

Prospekt

for

Aksjefondet

FIRST Impact

Organisasjonsnummer: 925991082

ISIN: NO0010907959

IF FIRST FONDENE

1. Opplysninger om forvaltningsselskapet:

FIRST Fondene AS
Munkedamsveien 45 E
0250 Oslo

Foretaksnummer: 994832107
Stiftelsesdato: 23.11.2009
Godkjenning: 04.08.2010
Aksjekapital: 609.000,-

Aksjonærer:

Atle Investment Management AB (66,00%)
Ansatte (33,69%)
FIRST Fondene AS (0,31%)

Forvaltningsselskapets styre:

Styreformann:

Gustav Erik Thor Ohlsson (aksjonærvalgt)

Styremedlemmer:

Nils Petter Hollekim (andelseiervalgt)

Berit Lid Scharff (andelseiervalgt)

Morten Berg (aksjonærvalgt)

Gwendolyn Jean Sandberg (aksjonærvalgt)

Varamedlemmer:

Torkjell Johan Nilsen (aksjonærvalgt)

Oskar Walter Hörnell (aksjonærvalgt)

Vicki Wold Mikkelsen (andelseiervalgt)

Administrerende Direktør

Erik Haugland
Kulsrudjordet 3
2022 Gjerdrum

Lønn til adm. dir. utgjør kr 1.750.000,- pr. år med tillegg av resultatavhengig bonus.

Depotmottaker:

Danske Bank
Søndre gate 13-15
7011 Trondheim
Foretaksnr. 977 074 010
Hovedvirksomhet: Bank og andre finansielle tjenester.

Revisor:

Deloitte Norge
Dronning Eufemias gate 14
0191 Oslo

Utkontraktering:

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering med følgende selskaper innenfor nærmere angitte tjenesteområder:

Leverandør	Tjenesteområde
BDO AS	Økonomi og regnskapstjenester
Intility AS	Drift av IKT-tjenester
Centevo AB	Programvare og drift av porteføljesystem, tjenester knyttet til andelseierregister, fondstransaksjoner og kundeportal for rapportering
Confluence Technologies	Programvare og drift av system for risikostyring
Distributører: banker, verdipapirforetak og fondsforvaltningsselskap	Salg og markedsføring av FIRST fond

FIRST Fondene AS forvalter følgende verdipapirfond:

FIRST Generator
FIRST Global Focus
FIRST Nordic Real Estate
FIRST Veritas
FIRST Impact
FIRST Opportunities
FIRST AllWeather
FIRST High Yield
FIRST High Yield (SEK)
FIRST Yield
FIRST Money Market

2. Opplysninger om verdipapirfondet FIRST Impact

FIRST Impact er et UCITS aksjefond som investerer i globale børsnoterte selskaper.

Investeringsstrategi:

Fondets formål er å investere i selskaper globalt som direkte og/eller indirekte bidrar til å oppfylle FNs bærekraftsmål og som ventes å bidra til en bedre verdiutvikling enn globale aksjer generelt. Fondets referanseindeks er MSCI World AC, Net total Return, NOK. Referanseindeksen er utbyttejustert.

Fondet vil fokusere på temaer relatert til områder og sektorer hvor oppfyllelse av FNs bærekraftsmål er fremtredende. Dette vil kunne gi noe sterkere konsentrasjon enn et tradisjonelt bredt globalt aksjefond. Allikevel vil spredningen på sektorer og selskaper gi en diversifisert portefølje. Forvaltningsselskapet vil basere sine investeringsbeslutninger i enkeltaksjer innenfor definerte sektorer og temaer på bakgrunn av en fundamental prosess basert på analyse av selskapenes verdsettelse og vekstpotensiale.

Ansvarlig porteføljeforvalter: Ole André Hagen

Fondets startdato: 15. desember 2020

Historisk avkastning:

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Fondets avkastning kan variere innenfor et år. Den enkelte andelseiers tap eller gevinst vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg av andelene.

