



FIRST FONDENE

# **Erklæring om bærekraft**

**(opplysningskrav etter Offentliggjøringsforordningen Art. 10)**

## **FIRST Impact**

**Oppdatert mai 2024**



## Oppsummering

Dette finansielle produktet har bærekraftige investeringer som formål.

De miljømessige og sosiale karakteristikene er fremmet ved at fondet ekskluderer selskaper som er involvert i kontroversielle våpen, produksjon av tobakk og produksjon av pornografisk materiale. I tillegg utelukker vi selskaper som har mer enn 10% andel av omsetningen knyttet opp mot produksjon av kull eller kullbasert energi med en forpliktelse til å redusere produksjonen til 0 innen rimelig tid. Videre kan fondet utelukke selskaper som bryter med atferdsnormer som menneskerettigheter, arbeidsstandarder, miljøbeskyttelse og anti-korrupsjon.

Fondet analyserer investeringene med tanke på hvilken risiko miljøet og samfunnet har på investeringen, og hvilken risiko investeringen har på miljøet og samfunnet. Alt dette tas i betraktning når det vurderes å investere i et selskap.

Fondet tar også hensyn til et bredt spekter av miljømessig og sosiale egenskaper gjennom analyse av ESG-informasjon, aktivt eierskap og ekskluderinger.

Fondet vil også ha et aktivt eierskap som utføres gjennom stemmegivning på ulike møter i henhold til interne retningslinjer og gjennom dialog med selskapene.

Fondet forplikter seg ikke til å ha en minimumsandel av investeringer som er i henhold til EU taksonomien.

Fondet har en referanseindeks, men den måler ikke de karakteristikker som dette fondet fremmer.



## Mål om bærekraftige investeringer

Dette finansielle produktet har bærekraftige investeringer som formål, som definert i artikkel 9 i Offentliggjøringsforordningen.



## Bærekraftige karakteristikker i det finansielle produktet

### Hva er de miljømessige og sosiale karakteristikene fremmet av dette 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 fem overordnede bærekraftstemaene som fondet har definert.

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.

Teknologiselskapene bidrar både til oppnåelse av miljømål og sosiale mål, og det er vanskelig å gi en nøyaktig fordeling.

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»).

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 prospektet.

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.

Retningslinjene for ESG i FIRST Fondene kan finnes [her](#).



## Investeringsstrategi

### Hva er investeringsstrategien til dette finansielle produktet?

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 FN's 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 FN's bærekraftsmål.

Tema	Undertema*	Mål
Energi og Ressurser	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	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	«Tech-enabled» løsninger Medisiner og vaksiner Avanserte genteknologier Helsetjenester	SDG 3: God helse og livskvalitet SDG 4: God utdanning
Mat og landbruk	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	Kunstig intelligens 5G/Tingenes Internet (IoT) Skyløsninger Robotisering	Effektivisering av samfunnet med bedre teknologiske løsninger, noe som indirekte adresserer alle SDG-ene

\* Undertemaene vil kunne endre seg over tid

Fondet «screeener» aktivt innen de ulike definerte temaene etter de selskapene som fondet mener best løser FN's bærekraftsmål med sine løsninger og produkter. I tillegg screeener 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 kontanstrømanalyser på de mest interessante selskapene som er avdekket i vår screeningprosess, og estimerer underliggende verdier i selskapene med ulike scenarioer 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 FN's bærekraftsmål, samt analyser av selskapenes bærekraftsindikatorer og ESG-score.

Fondet ønsker en diversifisert eksponering mot de ulike bærekraftstemaene, samtidig som fondet opererer med et bredt målområde for hvor store de ulike temaene skal utgjøre av de

totale investeringene i fondet. Hvis fondet ikke klarer å identifisere attraktive investeringer i et enkelt undertema, så vil fondet ikke gjøre investeringer i dette temaet. 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, sammenligning av liknende selskaper og gjør vurderinger av forventet utvikling fremover. Fondet benytter seg av analyser av de ansattes tilfredshet i den grad dette er tilgjengelig.

Fondet opererer ikke med minsteandeler i henhold til EUs taksonomi. Fondet velger investeringsselskaper basert på løsninger knyttet til FNs bærekraftsmål. Fondet mener derfor at datagrunnlaget for å operere med minimumsrammer innenfor EUs taksonomi er for dårlig i dag (31.12.2022).

### Hva er retningslinjene for å vurdere styringsprinsippene i investeringene?

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

Utover disse analysene så kan FIRST ha dialog med selskapene i møter hvor disse temaene tas opp. For mer informasjon se [her](#) for FIRST Retningslinjer for stemmerett.



## Andel av investeringer

### Hva er investeringsstrategien til dette finansielle produktet?

#1 Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et miljømål – 50%\*

#2 Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et sosialt mål – 5%\*

\* 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.



## Metodologi

### Hva er metodologien for å måle oppnåelsen av bærekraftsmålet fremmet av dette finansielle produktet ved bruk av bærekraftsindikatorer?

Det er et absolutt krav at selskapene direkte eller indirekte med sine produkter, løsninger og/eller tjenester bidrar positivt til minst ett av FNs bærekraftsmål, hvilket er den viktigste bærekraftsindikatoren for fondet.

I den grad informasjon er tilgjengelig eller mulig å analysere, så ønsker fondet at størst mulig del av selskapenes omsetning knytter seg til slike løsninger, at andelen vokser i de enkelte selskapene og at omsetningen knyttet til positive løsninger er i vekst.

