

Bærekraftsrelaterte opplysninger
(opplysningskrav etter Offentliggjøringsforordningen Art. 10)

FIRST Impact

Oppdatert September 2025

Sammenheng

Dette dokumentet beskriver i detalj hvordan verdipapirfondet FIRST Impact (heretter "fondet") oppnår sitt mål om å gjøre bærekraftige investeringer, i henhold til kravene i artikkel 10 i Offentliggjøringsforordningen (SFDR).

FIRST Fondene har retningslinjer for ansvarlige investeringer og retningslinjer for stemmerett som beskriver hvordan det arbeides med bærekraft. Retningslinjene gjelder for alle fond under forvaltning. I tillegg er det informasjon om bærekraft i henhold til Offentliggjøringsforordningen i fondets prospekt.

FIRST Impact er klassifisert som et produkt etter SFDR artikkel 9. Dette innebærer at fondet har bærekraftige investeringer som sitt formål. En investering defineres som bærekraftig for dette fondet når den oppfyller tre kumulative krav:

1. Den bidrar vesentlig til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (SDG).
2. Den ikke gjør betydelig skade på andre miljømessige eller sosiale mål (DNSH).
3. Selskapet det investeres i følger god styringspraksis.

Dette dokumentet utdypet metodene, strategiene og datakildene som brukes for å sikre at disse kravene etterleves i forvaltningen av fondet. Informasjonen her er en mer detaljert versjon av opplysningene som gis i fondets prospekt og pre-kontraktuelle dokument.

Investeringene følges opp gjennom dialog med selskapene og stemmegivning. FIRST mottar analyse før generalforsamling fra ISS i tråd med deres ISS Sustainability Proxy Guidelines. Disse retningslinjene fremmer miljø- og sosiale egenskaper hos selskapene, samt fremmer god selskapsstyring. Det er forvalter som fører dialog med selskapene og tar endelig beslutning på fondets stemmegivning på generalforsamling.

Fondet er aktivt forvaltet og gjør grundige analyser før en investering. Disse analysene inkluderer bærekraftsrisiko. Fondet mottar ESG analyser fra Sustainalytics som brukes som grunnlag for vurderingen av bærekraftsrisiko, sammen med informasjon fra selskapene og andre kilder.

Ingen betydelig skade for det bærekraftige investeringsmålet

Fondet sikrer at dets bærekraftige investeringer ikke gjør betydelig skade («Do No Significant Harm» - DNSH) gjennom en bindende, fler-trinns prosess som anvendes før enhver investering. Denne prosessen er en integrert del av fondets aktsomhetsvurderinger.

Trinn 1: Screening mot fondets overordnede eksklusjonskriterier

Som et første, ufravikelig steg, må alle investeringer være i tråd med fondets eksklusjonskriterier. Dette inkluderer som et minimum kriteriene for EU Paris-Aligned Benchmark (PAB), som ekskluderer selskaper basert på inntekter fra aktiviteter som tobakk, kull, olje og gass over definerte terskler. I tillegg ekskluderes selskaper involvert i blant annet cannabis og pornografisk materiale. Selskaper som ikke passerer dette filteret, blir ikke vurdert videre.

Trinn 2: Systematisk DNSH-vurdering basert på PAI-indikatorer

For selskaper som passerer Trinn 1, gjennomføres en formell DNSH-vurdering ved hjelp av indikatorene for negative konsekvenser (Principal Adverse Impacts - PAI). Denne vurderingen er delt i to:

A) Absolutte DNSH-brudd (Nulltoleranse): En investering anses automatisk å gjøre betydelig skade dersom selskapet, basert på verifisert informasjon fra anerkjente kilder, er funnet å:

- o Bryte med FNs Global Compact eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (PAI 10).
- o Være involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen (PAI 14)

B) Kontekstuell analyse av øvrige PAI-indikatorer: For de resterende PAI-

indikatorerne (f.eks. klimagassutslipp, kjønnsbalanse) brukes disse til å identifisere selskaper som krever en dypere, kontekstuell analyse. Et selskap blir kun ansett for å gjøre betydelig skade etter denne analysen dersom den negative påvirkningen er usedvanlig høy i forhold til sektoren, vedvarende over tid, og selskapet mangler en troverdig plan for forbedring.

Det finansielle produktets bærekraftige investeringsmål

Fondets bærekraftige investeringsmål er å investere i selskaper som gjennom sine produkter og tjenester leverer løsninger på globale utfordringer, slik de er definert i FNs bærekraftsmål (SDG). For å sikre at en investering reelt bidrar til dette målet, har fondet definert en systematisk prosess for å identifisere og kvantifisere selskapenes positive bidrag. Vi stiller bindende krav til hvor stor andel av et selskaps inntekter som må stamme fra slike løsninger:

- Kjerneløsning-selskaper: Over 50 % av selskapets inntekter må stamme fra produkter/tjenester direkte knyttet til fondets definerte SDG-delmål.
- Vesentlig bidrag-selskaper: Mellom 20-50 % av inntektene må være knyttet til delmålene, og selskapet må ha en klar strategi for å øke denne andelen.
- Løsningsleverandører (Enablers): Selskaper hvis produkter er en kritisk forutsetning for å nå delmålene, vurderes kvalitativt basert på deres muliggjørende rolle.

Alle investeringer som defineres som bærekraftige må som et minimum ha minst 20 % av sine inntekter fra aktiviteter som bidrar til SDG-delmålene.

