

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 B.V., IBS Corporate Finance B.V., IBS Direct Investments B.V., en IBS Fund Management B.V., 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 2025. 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 2026.

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 2025	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	57306,36 ton CO ₂ e	68179,77 ton CO ₂ e	43834,03 ton CO ₂ e	26638,59 ton CO ₂ e	Dekking: 98,61% Geschat: 26,47%	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
		Scope 2 BKG-emissies	25079,56 ton CO ₂ e	34540,51 ton CO ₂ e	11926,31 ton CO ₂ e	15360,25 ton CO ₂ e	Dekking: 98,61% Geschat: 26,47%	
		Scope 3 BKG-emissies	950279,10 ton CO ₂ e	1256093,20 ton CO ₂ e	599538,90 ton CO ₂ e	169134,17 ton CO ₂ e	Dekking: 97,98% Geschat: 38,79%	
		Totale BKG-	1003372,10 ton	1346584,90 ton	673458,56 ton	207416,56 ton	Dekking:	

		emissies	CO ₂ e	CO ₂ e	CO ₂ e	CO ₂ e	97,88% Geschat: 42,46%	Europees Parlement, stimuleert IBS energietransitietrajecten, waaronder technologische verbeteringen en het vergroten van het aandeel hernieuwbare energiebronnen.
	2. Koolstofv oetafdruk	Koolstofvoeta fdruk	241,06 ton CO ₂ e / MEUR beleggingen	328,26 ton CO ₂ e / MEUR beleggingen	198,01 ton CO ₂ e / mEUR beleggingen	138,54 ton CO ₂ e / mEUR beleggingen	Dekking: 97,90% Geschat: 42,13%	
	3. BKG intensiteit van ondernemin gen waarin is belegd	BKG intensiteit van ondernemin gen waarin is belegd	727,71 ton CO ₂ e / mEUR omzet	661,64 ton CO ₂ e / mEUR omzet	509,51 ton CO ₂ e / mEUR omzet	366,47 ton CO ₂ e / mEUR omzet	Dekking: 97,92% Geschat: 42,13%	
	4. Blootstelling aan onderneming en actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in onderneming en actief in de sector fossiele brandstoffen	3,39%	6,20%	6,96%	4,65%	Dekking: 97,89% Geschat: 0,00%	IBS sluit bedrijven uit die direct betrokken zijn bij de winning en productie van onconventionele olie en gas. De gerapporteerde blootstelling van 3,39% omvat ook ondernemingen die indirect betrokken zijn bij fossiele brandstofgerelateerde activiteiten. Deze indicator meet de blootstelling aan ondernemingen die op enige wijze actief zijn in de fossielebrandstoffensector. Overeenkomstig de methodologie van onze

								externe dataleverancier wordt de volledige waarde van een belegging meegeteld wanneer een onderneming kwalificerende activiteiten in de fossielebrandstoffensector verricht, ongeacht welk deel van de omzet uit deze activiteiten wordt gegenereerd. Hierdoor kan de gerapporteerde blootstelling een hoger beeld geven dan de daadwerkelijke economische blootstelling van de portefeuille aan fossiele brandstoffen.
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbaar e energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van onderneming en waarin is belegd, uit	Consumptie: 42,04% Productie: 0,45%	Consumptie: 46,54% Productie: 0,40%	Consumptie: 48,58% Productie: 0,43%	Consumptie: 52,62% Productie: 0,57%	Dekking: 85,34% Geschat: 3,47% Dekking: 92,55% Geschat: 0,00%	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

		niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen						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: 0,11GWh / mEUR omzet Sector A: 0,00GWh / mEUR omzet Sector B: 0,01GWh / mEUR omzet Sector C: 0,05GWh / mEUR omzet Sector D: 0,02GWh /	In totaal: 0,13GWh / mEUR omzet Sector A: 0,00GWh / mEUR omzet Sector B: 0,01GWh / mEUR omzet Sector C: 0,059GWh / mEUR omzet Sector D: 0,02GWh / mEUR omzet	In totaal: 0,11GWh / mEUR omzet Sector A: 0,00GWh / mEUR omzet Sector B: 0,01GWh / mEUR omzet Sector C: 0,04GWh / mEUR omzet Sector D: 0,02GWh /	Totaal: 0,60GWh / mEUR omzet Sector A: 1,51GWh / mEUR omzet Sector B: 1,62GWh / mEUR omzet Sector C: 0,41GWh / mEUR omzet Sector D: 2,35GWh /	Dekking: 99,72% Geschat: 33,73% Dekking: 97,54% Geschat: 22,15% Dekking: 99,69% Geschat: 30,93% Dekking: 99,78% Geschat:	IBS monitort de energie-intensiteit van ondernemingen die actief zijn in sectoren met een hoge klimaatimpact als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsrisico's. Waar relevant wordt deze indicator meegenomen naast andere klimaatgerelateerde maatstaven, zoals broeikasgasemissies, koolstofintensiteit en de transitiestrategieën van ondernemingen, bij het nemen van