For oppdatert informasjon knyttet til fondets historiske avkastning og risiko henvises det til informasjon om fondet på forvaltningsselskapets hjemmeside. Informasjon om avkastning og risiko er også tilgjengelig gjennom offisielle informasjonsleverandører slik som Oslo Børs, Morningstar, Finansportalen og Fondsdata hos Verdipapirfondenes forening.

Risiko:

Investering i aksjefond innebærer risiko for svingninger i fondets andelsverdi over tid. Økt sparehorisont gir redusert risiko. For oppdatert informasjon knyttet til risiko henviser vi til fondets nøkkelinformasjon.

Derivater:

Derivater kan benyttes for effektiviserings- og sikringsformål, herunder for å oppnå eksponering mot enkeltpapirer. Forventet risiko på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret eller reduseres som følge av derivatinvesteringene. Forventet avkastning forblir uendret. Fondet benytter seg normalt ikke av derivater.

Finansiell giring:

Fondet benytter ikke finansiell giring.

Kostnader:

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet er inkludert i forvaltningshonoraret, med unntak av; transaksjonsdrevne kostnader, betaling av skatter, renter på kortsiktig låneopptak etter verdipapirfondloven § 6-10, kostnader forbundet med salg og innløsning av andeler, og ekstraordinære kostnader.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader, samt bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

Med ekstraordinære kostnader menes kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser og kan være, men begrenser seg ikke til, kostnader i forbindelse med; inndrivelse av kildeskatt som fondet har krav på, og deltakelse i gruppesøksmål eller på egne vegne iverksette rettslig prosess for å ivareta fondet og andelseiernes interesser. Ekstraordinære kostnader skal vedtas av forvaltningsselskapets styre før de kan belastes fondet.

Det påløper ikke kostnader ved tegning og innløsning i fondet.

Fondet har asymmetrisk resultatavhengig forvaltningshonorar. Se vedtektenes § 5 for en nærmere beskrivelse av kostnadene.

Fondet praktiserer prinsippet om «delvis sving prising». Forvalteren beregner handelskostnader for fondet (kurtasje, kjøp/salg differanse osv.) basert på nødvendige avhendelser eller investeringer etter netto innløsninger eller netto tegninger i fondet. På dager hvor netto innløsning/tegning overstiger grensen hvor sving prising trer i kraft, vil NAV per enhet bli endret tilsvarende handelskostnaden. Forvaltningsselskapet vil da ta hensyn til beregnet handelskostnad som en netto tegning eller netto innløsning medfører. Dette prinsippet vil ivareta eksisterende andelseiers interesser.

Prinsippet om delvis sving prising vil gjelde uavhengig om tegning og innløsningsgebyr blir effektivt sluttkunde av ekstern distributør.

Tegning- og innløsning:

Tegning/innløsning må være mottatt innen kl 12.00 for at første kursberegning etter tegningen/innløsningen skal bli lagt til grunn. Tegnings- og innløsningskurser kunngjøres hver bankdag på forvalter sin hjemmeside. Oppgjørstid ved innløsning er normalt 2-3 virkedager.

Fondets verdi:

Fondets verdi beregnes hver bankdag. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Summen av fondets netto eiendeler deles på antall utstedte andeler for å komme frem til andelsverdien. Ved manglende observerbare markedspriser skal det beregnes antatt markedspris i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse, herunder VFFs bransje anbefaling om verdivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter. Fondene er stengt for kursfastsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når børsene i mer enn 50% av fondenes investeringsunivers er stengt. Helligdagskalenderen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside og viser hvilke dager de enkelte fond er stengt ut over norske helligdager.

Suspensjon av innløsningsretten:

Ved stengning av børs eller lignende ekstraordinære forhold, samt i tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser kan forvaltningsselskapet med Finanstilsynets samtykke helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav.

Mer informasjon:

Årsregnskap for fondet avlegges per 31. desember og offentliggjøres innen april måned hvert år.

Halvårsrapport offentliggjøres innen august hvert år. Årsrapport, halvårsrapport og månedsrapport kan bestilles vederlagsfritt hos FIRST Fondene AS og hos fondets distributører. FIRST Fondene AS kan også kontaktes dersom ytterligere opplysninger ønskes.

