

Bærekraftsrelatert informasjon

Product name: : Verdepapirfondet FIRST Impact

Legal entity identifier: 254900IHX08ILSYBW460

Produktet har et mål om bærekraftige investeringer

Bærekraftig investering

betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, har god foretaksstyring.

EUs taksonomi er

et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



Ja



Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: 50%***



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 5 %*



Nei



Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har som mål en bærekraftig investering, vil det ha en minsteandel på _____% av bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer

*Dette fondet vil ha minimum 80% bærekraftige investeringer. Fondet har anledning til å plassere inntil 20 % som innskudd i bank skulle markedssituasjonen tilsa det. Fordelingen mellom miljømessige og sosialt bærekraftige investeringer kan variere. Den bindende minsteandelen er derfor satt til hhv. 50 % og 5 %, til tross for at andelen normalt vil ligge en del høyere.



Hva er målet for bærekraftige investeringer for dette finansielle produktet?

Fondets bærekraftige investeringsmål er å fremme FNs bærekraftsmål (SDGs = «sustainable development goals») ved å investere i selskaper hvis forretningsmodeller og operasjonelle prosesser er i henhold til målene definert av FNs 17 bærekraftsmål.

Fondet investerer i selskaper som bidrar med løsninger knyttet til de **bærekraftstemaene som fondet har definert** med utgangspunkt i FNs 17 bærekraftsmål. Temaet «**Energi og Ressurser**» investerer i selskaper med løsninger knyttet til SDG 7 («Ren energi til alle»), SDG 9 («Industri, innovasjon og infrastruktur»), SDG 12 («Ansvarlig forbruk og produksjon») og SDG 13 («Stoppe klimaendringer»). Selskaper innenfor dette temaet gir typisk eksponering mot fornybar energi og utbygging/oppgradering av elektrisk infrastruktur fra produksjonskilde til konsumentpunkt.

Temaet «**Byer og Transport**» retter seg spesielt mot SDG 11 («Bærekraftige byer og lokalsamfunn»), SDG 6 («Rent vann og gode sanitærforhold») og SDG 12 («Ansvarlig forbruk og produksjon»). Selskaper innen dette temaet gir typisk eksponering mot selskaper som har løsninger knyttet til energieffektivisering og utbygging av urban infrastruktur. Temaet «**Helse og Utdanning**» gjør investeringer i selskaper med løsninger knyttet til SDG 3 («God helse og livskvalitet») og SDG 4 («God utdanning»). Temaet «**Mat og landbruk**» fokuserer på SDG 2 («Utrydde sult»), SDG 14 («Livet i havet»), SDG 15 («Livet på land») og SDG 12 («Ansvarlig forbruk og produksjon»). Temaet «**Teknologi**» fokuserer på selskaper som bidrar til teknologiske løsninger som øker effektiviteten i samfunnet, noe som direkte eller indirekte adresserer de fleste av FNs bærekraftsmål. Kunstig intelligens, skyløsninger, trådløs infrastruktur og robotisering er eksempler på løsninger som fondet mener vil bidra til mer effektive samfunnsløsninger.

Fondet søker å investere i løsningselskaper som (1) vi forventer å ha en attraktiv avkastning, (2) ikke gjør vesentlig skade på samfunnet eller miljøet og (3) etterkommer kravene fondet har med investeringsstrategien beskrevet i dette dokumentet.

Ved å investere i selskaper med bærekraftige løsninger («positiv screening») mener fondet at det reduserer eksponeringen mot bærekraftsrisikoer. Fondet tar hensyn til bærekraftsrisiko i investeringsprosessen ved hjelp av ekskludering («negativ screening») av selskaper, integrering i investeringsprosessen av miljø og sosiale risikoaspekter i selskapene det vurderes investert i og via aktivt eierskap i selskapene.

Fondet har ikke utpekt noen referanseverdi for å måle bærekraftige investeringer.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de bærekraftige målene for dette finansielle produktet oppnås

● **Hvilke bærekraftsindikatorer brukes for å måle at målet om bærekraftige investeringer oppnås for dette finansielle produktet?**

Fondets SDG rammeverk vurderer hvilke av FNs bærekraftsmål som selskapenes produkter og tjenester bidrar til å løse. Det er et absolutt krav at selskapene direkte eller indirekte løser minst ett av FNs bærekraftsmål, hvilket er den viktigste bærekraftsindikatoren for fondet.