			mEUR omzet Sector E: 0,00GWh / mEUR omzet Sector F: 0,00GWh / mEUR omzet Sector G: 0,00GWh / mEUR omzet Sector H: 0,00GWh / mEUR omzet Sector L: 0,01GWh / mEUR omzet	Sector E: 0,01GWh / mEUR omzet Sector F: 0,00GWh / mEUR omzet Sector G: 0,01GWh / mEUR omzet Sector H: 0,03GWh / mEUR omzet Sector L: 0,00GWh / mEUR omzet	mEUR omzet Sector E: 0,01GWh / mEUR omzet Sector F: 0,00GWh / mEUR omzet Sector G: 0,00GWh / mEUR omzet Sector H: 0,03GWh / mEUR omzet Sector L: 0,00GWh / mEUR omzet	mEUR omzet Sector E: 1,65GWh / mEUR omzet Sector F: 0,17GWh / mEUR omzet Sector G: 0,09GWh / mEUR omzet Sector H: 1,83GWh / mEUR omzet Sector L: 0,47GWh / mEUR omzet	32,96% Dekking: 99,83% Geschat: 40,85% Dekking: 100,00% Geschat: 32,44% Dekking: 99,78% Geschat: 40,28% Dekking: 98,46% Geschat: 27,40% Dekking: 99,71% Geschat: 36,59%	beleggingsbeslissingen. IBS moedigt ondernemingen waarin wordt belegd aan om hun energie-efficiëntie te verbeteren en geloofwaardige decarbonisatiestrategieën te implementeren, met name in sectoren met een hoge klimaatimpact. Wij zullen deze indicator blijven monitoren en in gesprek blijven met ondernemingen en externe fondsbeheerders om de transitie naar een lagere energie-intensiteit op de lange termijn te ondersteunen.
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits gevoelige	Aandeel beleggingen in onderneming en met	1,29%	1,65%	0,55%	0,28%	Dekking: 95,69% Geschat: 0,00%	IBS verwacht van de bedrijven waarin zij investeert dat zij hun negatieve effecten op de biodiversiteit monitoren en

	gebieden	vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteits gevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die onderneming en negatieve gevolgen voor die gebieden hebben						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 beoordeeld.
Water	8. Emissies in water	Emissies in water (in ton) van de onderneming en waarin is	0,00 ton / mEUR beleggingen	0,00 ton / mEUR beleggingen	0,00 ton / mEUR beleggingen	0,01 ton / mEUR beleggingen	Dekking: 34,53% Geschat: 73,63%	Gegevens over emissies in water zijn te beperkt om hierop actief beleid te kunnen voeren. IBS blijft in gesprek met zijn

		belegd per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde						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 onderneming en waarin is belegd per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	11,57 ton / mEUR beleggingen	6,78 ton / mEUR beleggingen	5,05 ton / mEUR beleggingen	3,41 ton / mEUR beleggingen	Dekking: 96,55% Geschat: 61,61%	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 2025	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 onderneming en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	6,07%	4,17 %	7,47 %	4,37 %	Dekking: 95,69% Geschat: 0,00%	IBS controleert voortdurend of de bedrijven waarin wij beleggen het UN Global Compact schenden en maakt haar eigen beoordelingen over eerdere schendingen. 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

								dataprovinder.
	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 onderneming en zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van de VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale onderneming en of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen	0,40%	0,97 %	1,27 %	3,89 %	Dekking: 98,30% Geschat: 0,00%	IBS vereist dat de bedrijven waarin zij investeren, voldoen aan het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen. Gedurende het jaar is voortdurend gecontroleerd of de bedrijven waarin IBS belegt het UN Global Compact hebben geschonden.

		worden aangepakt						
	12. Niet-gecorrigeerde genderloonkloof	Gemiddelde niet-gecorrigeerde genderloonkloof of bij onderneming en waarin is belegd	11,60%	11,69 %	11,17 %	12,68 %	Dekking: 60,31% Geschat: 0,00%	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 onderneming en waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden	29,12%	28,96%	28,53 %	34,72 %	Dekking: 98,01% Geschat: 0,00%	IBS bevordert de diversiteit in het bestuur en monitort dit met behulp van externe dataproviders. IBS heeft hierover geen eenduidig beleid voor het gehele productaanbod. Het Silvercross Global Small Cap-fonds maakt echter gebruik van een eigen ESG-analysetemplate dat bedrijven lager scoort wanneer de diversiteit in

		in de raad van bestuur						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 (antipersoneels mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in onderneming en die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	0,00%	0,00 %	0,00 %	Dekking: 98,23% Geschat: 0,00%	Bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens zijn uitgesloten. Omdat hier geen blootstelling aan was, is hier ook verder geen actie op genomen

