

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. (7245004NV64B9NOOKZ60) 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 2024. Deze verklaring is van toepassing op alle producten die IBS aanbiedt, met uitzondering van beleggingen in Private Markets. De verklaringen voor onze Private Markets-portefeuilles worden in het derde kwartaal van het jaar rechtstreeks naar de cliënten in de relevante (Artikel 8) fondsen verzonden.

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 16 verplichte en 2 optionele indicatoren.

Deze verklaring wordt beoordeeld en bijgewerkt indien nodig, maar uiterlijk op 30 juni 2025.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste ongunstige effecten worden beschouwd als de gevolgen van investeringsbeslissingen die resulteren in ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Daarom worden de PAI-indicatoren gebruikt om te meten hoe beleggingen een ongunstige 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 beheersen in overeenstemming met ons Sustainability Risks Policy en zullen daarom ook een reeks PAI-indicatoren monitoren en evalueren.

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

		Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd							
Indicator van ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 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	68179,77 ton CO2e	43834,03 ton CO2e	26638,59 ton CO2e	Omslag 96,12% Geschat 29,28% Gemeld 70,72%	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,		
		Scope 2 BKG-emissies	34540,51 ton CO2e	11926,31 ton CO2e	15360,25 ton CO2e	Omslag 96,12% Geschat 29% Gemeld 71%			

							stimuleert IBS energietransitietrajecten, waaronder technologische verbeteringen en het vergroten van het aandeel hernieuwbare energiebronnen.
		Scope 3 BKG-emissies	1256093,20 ton CO2e	599538,90 ton CO2e	169134,17 ton CO2e	Omslag 95,1% Geschat 47,14% Gemeld 52,86%	
		Totale BKG-emissies	1346584,90 tonCO2e	673458,56 ton CO2e	207416,56 ton CO2e	Omslag 95,07% Geschat 49,69% Gemeld 50,31%	
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	328,26 ton CO2e / EUR M beleggingen	198,01 ton CO2e / EUR M beleggingen	138,54 ton CO2e / M EUR beleggingen	Omslag 95,07% Geschat 49,69% Gemeld 50,31%	

	3. BKG intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	BKG intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	661,64 ton CO ₂ e / EUR M omzet	509,51 ton CO ₂ e / EUR M omzet	366,47 ton CO ₂ e / M EUR omzet	Omslag 95,09% Geschat 49,68% Gemeld 50,32%	
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	6,20%	6,96%	4,65%	Omslag 93,37% Geschat 0% Gemeld 100%	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 6,20% 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 energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	Consumptie: 46,54% Productie: 0,40%	Consumptie: 48,58% Productie: 0,43%	Consumptie: 52,62% Productie: 0,57%	Omslag 79,31% Geschat 3,05% Gemeld 96,95% Omslag 91,9% Geschat 0% Gemeld 100%	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 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	In totaal: 0,13GWh / EUR M omzet Sector A: 0,00GWh / EUR M omzet	In totaal: 0,11GWh / EUR M omzet Sector A: 0,00GWh / EUR M omzet	Totaal: 0,60GWh / M EUR omzet Sector A: 1,51GWh / M EUR omzet	Omslag 99,19% Geschat 43,2% Gemeld 56,8% Omslag	