Dersom deler av fondets beholdning blir gjenstand for særlige ordninger på grunn av illikviditet eller det foretas endringer i forvaltningsselskapets systemer for likviditetsstyring, vil informasjon om dette bli inntatt i fondets hel- og halvårsrapporter som er tilgjengelige på www.firstfondene.no

3. Skatteregler

Informasjonen gitt nedenfor innebærer ingen skatterådgivning. Eksisterende og potensielle andelseiere bør konsultere egne skatterådgivere i forhold til beskatning av sine investeringer i FIRST Fondene. Skattereglene er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endring i fremtiden.

For fondet:

Fondet er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Utbytte fra og gevinst på investeringer som faller inn under fritaksmetoden er også skattefrie. Imidlertid må tre prosent av netto skattefrie utbytter anses som skattepliktig for fondet. Fondet kan være pliktig til å betale skatt på gevinster og utbytter fra utenlandske selskaper. Fondet er fritatt for formueskatt.

For andelseier:

Utdeling og realisasjon fra verdipapirfond, som har en aksjeandel på mer enn 80 prosent aksjer (aksjefond) skattlegges som aksjeinntekt.

Flytting mellom fond anses som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter "først inn – først ut"-prinsippet (FIFU), som innebærer at de først tegnede andelene innløses først. Personlige andelseiere i aksjefond beskattes etter aksjonærmodellen for aksjeinntekter etter fratrukk for et skjermingsfradrag. Netto aksjeinntekt oppjusteres med gjeldende faktor for aksjeinntekter. Deretter beregnes skatt med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Skjermingsfradraget er den andel av utbytte og aksjegevinster skattytere kan motta skattefritt. Andeler i aksjefond er skattepliktig formue og verdsettes til 80% av andelsverdien 1. januar i ligningsåret. Andelseiere som er selskap beskattes etter fritaksmetoden for aksjeandelen i fondet slik det er beskrevet under skatteregler for fondet.

Med selskap menes aksjeselskap og selskap som er likestilt med aksjeselskap. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskap og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av fritaksmetoden.

Utenlandske andelseiere svarer kildeskatt på utbytte fra Norge etter den sats som følger av det enkelte lands skatteavtale. Investorer som er skattepliktig til andre land enn Norge, bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

Verdipapirfond og forvaltningsselskap er pålagt å innberette opplysninger til Skattedirektoratet om finansielle forhold for andelseiere og reelle rettighetshavere. Hvis disse er skattemessig bosatt eller hjemmehørende i andre stater enn Norge, vil Skattedirektoratet videreformidle opplysningene til de respektive stater etter reglene i FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), CRS (Common Reporting Standard) og bilaterale skatteavtaler. Andelseierne får gjenpart av det som innberettes via realisasjonsoppgaver og beholdningsoppgaver ved årsslutt.

4. Andelens art og karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommende sin andel av samlede utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av et verdipapirfond utøves av et forvaltningsselskap som treffer alle disposisjoner over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter, jfr. Lov om Verdipapirfond §4-12 (2).

Føring av andelsregister blir ivaretatt av Verdipapirsentralen, Pb. 1174 Sentrum, 0107 Oslo, som også sender ut endringsmeldinger og årsmeldinger til bruk ved ligningen. Andelen vil være registrert på andelshavers navn.

Med samtykke fra Finanstilsynet kan forvaltningsselskapet fatte vedtak om at verdipapirfondet skal overføres til et annet forvaltningsselskap eller avvikles.

Overføring til et annet forvaltningsselskap vil følge bestemmelsene om vedtektsendringer i lov om verdipapirfond § 4-14. Andelseierne vil bli informert om overføringen - herunder begrunnelsen for denne og når overføringen vil finne sted i god tid før gjennomføringen av overføringen og i overensstemmelse med eventuelle krav fra Finanstilsynet.