Fondet måler, der data er tilgjengelig, blant annet:

- Andel av selskaper som adresserer de respektive bærekraftsmålene til FN
- Andel av selskaper som adresserer løsninger som begrenser klimaskader eller løsninger som tilpasser verden til endret klima
- Selskapenes unngåtte utslipp knyttet til løsningene selskapene har til klimaendringer
- Eksponering til fossile brennstoffer
- Utvikling av selskapenes klimagassutslipp

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● **Hvordan forårsaker ikke bærekraftige investeringer betydelig skade for miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmål?**

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer

Fondet vurderer kontinuerlig indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer basert på eksterne dataleverandører og egne analyser. Fondet identifiserer og imøtegår negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer med en påvirknings- og ekskluderingsstrategi.

Det er 14 obligatoriske indikatorer og i tillegg må man velge minst én tilleggsindikator på klima/miljø og én indikator på sosiale spørsmål.

Fondet bruker følgende indikatorer for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer (principle adverse impacts) for å måle investeringene mot:

Obligatoriske indikatorer

Indikator	Kort beskrivelse
Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1(direkte utslipp), 2(indirekte utslipp), og 3(indirekte utslipp via underleverandører)	Investeringobjektens utslipp av CO2 målt i tonn, multiplisert med % eierandel i selskapet.
Karbonavtrykk	Totalt klimagassutslipp for investeringsobjektet delt på MEUR investert i selskapet
Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassutslipp vektet i forhold til selskapets vekt i porteføljen

Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brennstoff	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel
Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning
Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt
Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt
Forholdet mellom farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt
Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i
Kjønns mangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer
Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen

Frivillige indikatorer

Indikator	Kort beskrivelse
Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen
Ulykkesfrekvens	Ulykkesfrekvens i foretak som det er investert i, uttrykt som et vektet gjennomsnitt

Se eget dokument på hjemmesiden for ytterligere informasjon knyttet til principal adverse impact ("PAI").

- — *Hvordan er bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?*

Fondet forventer og krever at selskapene i porteføljen følger internasjonale standarder og konvensjoner (som et minimum FNs Global Compact og OECD Guidelines for Multinational Enterprises) med hensyn til miljø, menneskerettigheter, arbeidsforhold og forretningsetikk.

Fondet benytter seg av eksterne analysebyråer og egne analyser for å kartlegge eventuelle brudd. Hvis fondet eller eksterne analysebyråer vurderer at det kan ha foregått brudd på internasjonale standarder eller konvensjoner vil fondet igangsette en «engagement»-prosess som kan vare i en periode opp til tre år. Hvis fondet ikke identifiserer tegn til ønsket endring i selskapet i løpet av denne perioden eller hvis bruddet er av en slik karakter at skaden er uopprettelig, vil fondet ekskludere selskapet.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og er ledsaget av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av dette finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer?

Ja

No

Fondets langsiktige avkastning er avhengig av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig forstand. Vi søker å minimere risikoen knyttet til bærekraftsfaktorer ved en positiv investeringsstrategi der vi investerer i selskaper som har løsninger knyttet til minst ett av FNs bærekraftsmål, samt en eksklusjonsstrategi der vi unngår selskaper med en en betydelig negativ effekt på noen av de andre bærekraftsmålene.

Fondet vurderer kontinuerlig indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer (PAI) basert på eksterne dataleverandører og egne analyser. Fondet identifiserer og imøtegår negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer med en påvirknings- og ekskluderingsstrategi.

All industriell aktivitet vil ha et negativt avtrykk på jordkloden. Flere av «PAI»-ene fokuserer på utviklingen av slike negative avtrykk som for eksempel CO₂-utslipp og avfall. Fondet vurderer subjektivt eventuelt negativt avtrykk opp mot de positive effektene selskapets produkter og løsninger vil ha. Man kan for eksempel ikke konkludere med at det er udelte negativt hvis CO₂-utslippene til «selskap A» øker fra år X til år X+1, hvis selskapets økning i utslipp knytter seg til en økning i produksjon av løsninger som hjelper kundene å redusere sine CO₂-utslipp med betydelig mer enn økningen av «selskap A»s egne utslipp. Noen ganger oppgir selskapene selv for eksempel unngåtte utslipp knyttet til løsningene selskapene har til klimaendringer, mens ofte må fondet selv gjøre sine egne analyser knyttet til slike problemstillinger.