Indicator van ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	35,97 ton CO ₂ e / mEUR BNP	57,23 ton CO ₂ e / mEUR BNP	41,79 ton CO ₂ e / mEUR BNP	188,46 ton CO ₂ e / mEUR BNP	Dekking: 99,94% Geschat: 0,00%	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	Absoluut: 2,00 Relatief: 1,30%	Absoluut: 3,00 Relatief: 2,75%	Absoluut: 2,00 Relatief: 1,93%	Absoluut: 3,00 Relatief: 2,53 %	Dekking: 100,00% Geschat: 0,00%	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. IBS zal met zijn externe managers samenwerken om de blootstelling aan deze landen te elimineren. Als dit niet lukt, zal er

		belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht						worden gekeken naar een alternatieve belegging.
--	--	---	--	--	--	--	--	---

Tabel 2
Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN								
Ongunstig effect op duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Maatregelen
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd								
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	43,79%	51,35%	53,01%	64,45 %	Dekking: 100,00% Geschat: 0,00%	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 ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING								
Ongunstig effect op duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effecten 2025	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	0,00	Dekking: 95,69% Clarity AI maakt gebruik van Natural Language Processing (NLP)-modellen om overtredingen voor deze PAI te identificeren.	Bedrijven die de principes van het 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 onze Sustainability Risks Policy van 16 september 2025, 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 B.V. zorgt Investment Management 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 respectievelijke 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 B.V., voert daarnaast ook zelf engagement met de bedrijven waarin zij heeft 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 2025 tot en met 31 december 2025. 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.

Ten opzichte van de voorgaande verslagperiode verbeterden verschillende klimaatgerelateerde indicatoren gedurende de referentieperiode 2025. De totale uitstoot van broeikasgassen, de Scope 1-, Scope 2- en Scope 3-emissies en de koolstofvoetafdruk zijn allemaal gedaald ten opzichte van 2024. Ook de blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossielebrandstoffensector nam aanzienlijk af, van 6,20% in 2024 naar 3,39% in 2025. Daarnaast daalde het aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik van 46,54% naar 42,04%, wat wijst op een geleidelijke verschuiving naar schonere energiebronnen binnen de portefeuille.

Niet alle indicatoren verbeterden gedurende de periode. De broeikasgasintensiteit (GHG-intensiteit) steeg van 661,64 naar 727,71 ton CO₂e per miljoen EUR omzet. Dit weerspiegelt veranderingen in de samenstelling van de portefeuille en laat zien dat een daling van de absolute emissies niet noodzakelijk leidt tot een lagere emissie-intensiteit. Ook nam de hoeveelheid gevaarlijk en radioactief afval die wordt geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd toe ten opzichte van voorgaande jaren. Deze indicatoren zullen nauwlettend worden gemonitord.

De sociale indicatoren laten een gemengd beeld zien. De blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij schendingen van de principes van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen steeg van 4,17% naar 6,07%. Daarentegen daalde het aandeel beleggingen in ondernemingen zonder beleid of nalevingsmechanismen met betrekking tot deze standaarden verder naar 0,40%, waarmee de positieve trend sinds 2022 werd voortgezet. De genderdiversiteit op bestuursniveau verbeterde licht van 28,96% naar 29,14%, terwijl de gemiddelde ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen grotendeels stabiel bleef op circa 11,60%.

Voor beleggingen in staatsobligaties verbeterden zowel de milieu- als sociale indicatoren. De broeikasgasintensiteit van landen waarin is belegd daalde van 57,23 naar 35,97 ton CO₂e per miljoen EUR bbb. Daarnaast nam de relatieve blootstelling aan landen met schendingen van sociale rechten verder af, van 2,75% naar 1,30%.

Bij de analyse van veranderingen ten opzichte van voorgaande jaren dient te worden opgemerkt dat verbeteringen in databeschikbaarheid, bedrijfsrapportages en schattingsmethodologieën nog steeds invloed hebben op bepaalde indicatoren. Met name Scope 3-emissies, biodiversiteitsgerelateerde indicatoren en andere indicatoren die sterk afhankelijk zijn van geschatte gegevens zijn in de loop der tijd robuuster en vollediger geworden. De datakwaliteit bleef zich gedurende de referentieperiode 2025 verbeteren. Van de 32 gerapporteerde duurzaamheidsmaatstaven en subindicatoren nam de datadekking voor 25 indicatoren toe, terwijl slechts 7 indicatoren een beperkte daling in dekking lieten zien. Daarnaast nam het aandeel geschatte gegevens af voor een groot aantal indicatoren, als gevolg van verbeterde bedrijfsrapportages en een grotere beschikbaarheid van data. Vergelijkingen tussen verslagperiodes dienen daarom te worden geïnterpreteerd in het licht van zowel veranderingen in de samenstelling van de portefeuille als de voortdurende verbetering van de datakwaliteit.

De ingangsdatum van deze versie van de PAI-verklaring is 30 juni 2026. Deze verklaring wordt jaarlijks of - indien nodig eerder - geactualiseerd. De volgende jaarlijkse update is uiterlijk 30 juni 2027.

CRO, 30 juni 2026