			Sector B: 0,01GWh / EUR M omzet	Sector B: 0,01GWh / EUR M omzet	Sector B: 1,62GWh / M EUR omzet	97,07% Geschat 35,68% Gemeld 64,32%	
			Sector C: 0,059GWh / EUR M omzet	Sector C: 0,04GWh / EUR M omzet	Sector C: 0,41GWh / M EUR omzet	Omslag 99,12%	
			Sector D: 0,02GWh / EUR M omzet	Sector D: 0,02GWh / EUR M omzet	Sector D: 2,35GWh / M EUR omzet	Geschat 39,28% Gemeld 60,72%	
			Sector E: 0,01GWh / EUR M omzet	Sector E: 0,01GWh / EUR M omzet	Sector E: 1,65GWh / M EUR omzet	Omslag 99,68%	
			Sector F: 0,00GWh / EUR M omzet	Sector F: 0,00GWh / EUR M omzet	Sector F: 0,17GWh / M EUR omzet	Geschat 42,74% Gemeld 57,26%	
			Sector G: 0,01GWh / EUR M omzet	Sector G: 0,00GWh / EUR M omzet	Sector G: 0,09GWh / M EUR omzet	Omslag 99,85%	
			Sector H: 0,03GWh / EUR M omzet	Sector H: 0,03GWh / EUR M omzet	Sector H: 1,83GWh / M EUR omzet	Geschat 43,39% Gemeld 56,61%	
			Sector L: 0,00GWh / EUR M omzet	Sector L: 0,00GWh / EUR M omzet	Sector L: 0,47GWh / M EUR omzet	Omslag 99,99% Geschat 52,63%	

						Gemeld 47,37%	
						Omslag 88,46% Geschat 48,91% Gemeld 51,09%	
						Omslag 99,57% Geschat 48,32% Gemeld 51,68%	
						Omslag 91,12% Geschat 39,07% Gemeld 60,93%	
						Omslag 98,85% Geschat 44,18% Gemeld 55,82%	

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	1,65%	0,55%	0,28%	Omslag 92,93%	IBS verwacht van de bedrijven waarin zij investeert dat zij hun negatieve effecten 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. Clarity AI maakt gebruik van NLP-modellen om schendingen van deze PAI te identificeren. Alle controverses die door NLP-

							modellen als mogelijke schendingen worden beschouwd, worden later door onze analisten beoordeel.
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	0,00 ton / EUR M eleggingen	0,00 ton / EUR M beleggingen	0,01 ton / M EUR beleggingen	Omslag 33,67% Geschat 75,13% Gemeld 24,87%	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	6,78 tonne / EUR M eleggingen	5,05 ton / EUR M beleggingen	3,41 ton / M EUR beleggingen	Omslag 93,54% Geschat 66,74% Gemeld 33,26%	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							
Indicator van ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
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	4,17 %	7,47 %	4,37 %	Omslag 92,93%	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. Clarity AI maakt gebruik van NLP-modellen om schendingen van deze PAI te identificeren. Alle controverses die door NLP-modellen als mogelijke schendingen worden beschouwd, worden later door onze analisten beoordeeld.

	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	0,97 %	1,27 %	3,89 %	Omslag 94,97% Geschat 0% Gemeld 100%	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	11,69 %	11,17 %	12,68 %	Omslag 51,47% Geschat 0% Gemeld 100%	IBS is voorstander van het dichten 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	28,96%	28,53 %	34,72 %	Omslag 95,07% Geschat 0% Gemeld	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

		ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur				100%	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 wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	0,00 %	0,00 %	Omslag 93,96% Geschat 0% Gemeld 100%	Bedrijven die betrokken zijn in de productie of verkoop van controversiële wapens zijn uitgesloten. Omdat hier geen blootstelling aan was, is hier ook verder geen actie op genomen

		Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen					
Indicator van ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	57.23 tonne CO2e / EUR M GDP	41.79 ton CO2e / M EUR BNP	188.46 ton CO2e / M EUR BNP	Omslag 99.54% Geschat 100% Gemeld 0%	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: 2.75 Relatief: 2.75%	Absoluut: 2 Relatief: 1,93%	Absoluut: 3 Relatief: 2.53 %	Omslag 100% Geschat 0% Gemeld 100% Omslag 100% Geschat 0% Gemeld 100%	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. 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

Ongunstig effect op duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	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	51,35%	53,01%	64,45 %	Omslag 100% Geschat 0% Gemeld 100%	IBS bevordert de uitfasering van fossiele brandstoffen. Initiatieven voor CO ₂ -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 ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Ongunstig effect op duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactor en (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 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	0,00	Omslag 92,93%	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 effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

De duurzaamheidsrisicobeoordeling wordt uitgevoerd in overeenstemming met ons Sustainability Risks Policy van 16 oktober 2023, met inbegrip van alle in het beleid beschreven methoden, zoals uitsluitingen, due diligence en monitoring.