Der fondet finner økt risiko for negative konsekvenser gjør fondet inngående analyse for å vurdere hvorvidt fondet skal igangsette tiltak. Tiltak kan innebære påvirkning ved hjelp av dialog med selskapet, som i så fall settes under observasjon for en periode opp til tre år. Hvis fondet vurderer det slik at indikatorene for negative konsekvenser ikke

vil bli utbedret av selskapet eller at et brudd er av slik karakter at skaden er uopprettelig, vil selskapet bli umiddelbart ekskludert.

Se eget dokument for ytterligere informasjon knyttet til PAIer inkludert en redegjørelse for de obligatoriske PAI-indikatorerne og de relevante indikatorerne fra listen over de valgfrie PAI-indikatorerne. Dokumentet finnes på fondets hjemmeside.



Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse.

Hvilken investeringsstrategi følger investeringsproduktet?

Fondets mål er å investere i bærekraftige selskaper som bidrar med løsninger knyttet til FN's bærekraftsmål («SDGs, sustainable development goals»). Selskapene må ha produkter eller løsninger som direkte eller indirekte har et vesentlig bidrag til minst ett av FN's bærekraftsmål, samtidig som selskapet ikke må gjøre vesentlig skade knyttet til noen av de andre bærekraftsmålene til FN.

Fondet har en tema-basert tilnærming til investeringer og søker de beste investeringsmulighetene innenfor fem hovedtemaer. Fondet har definert fire overordnede temaer som direkte knytter seg til FNs bærekraftsmål: (1) Energi og Ressurser, (2) Byer og Transport, (3) Helse og Utdanning, (4) Mat og Landbruk. I tillegg mener fondet at en overgang til en mer bærekraftig verden krever nye og bedre teknologiske løsninger og siste overordnede tema er (5) Teknologi.

Innenfor hver av disse overordnede temaene definerer fondet undertemaer som fondet mener har de beste løsningene og som representerer de beste investeringsmulighetene for å gjøre verden mer bærekraftig. Disse undertemaene vil kunne endre seg over tid avhengig av fondets vurderinger over hvor påvirkningen i samfunnet vil kunne være størst og hvor fondet mener det kan identifisere de beste investeringsmulighetene.

Undertemaene vil også være påvirket av ulike rapporter som publiseres knyttet til overgangen til et mer bærekraftig samfunn. Fondet søker proaktivt etter forskningsbaserte rapporter som bidrar til økt forståelse etter hvilke løsninger som er nødvendig for å oppnå FNs bærekraftsmål.

Tema	Undertema*	Mål
Energi og Ressurser	<ul style="list-style-type: none"> Fornybar energi Elektrisk infrastruktur Bærekraftige industrier 	SDG 7: Ren energi til alle SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 12: Ansvarlig forbruk og konsum
Byer og Transport	<ul style="list-style-type: none"> Smarte byer Elektrisk transportløsninger Vann og avfall 	SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 11: Bærekraftige byer/lokalsamfunn SDG 12: Ansvarlig forbruk og konsum
Helse og Utdanning	<ul style="list-style-type: none"> «Tech-enabled» løsninger Medisiner og vaksiner Avanserte genteknologier Helsetjenester 	SDG 3: God helse og livskvalitet SDG 4: God utdanning
Mat og landbruk	<ul style="list-style-type: none"> Redusert matvareavfall Produktivitet land- og havbruk Kostholdsendringer 	SDG 2: Utrydde sult SDG 12: Ansvarlig forbruk og konsum SDG 14: Livet i havet SDG 15: Livet på land
Teknologi	<ul style="list-style-type: none"> Kunstig intelligens 5G/Tingenes Internet (IoT) Skyløsninger Robotisering 	Effektivisering av samfunnet med bedre teknologiske løsninger, noe som indirekte adresserer alle SDGene

* Undertemaene vil kunne endre seg over tid.

Fondet «screener» aktivt innen de ulike definerte temaene etter de selskapene som fondet mener best løser FNs bærekraftsmål med sine løsninger og produkter. I tillegg screener fondet etter de selskapene som fondet mener representerer de beste investeringsmulighetene. Fondet bruker proprietære screeningmodeller der selskapene rangeres etter ulike kriterier som for eksempel vekst, lønnsomhet, endringer i estimater og verdsetting. Fondet lager konstanstrømanalyser på de mest interessante selskapene og estimerer underliggende verdier i selskapene med ulike scenarier og vurderer våre verdsettinger opp mot prisingen av selskapene. Fondet gjør også inngående analyse av hvordan selskapenes produkter og løsninger bidrar til oppnåelse av minst ett av FNs bærekraftsmål, samt analyser av selskapenes bærekraftsindikatorer og ESG-score.