FIRST Impact fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved at fondet utelukker selskaper som kan skade miljøet eller samfunnet gjennom de produktene selskapene produserer. Det inkluderer selskaper som produserer tobakk, pornografi, kull eller bruker kullbasert energi i produksjonsprosesser, og kontroversielle våpen (biologiske våpen, kjemiske våpen, klasebomber, kjernevåpen og anti-personell miner). I tillegg til denne gjennomlysningen av selskaper før investeringen godkjennes, samt fortløpende under investeringens gang, så utelukker vi også selskaper på eksklusjonslisten til Statens Pensjonsfond Utland.

I tillegg til eksklusjoner basert på produktkategorier, så kan også selskaper bli ekskludert basert på adferder opp mot ulike miljømessige og sosiale temaer. Disse temaene er menneskerettigheter, arbeidsstandarder, miljøbeskyttelse og anti-korrupsjon. Dette betyr at FIRST i sin investeringsprosess vurderer hvordan selskapet respekterer internasjonalt proklamerte menneskerettigheter, hvordan selskapet anerkjenner retten til kollektive forhandlinger, hvordan selskapet støtter en forebyggende tilnærming til miljøutfordringer, og hvordan selskapet jobber mot korrupsjon i alle former.



## Monitorering av bærekraft og miljømessige og sosiale karakteristikk

### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer gjennom produktets levetid og hva er de relaterte interne/eksterne kontrollmekanismer?

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

Fondet vurderer løpende de 14 obligatoriske PAI-indikatorene samt to valgfrie indikatorer (én miljørelatert og én sosial). Disse omfatter bl.a. indikatorer knyttet til klimagassutslipp, eksponering mot fossil energi, manglende prosesser og overholdelse av UNGC-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Mange av disse er direkte eller indirekte inkludert allerede i fondets rammeverk gjennom fokuset på løsninger på bærekraftsmål (SDG) og utelukkelse.

Indikatorerne integreres i den helhetlige vurderingen av selskapene. Ved betydelige negative avvik relativt til sammenlignbare selskaper eller hva som kan forventes av denne type selskaper, kan det igangsettes ytterligere analyse som forklarer avviket på en tilfredsstillende måte, dialog med selskapet og/eller observasjon over tid. I verste fall vil selskapet utelukkes hvis det ikke viser tegn til forbedring. Konkrete terskelverdier brukes ikke, da dette vurderes å kunne føre til grønnvasking og utelukkelse av bærekraftige investeringer på grunn av manglende datagrunnlag og ulik praksis mellom selskaper. Men fondet analyserer spesielt nivåer som avviker fra det som man bør typisk kunne forvente av denne type selskap. Dette kan for eksempel være avvik på over 2 standard avvik unna et bransjegjennomsnitt, hvis slike data er tilgjengelig.

FIRST Fondene vil, ved ethvert nytt investeringsobjekt, gjennomlyse investeringen for å sikre at den faller innenfor selskapets retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Porteføljene gjennomlyses jevnlig, minst kvartalsvis, for å sikre at det identifiseres dersom selskapers status endres i investeringsperioden. FIRST gjennomfører interne kvartalsvise gjennomganger i en ESG komite for å sikre denne gjennomføringen.



### Datakilder

#### Hvilke datakilder brukes for å måle de miljømessige og sosiale karakteristikene?

FIRST Fondene bruker en ekstern dataleverandør til å levere data gjennom web baserte systemer. Denne dataen er først og fremst hentet inn fra investeringsobjektens egen rapportering, men også basert på estimater fra tjenesteleverandøren ved manglende data.

På det nåværende tidspunkt kan datagrunnlaget være mangelfullt. For å sikre at datagrunnlaget har god kvalitet, utfører FIRST Fondene egne sjekker av data levert av ekstern leverandør. Dette kan for eksempel gjøres opp mot andre datakilder. Dataen er ikke verifisert av en tredjepart.



### Begrensninger i metodologi og data

Per dato for dette dokumentet er det mangler på tilgjengelig data for å gjøre de påkrevde analysene. Det innhentes data fra selskapene selv, data fra andre kilder som for eksempel Carbon Disclosure Project eller estimert data fra dataleverandører.



### Due diligence

Forvalter av fondet utfører due diligence aktiviteter og kontroller på de underliggende investeringsobjekter, herunder blant annet detaljert analyse av regnskapene, screening mot eksklusjonslister, og vurdering av investeringsobjektets adferd mot ulike parametere. Dette gjøres for å identifisere eventuelle risikoer forbundet med investeringen, blant annet knyttet opp mot miljøet og samfunnets påvirkning på investeringsobjektet og investeringsobjektets påvirkning på selskapet og samfunnet.



### Aktivt eierskap

FIRST Fondene har retningslinjer på stemmerett som gir føringer for hvordan fondet skal agere på generalforsamlinger og lignende, for å oppfylle prinsippene for ansvarlige investeringer. Fondet stemmer gjennom en tredjepart, som utfører stemmene basert på retningslinjene. I tillegg har fondet en dialog med selskapene det investeres i, hvor temaer relatert til bærekraft adresseres og følges opp.

Retningslinjene for stemmerett finnes [her](#).

### Referanseindeks

**Er det valgt en referanseindeks for å måle de karakteristikkene som er fremmet av dette produktet?**

- Ja
- Nei

Fondets referanseindeks er MSCI ACWI (all countries world index), og den brukes ikke til å måle de bærekraftige karakteristikkene som fremmes av fondet.