Ved avvikling av verdipapirfondet vil andelseierne bli informert om begrunnelsen for avviklingen, konsekvensene for den enkelte andelseier, kostnader samt planlagt dato for når avviklingen skal være gjennomført og andelseieren vil få utbetalt verdien av sine andeler.

5. Informasjon om bærekraft

Fondet tar hensyn til bærekraftsrisiko i investeringsprosessen. Fondet er underlagt selskapets retningslinjer for ansvarlige investeringer som gjelder for alle fond under forvaltning. Disse retningslinjene ekskluderer selskaper som er involvert i produkter og prosesser som kan ha en negativ påvirkning på miljøet og samfunnet, samtidig som det kan påvirke investeringens verdi negativt. I tillegg så vurderer fondet investeringer basert på investeringsobjektets adferd i forhold til ulike normer knyttet til menneskerettigheter, arbeidsstandarder, miljøbeskyttelse og anti-korrupsjon. Denne adferden kan også påvirke investeringens verdi negativt og kan føre til at selskapet ekskluderes fra investeringsuniverset til fondet.

Fondet gjør 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. 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 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 benytter seg av analyser av de ansattes tilfredshet i den grad dette er tilgjengelig.

Vurderinger rundt bærekraft er basert på interne analyser og eksterne tredjeparter.

Mer informasjon om de sosiale og miljømessige karakteristikkene er tilgjengelig i dokumentet «Bærekraftsrelatert informasjon» på fondets hjemmeside og som vedlegg til dette dokumentet.

6. Styrets ansvar

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller kravene i forskrift fastsatt av Finansdepartementet 21. desember 2011 nr. 1467 med hjemmel i lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond.

Styret i FIRST Fondene AS erklærer herved at prospektet så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelse som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Dato for siste oppdatering: 07.01.2025.

Vedtekter for FIRST Impact

Fondet er en egen juridisk enhet med selvstendige vedtekter som regulerer fondets drift. Vedtektene er utarbeidet etter Verdipapirfondenes forenings standard og godkjent av Finanstilsynet.

Verdipapirfondet FIRST Impact

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet FIRST Impact forvaltes av forvaltningsselskapet FIRST Fondene AS.

Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.

Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond ("vpfl.")

§ 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et aksjefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner som hovedsakelig investerer i børsnoterte aksjer på verdens børser. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofil er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

3.2 Generelt om investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller innskudd i kredittinstitusjon:

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
innskudd i kredittinstitusjon	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plassering i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtektene.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:

ja nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler:

ja nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter:

- Terminer
- Bytteavtaler
- Opsjoner

Underliggende til derivater vil være aksjer og aksjeindekser samt valuta.

Forventet risiko på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret eller reduseres som følge av derivatinvesteringene. Forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF art 4 (1) nr 14 og børsloven § 3 første ledd.

ja nei

2. omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen.

ja nei

3. er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.

ja nei

Hvis ja:

Børser eller regulerte markeder i stater som til enhver tid inngår i referanseindeksen (MSCI AC World indeksen).

4. er nytstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må ha skjedd senest ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 – 4 over.

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt.

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl § 6-6 og § 6-7 første, annet og fjerde ledd.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9.

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan i samsvar med vpfl § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning. Teknikkene er nærmere angitt i fondets prospekt.

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

§ 5 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

1. transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
2. betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
3. renter på låneopptak som nevnt i vpfl § 6-10 og
4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf vpfl § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet. Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste andelsklassen med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes §7.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning alle dager hvor Oslo Børs er åpen.

Fondet har ikke tegnings- eller innløsningsgebyr. Fondet praktiserer prinsippet om delvis sving prising. Det vises til fondets prospekt for nærmere beskrivelse av dette.