Fondet ønsker en diversifisert eksponering mot de ulike bærekraftstemaene og har et ikke-forpliktende målområde for hvor store de ulike temaene bør utgjøre av de totale investeringene i fondet. Hvis fondet ikke klarer å identifisere attraktive investeringer i et enkelt undertema, så vil fondet likevel ikke gjøre investeringer i dette temaet. Fondet må imidlertid følge forpliktelsen til minsteandel bærekraftige investeringer i miljømessige og sosiale mål nevnt i begynnelsen av dokumentet.

Fondet ekskluder investeringer i selskaper som har en stor andel av produkter og løsninger som fondet vurderer å kunne være skadelig for samfunnet og som dermed har en høy bærekraftsrisiko.

Fondet integrerer ESG-aspekter i alle sine investeringer. Fondet vurderer selskapenes miljømessige og sosiale egenskaper og styringspraksis ved å se på historisk utvikling, sammenligne med liknende selskaper og gjøre vurderinger av forventet utvikling i tiden fremover av selskapets ESG-parametre. Fondet benytter seg av analyser av de ansattes tilfredshet i den grad dette er tilgjengelig.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **Investerings-utgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



- **Hvilke forpliktende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge investeringene for å nå målet om bærekraftige investeringer?**

Alle selskapene i porteføljen skal direkte eller indirekte ha løsning knyttet til minst ett av FNs bærekraftsmål.

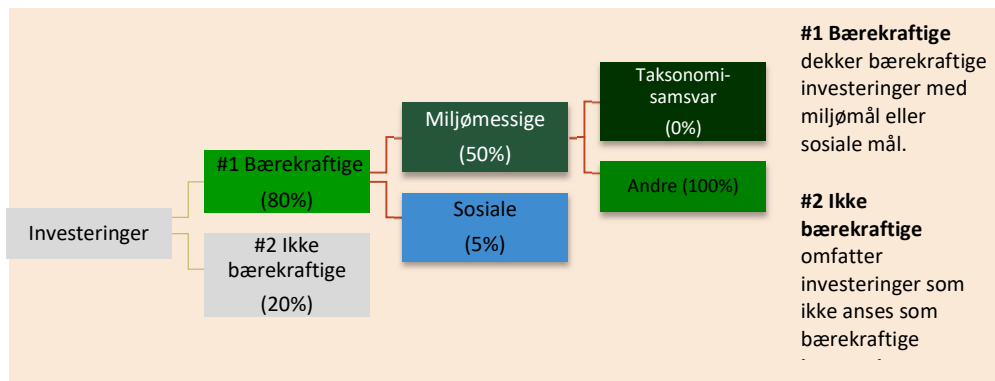
- **Hvilke retningslinjer gjelder for å vurdere god foretaksstyring i de foretakene som det er investert i?**

Produktet er underlagt FIRST Fondenes retningslinjer for stemmerett, som bruker en tredjepart til å utføre stemmene på vegne av fondene. Det blir stemt i henhold til en «Sustainability Policy» som anerkjenner internasjonalt proklamerte standarder som fremmer rettferdige arbeidsstandarder, ikke diskriminering, miljø og menneskerettigheter. Før det stemmes på ulike møter, så gjøres en detaljert analyse av selskapene basert på ulike parametre som styresammensetning og andre temaer relatert til styret. Det blir også gjort en vurdering av operasjonelle temaer som godkjenning av revisors kompensasjon. Videre gjøres det en grundig analyse av kompensasjon, herunder godtgjørelse til daglig leder. Det er også en forutsetning at selskapene følger skatteregler. Til slutt er det også en analyse av miljømessige og sosiale temaer, som for eksempel temaet klimaendringer.

Utover disse analysene så har FIRST dialog med selskapene i møter hvor disse temaene tas opp.

Howdan er fordelingen av eiendeler og minsteandelen av bærekraftige investeringer

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Alle selskapene i porteføljen skal direkte eller indirekte ha løsning knyttet til minst ett av FNs bærekraftsmål og dermed være en bærekraftig investering. I tillegg vil selskapet kunne ha inntil 20% av eiendelene i kontanter (som ikke klassifiseres som bærekraftig).

