

## KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN TIETOJEN ANTAMINEN

**Dasos Kestävä Metsä ja Puu III –erikoissijoitusrahasto** (“Rahasto”), jota hallinnoi Dasos Capital Oy (“Dasos”) edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n kestävyysliittymien tietojen antamisesta annetun asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan mukaisesti.

### Tiivistelmä

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

Rahasto suunnittelee, että 100 % Rahaston sijoituksista on kestäviä. Rahasto ei sitoudu tekemään EU:n taksonomiaasetuksen (EU) 2020/852 mukaisia kestäviä sijoituksia.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tekemällä metsäsijoituksia, jotka suunnitellaan ja toteutetaan jotta voidaan edistää:

- niiden taloudellista kannattavuutta,
- sertifiointin ja metsäsuunnittelun alaisena olevan metsäalan ja puuntuotannon määrää,
- niiden positiivista vaikutusta ilmastonmuutokselle,
- luonnon monimuotoisuuden suojelemista, ja
- yhteiskunnallisia vaikutuksia.

Rahaston hallinnoinnin tavoitteena on edistää kestävyttä, ja Rahasto huomioi systemaattisesti ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon (Environmental, Social and Governance, ESG) liittyvät seikat salkunhoidossaan; ESG- ja kestävyysteema huomioidaan 100 % Rahaston salkunhoidossa.

Rahaston sijoitusperiaatteet perustuvat luontopääoman suojelemiseen ja parantamiseen. Luontopääomalla tarkoitetaan erilaisia maapallon ympäristön ominaisuuksia, jotka tuottavat elämän ylläpitämiseksi välttämättömiä hyviä ja ekosysteemiä palveluita. Rahasto soveltaa seuraavia luontopääomaan liittyviä periaatteita:

- metsän määrän ja metsänpeiton kasvattaminen;
- luonnon monimuotoisuuden ja luontotilan parantaminen;
- ilmakehässä olevan hiilidioksidin poistaminen ja sitominen metsään;
- kestävän puutavaran tuottaminen ilmastoviisaasti fossiilista alkuperää olevan materiaalin korvaamiseksi; ja
- maan ja infrastruktuurin tarjoaminen uusiutuvalle energialle, kuten tuulivoima ja aurinkovoima.

ESG-teemoja tarkastellaan investointien identifioimis- ja asianmukaisen huolellisuuden (due diligence, DD) -vaiheesta investointipäätöksen tekoon ja arvon luomiseen sekä exit-vaiheeseen ja näihin liittyvään raportointiin. Dasos noudattaa kestävyysstandardeja, jotka perustuvat Forest Stewardship Council (FSC®) ja/tai Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC®)-sertifiointijärjestelmien periaatteisiin, kriteereihin ja kestävyysindikaattoreihin. Riippumattomia kolmannen osapuolen auditointeja käytetään säännöllisesti kestävyysarvioimiseksi. Hiilijalanjälki ja investointien vaikutukset YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin (Sustainable Development Goals, SDGs) raportoidaan vuosittain.

Jotta voidaan varmistua siitä, etteivät Rahaston tekemät kestävät sijoitukset aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, Rahasto huomioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit ja pyrkii varmistumaan siitä, että Rahaston metsäomaisuuteen tekemät sijoitukset ovat yhdenmukaiset monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (Organisation for Economic Co-operation and Development, OECD) toimintaohjeiden ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden kanssa. Hyvää hallintoa koskevien periaatteiden noudattamista varmistetaan asettamalla kestävyysliittymien läpinäkyvyyttä ja vastuuta koskevat selkeät vaatimukset liikekumppaneille.

## **Ei kestäväää sijoitustavoitetta**

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

Jotta voidaan varmistua siitä, etteivät Rahaston tekemät kestävät sijoitukset aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, Rahasto huomioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia (PAI) koskevat indikaattorit ja pyrkii varmistumaan siitä, että Rahaston metsäomaisuuteen tekemät sijoitukset ovat yhdenmukaiset monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden kanssa, mukaan lukien Kansainvälisen työjärjestön (International Labour Organisation, ILO) kahdeksan peruseriaatteiden mukaiset periaatteet ja oikeudet, jotka kuvataan ILO:n julkistuksessa työelämän peruseriaatteista ja -oikeuksista.

