendingen. Alle bedrijven die momenteel in overtreding zijn, worden uitgesloten. Sommige bedrijven waarin wordt belegd, hebben al eerder overtredingen begaan. IBS heeft due diligence uitgevoerd op deze bedrijven en geconcludeerd dat deze overtredingen zijn opgelost. Ze worden echter nog steeds als overtreders aangemerkt door onze externe dataprovider.
	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	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	1.27 %	3.89 %	Coverage 91.08%	IBS vereist dat de bedrijven waarin zij investeren, voldoen aan de UN Global Compact en de OESO-richtlijnen. Gedurende het jaar is voortdurend gecontroleerd of de bedrijven waarin IBS belegt de UN Global Compact hebben geschonden.

	12. Niet-gecorrigeerde genderloonkloof	Gemiddelde niet-gecorrigeerde genderloonkloof bij ondernemingen waarin is belegd	11.17 %	12.68 %	Coverage 44.1%	IBS is voorstander van het dichteren van de genderkloof. Echter is de data niet compleet genoeg om hier actief beleid op te voeren. IBS blijft samenwerken met bedrijven en dataproviders om de datadekking uit te breiden.
	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	28.53 %	34.72 %	Coverage 92.56%	IBS bevordert de diversiteit in het bestuur en monitort dit met behulp van externa dataproviders. IBS heeft hierover geen eenduidig beleid voor het gehele productaanbod. Het Silvercross Global Small Cap-fonds maakt echter gebruik van een eigen ESG-analyse template dat bedrijven lager scoort wanneer de diversiteit in het bestuur lager is dan die van de sectorgenoten, of 30%. Daarnaast heeft Silvercross ook actief dialoog met bedrijven waarin wordt geïnvesteerd over dit onderwerp.
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0.00 %	0.00 %	Coverage 91.73%	Bedrijven die betrokken zijn in de productie of verkoop van controversiële wapens zijn uitgesloten. Omdat hier geen blootstelling aan was, is hier ook

	wapens)					verder geen actie op genomen
--	---------	--	--	--	--	------------------------------

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
Indicator ongunstige Impact op duurzaamheid		Parameter	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	41.79 ton CO2e / M EUR BNP	188.46 ton CO2e / M EUR BNP	Coverage 98.44%	IBS belegt alleen in staatsobligaties van landen die het Akkoord van Parijs hebben ondertekend en zich daarom inzetten om de gemiddelde mondiale temperatuurstijging te beperken tot < 2 graden.
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	Absoluut: 2 Relatief: 1,93%	Absoluut: 3 Relatief: 2.53 %	Coverage 100.00%	IBS wil niet investeren in landen die sociale rechten schenden, en doet dat ook niet rechtstreeks. Via extern beheerde fondsen wordt het echter in twee van dergelijke landen belegd. Hoewel dit een daling van 33% betekent ten opzichte van de vorige

						referentieperiode, is dit aantal nog steeds niet 0. IBS zal met zijn externe managers samenwerken om de blootstelling aan deze landen te elimineren. Als dit niet lukt, zal er worden gekeken naar een alternatieve belegging.
--	--	--	--	--	--	--

Tabel 2
 Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

Ongunstige Impact op duurzaamheid	Ongunstige Impact op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Impact 2023	Impact 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	53.01%	64.45 %	Coverage 100%	IBS bevordert de uitfasering van fossiele brandstoffen. Initiatieven voor CO2-reductie maken hier deel van uit. Dit is ook onderdeel van ons beleid bij het beleggen in extern beheerde fondsen.

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 ARBEIDSSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTE EN OMKOPING						
Ongunstige Impact op duurzaamheid	Ongunstige Impact op duurzaamheidsfactor en (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Impact 2023	Impact 2022	Toelichting	Maatregelen
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
	14. Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen	Aantal ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen die verband houden met de ondernemingen waarin is belegd, op basis van een gewogen gemiddelde	0.00	0.00	Coverage 89.51%	Bedrijven die de principes van de UN Global Compact schenden, worden uitgesloten. Omdat er geen gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen waren, werden er geen verdere acties ondernomen.

Beschrijving van het beleid voor de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige Impact 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 Impact 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 Impact. 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 Impact 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. In juni 2024 publiceren we de belangrijkste nadelige Impact gemeten over 2023. Vanaf dat moment vergelijken we deze Impact met voorgaande jaren om de ontwikkeling van deze ongunstige Impact 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 30 juni 2024. Deze verklaring wordt jaarlijks of - indien nodig eerder - geactualiseerd. De volgende jaarlijkse update is uiterlijk 30 juni 2025.

CRO, 30 juni 2024