§ 7 Andelsklasser

Andelsklasse	Valuta	Forvaltningshonorar	Vilkår
A	NOK	1,25 % p.a. (i tillegg til resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse)	Første gangs minstepenging på kr. 1 000
B	NOK	0,75 % p.a. (i tillegg til resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse)	Andeler i fondet til en kostpris eller markedsverdi på minst kr 15 000 000 eller andeler i forvaltningsselskapets fond til en samlet kostpris eller markedsverdi på minst kr 150 000 000

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

Andelsklasse A

Andelsklassen er åpen for investorer som ved første gangs investering kjøper andeler i fondet til minimum kr 1 000. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 1,25 % pro anno.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste andelsklassen med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Ved en prosentvis bedre verdiutvikling enn referanseindeksen (MSCI World AC, Net total Return) målt i fondets denomineringsvaluta, vil forvaltningsselskapet beregne seg 20 % godtgjørelse av denne differansen. Ved beregning av daglig andelsverdi gjøres det fradrag for fast forvaltningsgodtgjørelse, slik at andelsverdien justeres for den faste forvaltningsgodtgjørelsen før eventuell resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes og trekkes fra. Samlet forvaltningsgodtgjørelse for ett kalenderår kan ikke utgjøre mer enn 5 % av daglig beregnet gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig basert på gjennomsnittlig forvaltningskapital så langt i kalenderåret og belastes årlig per 31. desember. Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn i MSCI World AC, Net Total Return i NOK vil forvaltningsselskapet beregne negativ forvaltningsgodtgjørelse. Negativ forvaltningsgodtgjørelse vil ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregningen av andelsverdien. Hvis verdiutviklingen for et kalenderår er prosentvis dårligere enn MSCI World AC, Net Total Return i NOK, vil denne prosentvise mindre-avkastningen måtte innhentes før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i andelsverdien (høyvannsmerke).

Ny beregningsperiode starter 1. januar etter høyvannsmerke. Dette betyr at en andelseier som tegner andeler i løpet av kalenderåret ikke vil få et helt år som beregningsperiode i tegningsåret. Andelseier kan derfor bli belastet resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse til tross for at andelseierens andeler ikke har hatt en verdiutvikling som er bedre enn referanseindeksen. Motsatt kan en andelseier unngå å bli belastet resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse selv om verdiutviklingen på andelene tilsier en slik belastning.

Daglig beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Andelsklasse B

Andelsklassen er åpen for investorer som enten har andeler i fondet til en kostpris eller markedsverdi på minst kr 15 000 000 eller som har andeler i forvaltningsselskapets fond til en samlet kostpris eller markedsverdi på minst kr 150 000 000. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 0,75 % pro anno.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste andelsklassen med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Ved en prosentvis bedre verdiutvikling enn referanseindeksen (MSCI World AC, Net total Return) målt i fondets denomineringsvaluta, vil forvaltningsselskapet beregne seg 20 % godtgjørelse av denne differansen. Ved beregning av daglig andelsverdi gjøres det fradrag for fast forvaltningsgodtgjørelse, slik at andelsverdien justeres for den faste forvaltningsgodtgjørelsen før eventuell resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes og trekkes fra. Samlet forvaltningsgodtgjørelse for ett kalenderår kan ikke utgjøre mer enn 4,5 % av daglig beregnet gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig basert på gjennomsnittlig forvaltningskapital så langt i kalenderåret og belastes årlig per 31. desember. Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn i MSCI World AC, Net Total Return i NOK vil forvaltningsselskapet beregne negativ forvaltningsgodtgjørelse. Negativ forvaltningsgodtgjørelse vil ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregningen av andelsverdien. Hvis verdiutviklingen for et kalenderår er prosentvis dårligere enn MSCI World AC, Net Total Return i NOK, vil denne prosentvise mindre-avkastningen måtte innhentes før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i andelsverdien (høyvannsmerke).

Ny beregningsperiode starter 1. januar etter høyvannsmerke. Dette betyr at en andelseier som tegner andeler i løpet av kalenderåret ikke vil få et helt år som beregningsperiode i tegningsåret. Andelseier kan derfor bli belastet resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse til tross for at andelseierens andeler ikke har hatt en verdiutvikling som er bedre enn referanseindeksen. Motsatt kan en andelseier unngå å bli belastet resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse selv om verdiutviklingen på andelene tilsier en slik belastning.