Rahaston sijoituksissa huomioidaan seuraavat indikaattorit:

Taulukko I Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit:

1. Kasvihuonekaasupäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti
4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus
6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden
7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin
8. Päästöt veteen
9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä
10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomiset
11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute
12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero
13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

## **Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tekemällä metsäsijoituksia, jotka suunnitellaan ja toteutetaan jotta voidaan edistää:

- niiden taloudellista kannattavuutta,
- sertifiointin ja metsäsuunnittelun alaisena olevan metsäalan ja puuntuotannon määrää (YK:n SDG:n tavoite 15.2.1),
- niiden positiivista vaikutusta ilmastonmuutokselle (hiilinielu ja hiilivarasto, fossiilisiin raaka-aineisiin perustuvien tuotteiden ja energian välillinen korvaaminen),
- luonnon monimuotoisuuden suojelemista, ja
- yhteiskunnallisia vaikutuksia.

## Sijoitusstrategia

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on tarjota sijoittajille houkuttelevia pitkän aikavälin tuottoja luomalla hajautettu eri sijoitusinstrumentteja ja omaisuusluokkia käsittävä sijoitussalkku, jonka sijoituskohteilla on liityntäkohtia metsiin, metsä- ja puutuotteisiin, puunjalostamiseen, luontoon tai muuhun reaaliomaisuuteen. Rahasto sijoittaa varansa suoraan tai välillisesti edellä mainittuihin omaisuusluokkiin pääasiallisesti Euroopassa.

Vastuullinen sijoittaminen on Dasoksen sijoitusperiaatteiden, arvonluonnin ja riskienhallinnan ydin. Dasos tarjoaa tuottoa sijoittajille hajauttamalla sijoitukset metsäomaisuuteen, jota hoidetaan kestävän metsätalouden periaatteiden mukaisesti nojautumalla myös riippumattomaan kestävyyden arviointiin. ESG-kriteerit on integroitu jokaiseen yksittäiseen sijoituspäätökseen ja Dasoksen harjoittamaan aktiiviseen omistajapolitiikkaan.

Rahaston vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuvataan tarkemmin rahastoesitteessä. Rahaston sijoituskohteita koskevat määräykset ja rajoitukset kuvataan rahaston säännöissä.

Dasos ja metsäsijoituksia hoitavat yritykset noudattavat metsätalouden kestävyyteen liittyviä periaatteita ja kriteereitä sekä hyviä ESG-käytäntöjä, jotka toteutuvat edellä listatuilla toimilla.

## Sijoitusten osuus

Rahasto suunnittelee, että 100 % Rahaston sijoituksista on kestäviä. Rahasto ei sitoudu tekemään EU:n taksonomia-asetuksen mukaisia kestäviä sijoituksia.

Rahasto sijoittaa varansa suoraan tai välillisesti. Epäsuorat sijoitukset tehdään ensisijaisesti sijoittamalla yhtiöihin, jotka toimivat metsämaan ja reaaliomaisuuden parissa. Metsäsijoituspolitiikan mukaan 100 % kaikista metsäomaisuuksista on sertifioitava kestävän hoidon mukaisesti noudattaen kansainvälisesti hyväksytyjä kestävyysstandardeja, jotka kattavat ympäristö-, sosiaaliset ja taloudelliset indikaattorit. Nämä vaatimukset koskevat myös metsänhoitopalveluja tarjoavia yrityksiä.

## Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Riippumattomia kolmannen osapuolen auditointeja käytetään säännöllisesti FSC®- ja PEFC®-periaatteiden mukaisen kestävyuden arvioimiseksi.

Hiilijalanjälki raportoidaan vuosittain. Investointien vaikutukset YK:n SDG-tavoitteisiin, perustuen olennaisuusarviointiin, raportoidaan vuosittain. Vuosittain raportoidaan myös YK:n määrittelemien vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (UN's Principles of Responsible Investment) mukaisesti.

