

Danum Ecosystem Fund

Sustainable Investment Disclosure

Summary

Het Danum Ecosystem Fund richt zich op de dringende noodzaak dat bedrijfsmodellen zich moeten ontwikkelen op een manier die het verlies aan biodiversiteit stopt of omkeert. Daarom streeft het Fonds ernaar om minimaal 50% van de beleggingen te selecteren die aansluiten bij deze milieukeurmerken. Het Fonds heeft niet de intentie om duurzame beleggingen te doen. Het Fonds selecteert geen beleggingen op basis van garanties over hun individuele impact op de biodiversiteit, aangezien dergelijke garanties moeilijk te valideren zijn. In plaats daarvan moeten potentiële investeringen aansluiten bij een van de volgende cruciale fases op weg naar een wereld met een positieve biodiversiteit:

Repareren en behouden:	Huidig systeem
Herschikken:	Tijdelijke deel van het systeem
Nieuwe ecosystemen:	Gewenst systeem

Het Fonds gebruikt een kwantitatieve score om de biodiversiteitsvoetafdruk van de portefeuille te beoordelen. Deze score wordt uitgedrukt in (dier)soortverlies per investeringseenheid en dient als de belangrijkste indicator om de behaalde biodiversiteitskenmerken van de portefeuille te meten.

De score wordt berekend met behulp van de Biodiversity Footprint Financial Institutions (BFFI)-benadering die wordt geadviseerd door het Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF). De BFFI-aanpak maakt gebruik van het ReCiPe-druk-impactmodel om de biodiversiteitsimpact van de milieudruk van bedrijven te kwantificeren in zeven categorieën: landgebruik, watergebruik, verzuring van het land, eutrofiëring, ecotoxiciteit, fotochemische ozonvorming en klimaatverandering. Belangrijke kanttekening hierbij is dat elke uitkomst een gemodelleerde uitkomst is en geen zekerheid biedt over de werkelijke impact van een bedrijf of sector.

Gezien de onderlinge verbondenheid van ecosystemen en de gecombineerde effecten van het verlies aan biodiversiteit, dragen de zeven biodiversiteitsdrukpunten bij aan ten minste één, maar vaak meerdere Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om het financiële rendementsprofiel van de aandelenposities te beschermen of te verbeteren, maar niet om het duurzaamheidsprofiel van de posities te verbeteren. Het Fonds zal geen posities innemen in derivaten die niet gekoppeld zijn aan een aandelenpositie. Als zodanig zal elke derivatenpositie die in de loop van de tijd wordt ingenomen, direct gekoppeld zijn aan een positie waarvoor de investeringsanalyse is voltooid.

Het Fonds hanteert een uitsluitingslijst van industrieën, waaronder metalen en mijnbouw, basischemicaliën, autoproduktie, halfgeleiderproductie en meer. Het bindende element tussen alle industrieën op de uitsluitingslijst is het verlies van leefgebieden en de overexploitatie van soorten en/of natuurlijke hulpbronnen.

Hoewel het Fonds governance alleen als negatief screeningscriterium gebruikt, maakt het wel deel uit van het primaire doel om inzicht te krijgen in het standpunt en de verplichtingen van het bedrijf op vier cruciale domeinen: biodiversiteit, milieu, sociaal en bestuur. Deze zijn opgedeeld in 21 onderzoeksvragen. De essentie van deze vragen draait om het begrijpen van de strategie en beloften van het bedrijf op de bovengenoemde gebieden. Daarnaast heeft het Fonds een quickscan ontwikkeld, waarmee het kan screenen op de belangrijkste criteria. Deze scan bevat een governance score, die een eerste signaal is dat een bedrijf op dit gebied mogelijk problemen heeft. Als dergelijke scores negatief zijn en uit verdere analyse een risico blijkt dat het Fonds niet bereid is te accepteren, kan het bedrijf uit het beleggingsuniversum worden uitgesloten.