Daglig beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Krav til minste tegningsverdi

Andelseiers kostpris beregnes to ganger pr år. Dersom andelseiers netto kostpris eller markedsverdi på beregningstidspunktet tilfredsstiller minstekravet i en sammenlignbar andelsklasse med lavere forvaltningshonorar, vil andelseierens andelsverdi flyttes over i denne andelsklassen.

Dersom andelseiers netto kostpris på beregningstidspunktet ikke tilfredsstillende minstekravet i den andelsklassen andelseier er investert i, kan andelseierens andelsverdi flyttes over i en sammenlignbar andelsklasse hvor andelseiers netto kostpris eller markedsverdi tilfredsstillende minstekravet.

Hvis andelseiers andelsverdi tidligere har blitt flyttet til en sammenlignbar andelsklasse med lavere forvaltningshonorar på bakgrunn av positiv utvikling i markedsverdi, vil andelseieren ikke kunne flyttes tilbake til sin opprinnelige andelsklasse på bakgrunn av negativ utvikling i markedsverdi. Dette forutsetter at andelseieren ikke har innløst andeler i etterkant av den opprinnelige flyttingen.

Flytting av andelsverdi til annen sammenlignbar andelsklasse skal registreres samme dag som beregningen gjennomføres og meddeles andelseier så snart som mulig.

Bærekraftsrelatert informasjon

Product name: : Verdipapirfondet 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

● **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)	Investeringobjektene 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

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

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
Kjønnsmangfold 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 (PAIer) 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 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	<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 FN's 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 kontantstrømanalyser 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 FN's 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.

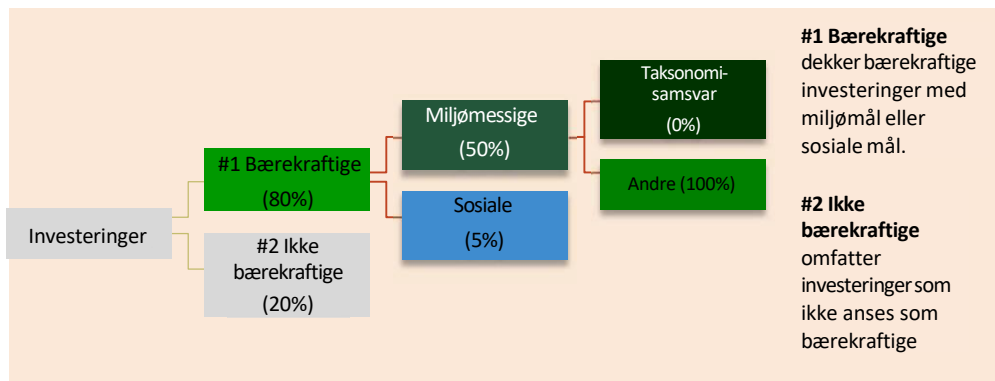
● **Hvilke retningslinjer gjelder for å vurdere god foretaksstyring i de foretakene som det er investert i?**

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.

Hvordan 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.

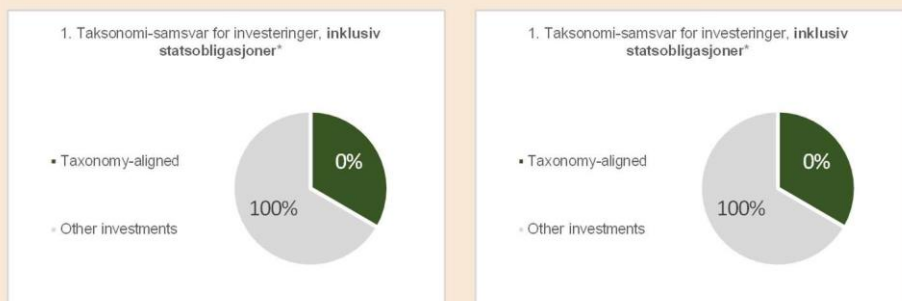
Fondet operer ikke med minimumsandel av investeringer innenfor taksonomisamsvaret.

- **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 investeringselskaper 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 tilbydere. 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 samfunnsmessige 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>