Fondet investerer i fem overordnede temaer, hvorav to av temaene «Energi og Ressurser» og «Byer og Transport» direkte knytter seg til miljømessige mål. De to temaene «Helse og Utdanning» og «Mat og Landbruk» knytter seg direkte til sosiale mål. Fondet investerer også i teknologiselskaper, som har direkte eller indirekte en positiv påvirkning på miljømessige og/eller sosiale mål. Fondet vil som et minimum være investert 50% i selskaper knyttet til miljømessige mål og 5% i sosiale mål.

Fondet operer ikke med minimumsandel av investeringer innenfor taksonomisamsvaret.

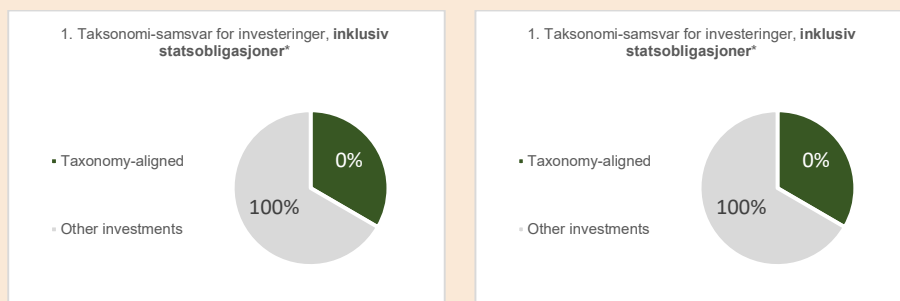
● **Hvordan oppnår bruken av derivater målet om bærekraftige investeringer?**

Dette finansielle produktet bruker ikke derivater for å oppnå målet om bærekraftige investeringer.



I hvilken grad er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativ er ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

● **Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Fondet opererer ikke med minsteandeler i henhold til EUs taksonomi. Fondet velger investeringsselskaper basert på løsninger knyttet til FNs bærekraftsmål.

EUs taksonomi er EUs definisjon på hva bærekraftige aktiviteter er, og det er et rammeverk som fortsatt er under utvikling. EUs taksonomi har så langt kun definert egne referanserammer for to av de seks miljømålene, mens sosiale mål så langt ikke er definert. Kriterier for de resterende fire miljømålene trer i kraft 1. januar 2023. Samtidig er datagrunnlaget fra potensielle og eksisterende selskaper i porteføljen fortsatt veldig mangelfullt da selskapene ennå ikke har begynt å rapportere tallene som kreves for å rapportere på EUs taksonomi – og estimater fra eksterne datatilbydere er variabelt med tidvis stor uenighet mellom de ulike tilbyderne. Fondet mener derfor at datagrunnlaget for å operere med minimumsrammer innenfor EUs taksonomi er for dårlig i dag (31.12.2022).



Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet velger selskaper basert på hvilke løsninger de har knyttet til FNs bærekraftsmål. Fondet opererer ikke med minsteandeler i henhold til EUs taksonomi. Minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål er 50%.



er miljømessig bærekraftige investeringer som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i samsvar med EUs taksonomi.



Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål?

Fondet investerer minimum 5% av fondet i bærekraftige investeringer med et sosialt mål. Dette skjer typisk innenfor temaene «Helse og Utdanning» og «Mat og Landbruk», men kan også skje via investeringer i teknologiselskaper.



Hvilke investeringer hører inn under "#2 Ikke bærekraftige", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

Andre investeringer er først og fremst kontanter for likviditetsformål, men kan også være sikringsforretninger for valutaeksponering.



Er en bestemt indeks utpekt som en referanseverdi for å oppfylle målet om bærekraftige investeringer?

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene. Fondet har en referanseindeks, som brukes til beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår målet om bærekraftige investeringer.

- **Hvordan tar referanseverdien hensyn til bærekraftsfaktorer på en måte som hele tiden er i tråd med målet om bærekraftige investeringer?**

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene.

- **Hvordan sikres løpende tilpasning av investeringsstrategien til indeksens metode?**

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene

- **Hvordan skiller den utpekte indeksen seg fra en relevant bred markedsindeks?**

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene

- **Hvor finnes metoden som brukes til å beregne den utpekte indeksen?**

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene



Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet??

<https://www.firstfondene.no/vare-fond/first-impact>