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 Sustainability Risks Policy 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. Bij IBS Asset Management is het toezicht op dit beleid de verantwoordelijkheid van de Manager Investment Management. Ons SilverCross Global Small-Cap Fund heeft een vergelijkbare opzet. Hier zorgt de Head of ESG voor de implementatie van dit beleid en is het SilverCross Investment Team verantwoordelijk voor de monitoring ervan. Voor het Centive Global Equity Fund is het toezicht op het Sustainability Risks Policy de verantwoordelijkheid van de portefeuillebeheerders van het fonds. 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. Ook het Centive Global Equity Fund onderhoudt contacten met de ondernemingen waarin het belegt.

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 het effect te rapporteren in een jaarlijkse PAI-verklaring. De eerste referentieperiode voor deze gegevensverzameling loopt van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022. De meest recente referentieperiode loopt van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024. Door de historische gegevens naast elkaar te plaatsen, kan IBS trends en ontwikkelingen analyseren op het gebied van duurzaamheidsprestaties binnen de beleggingsportefeuilles. Dit stelt ons in staat om de effectiviteit van genomen maatregelen te evalueren en waar nodig het beleid aan te passen.

Bij deze historische vergelijking is zichtbaar dat een aantal PAI-indicatoren gerelateerd aan broeikasgassen zijn toegenomen. Een belangrijke reden hiervoor is de toevoeging van het nieuwe Centive Global Equity Fund. De Scope 3-emissies worden als absolute waarden gerapporteerd (niet genormaliseerd), waardoor de totale emissies toenemen bij een groter beheerd vermogen. De GHG-intensiteit wordt daarentegen genormaliseerd op basis van de omzet van de bedrijven (in plaats van per miljoen euro geïnvesteerd), wat eveneens tot hogere waarden leidt bij een uitbreiding van de portefeuille.

In andere gevallen is de ogenschijnlijke verslechtering van indicatoren het gevolg van een wijziging in de onderliggende methodologie. Veel bedrijven rapporteerden in het verleden geen Scope 3-emissies, waardoor eerdere cijfers voor totale uitstoot, GHG-intensiteit en de koolstofvoetafdruk waarschijnlijk onderschat waren. Indien gebruik werd gemaakt van schattingen, dan zijn de modellen waarmee deze emissies worden berekend de afgelopen jaren aanzienlijk geavanceerder en breder geworden. Dit heeft geleid tot hogere gerapporteerde waarden dan in het verleden.

Een vergelijkbare ontwikkeling is zichtbaar bij de biodiversiteitsindicator. Toen de PAI-vereisten van de SFDR in werking traden, bevond de modellering van biodiversiteitsimpacten zich nog in een vroeg stadium. In de afgelopen drie jaar zijn deze modellen aanzienlijk geprofessionaliseerd, wat naar verwachting leidt tot meer volledige en nauwkeurige inschattingen.

Hoewel de blootstelling aan bedrijven in de fossiele energiesector is gestegen ten opzichte van 2022, is deze in 2024 weer afgenomen ten opzichte van 2023. Tegelijkertijd is het aandeel van energieverbruik en -opwekking uit niet-hernieuwbare bronnen binnen de portefeuilles verder gedaald. Deze ontwikkelingen wijzen op een geleidelijke verschuiving richting duurzamere energiebronnen binnen de beleggingsstrategie van IBS.

De ingangsdatum van deze versie van de PAI-verklaring is 30 juni 2025. Deze verklaring wordt jaarlijks of - indien nodig eerder - geactualiseerd. De volgende jaarlijkse update is uiterlijk 30 juni 2026.

CRO, 30 juni 2025