## Menetelmät

Kaikki Rahaston sijoitukset tehdään seuraavien periaatteiden mukaisesti:

- kattava metsäsijoituspolitiikka; Kansainvälisen rahoitusyhtiön (International Finance Corporation, IFC) ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien suojatoimien, EU:n ympäristöperiaatteiden ja rahoituslaitosten hyväksymän riskienhallinnan viitekehyksen ympäristö- ja sosiaalisten riskien määrittämiseen, arviointiin ja hallintaan projektirahoituksessa (Equator principles) huomioiminen.
- EU:n direktiivi ympäristövaikutusten arvioinnista.
- Paikalliset olosuhteet ja sääntely.
- Metsäsertifiointin asettamiin vaatimuksiin perustuvat, ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät periaatteet ja standardit.

Dasos ja Rahasto ovat sitoutuneet siihen, että 100 % metsäomaisuudesta sertifioidaan kestävästi hoidetuksi ilmastoviisaan metsänhoidon kategoriassa.

Rahaston menetelmä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen mittaamiseksi koostuu pääasiassa seurannasta ja raportoinnista. Seuranta ja raportointi ovat olennainen osa Dasoksen investointisykliä. Dasos raportoi läpinäkyvästi kestävyteen liittyvistä periaatteista ja niiden täytäntöönpanosta.

### **Tietolähteet ja tietojen käsittely**

Tietoa saadaan riippumattomista kolmannen osapuolen auditoinneista FSC®- ja PEFC®-sertifikaattien mukaisten vaatimusten täyttämiseksi, sekä vuosittaisista hiilijalanjälki- ja SDG-raportoinneista.

### **Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset**

Tietolähteillä ei ole suoria rajoituksia, sillä kaikki tieto lasketaan riippumattomasti.

### **Asianmukainen huolellisuus**

Kestävyysriskit vaihtelevat sijoituskohteittain ja siksi ne arvioidaan aina tapauskohtaisesti. Investointianalyysit auttavat DD-prosessin aikana tunnistamaan omaisuuseriin liittyvät olennaiset kestävyysriskit, jotka voivat vaikuttaa tuottoon. Dasoksen lähestymistavassa kaikki kustannukset, jotka ovat tarpeen mahdollisten ESG-puutteiden korjaamiseksi, sisällytetään kassavirtamalleihin, ml. mahdolliset rajoitukset hakkuissa biologisen monimuotoisuuden suojelutavoitteiden saavuttamiseksi sekä kaikki sertifiointikustannukset.

1. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien riskien arviointiohjeet: Yleiset ohjeet ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien vaikutusten (environmental and social impact assessment, ESIA) arvioimiseksi DD-prosessin ja sijoituspäätöstenteeon aikana, ja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän suoriutumisen arvioimiseksi koko sijoituksen ajan.
2. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvä DD-lomake: Yksityiskohtainen tarkistuslista, jota käytetään johdonmukaisesti jokaisessa DD-prosessissa.
3. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvä vaikutustenarviointi
  - a. ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien negatiivisten ja positiivisten vaikutusten tunnistamiseksi ja arvioimiseksi projektin vaikuttavuusalueella;
  - b. positiivisten vaikutusten parantamiseksi ja negatiivisten vaikutusten vähentämiseksi toteutettavien keinojen arviointi, jotta voidaan hallita riskejä ja parantaa kestävyteen liittyviä tuottoja; ja
  - c. hyvin perustellun arvion saaminen siitä, onko arvioinnin kohteena oleva metsäomaisuus sertifioitavissa kansainvälisesti tunnustettujen sertifiointimenetelmien (FSC® ja/tai PEFC®) mukaisesti.

### **Vaikuttamispolitiikat**

Hyvää hallintoa koskevien periaatteiden noudattamista varmistetaan asettamalla kestävyteen liittyvää läpinäkyvyyttä ja vastuuta koskevat selkeät vaatimukset liikekumppaneille.

### **Nimetty vertailuarvo**

Rahaston kestävyystavoitteiden saavuttamisen seuraamisen vertailuarvoksi ei ole asetettu indeksiä.