Investeringsstrategi

Fondets investeringsstrategi er en tre-trinns prosess for å identifisere selskaper som oppfyller fondets bærekraftsmål. Hvert potensielle selskap må godkjennes gjennom et standardisert, internt "Bærekrafts-Case" før det kan vurderes finansielt.

1. Identifisering av positivt bidrag: Først identifiserer vi selskaper innenfor fondets fem investeringstemaer (Energi/Ressurser, Byer/Transport, Helse/Utdanning, Mat/Landbruk, Teknologi) som oppfyller våre kvantitative krav til inntektsandel knyttet til SDG-delmål.
2. Verifisering av "Ikke Gjør Vesentlig Skade" (DNSH): Deretter blir selskapene vurdert gjennom vår systematiske DNSH-prosess, som beskrevet over.
3. Vurdering av god styringspraksis: Til slutt sikrer vi at selskapet følger god styringspraksis, med særlig vekt på etterlevelse av FNs Global Compact og OECDs retningslinjer. Kun selskaper som passerer alle tre trinnene utgjør fondets kvalifiserte investeringsunivers. Fra dette universet velges investeringer basert på fundamental finansiell analyse for å bygge den endelige porteføljen.

Andel av investeringer

Fondet vil som et minimum investere 80% av sine eiendeler i investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til fondets definisjon. Målet er at andelen bærekraftige investeringer skal være så nær 100 % som mulig.

De resterende investeringene (opptil 20 %) vil primært bestå av kontanter og kontantekvivalenter for likviditetsstyring. Disse eiendelene er nøytrale og klassifiseres ikke som bærekraftige investeringer. EU-taksonomien:

Fondet har bærekraftige investeringer som mål, men har ikke som mål å investere i aktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi. Fondets strategi er basert på FNs bærekraftsmål, som dekker et bredere spekter av miljømessige og sosiale temaer. Selv om noen av fondets investeringer kan være i samsvar med taksonomien, er datatilgangen fra selskapene fortsatt begrenset. Fondet forplikter seg derfor ikke til en minimumsandel av investeringer i samsvar med EUs taksonomi, og denne andelen er satt til 0 %.

Overvåking av bærekraftige investeringsmål

Oppnåelsen av det bærekraftige investeringsmålet overvåkes kontinuerlig gjennom en strukturert prosess:

- Før investering: Hver potensielle investering må godkjennes gjennom et internt "Bærekrafts-Case" som dokumenterer at alle fondets kriterier (positivt bidrag, DNSH, god styringspraksis) er oppfylt.
- Løpende overvåking: Porteføljen overvåkes kontinuerlig mot fondets eksklusjonskriterier og for brudd på internasjonale normer ved hjelp av data fra eksterne leverandører.
- Periodisk gjennomgang: Fondets ESG-komiteé gjennomgår porteføljen minst kvartalsvis for å vurdere utviklingen i selskapenes bærekraftsprofil og håndtere eventuelle nye kontroverser. Hvis et selskap i porteføljen ikke lenger oppfyller fondets bærekraftskriterier, vil det bli vurdert for salg.

Metoder

Metodene som benyttes for å vurdere om en investering oppnår det bærekraftige målet, er direkte knyttet til fondets tre definerende kriterier:

1. Metode for å måle positivt bidrag: Hovedmetoden er en kvantitativ analyse av selskapenes inntekter. Vi bruker data fra selskapsrapportering og eksterne leverandører for å kartlegge og beregne prosentandelen av inntekter som stammer fra produkter og tjenester som er knyttet til fondets definerte SDG-delmål.
2. Metode for å sikre DNSH: Metoden er en kombinasjon av screening mot absolutte eksklusjonskriterier og en systematisk, PAI-basert analyse som beskrevet i detalj under avsnittet "Ingen betydelig"skade...
3. Metode for å vurdere god styringspraksis: Metoden er en kombinasjon av normbasert screening for brudd på UNGC/OECD og en kvalitativ analyse av selskapets styringsstruktur, avlønningspolitik og skattepraksis.

Datakilder og prosesser

For å implementere våre metoder benytter fondet en kombinasjon av datakilder:

- Primær dataleverandør: Fondet bruker Sustainalytics som hovedleverandør for data knyttet til PAI-indikatorer, normbasert screening (UNGC/OECD), kontroverser og generell ESG-analyse.
- Supplementære kilder: Data fra Bloomberg, offisiell selskapsrapportering (års- og bærekraftsrapporter) og direkte dialog med selskapene brukes for å verifisere data og innhente informasjon som ikke dekkes av primærleverandøren.
- Intern prosessering: Eksterne data er et input til vår interne analyse. Den endelige vurderingen av om en investering er i tråd med fondets mål, gjøres alltid av forvalter og doku-

Begrensninger med hensyn til metoder og data

Selv om vår prosess er robust, anerkjenner vi at det finnes begrensninger knyttet til tilgangen og kvaliteten på bærekraftsdata:

- Datadekning og -kvalitet: Ikke alle selskaper, spesielt mindre, rapporterer fullstendig på alle PAI-indikatorer. Dette krever bruk av estimater fra dataleverandører, som kan ha varierende presisjon.
- Metodiske forskjeller: Det kan være ulikheter i hvordan selskaper og dataleverandører definerer og beregner data, noe som kan påvirke sammenlignbarheten.

For å håndtere disse begrensningene, benytter vi flere datakilder, gjennomfører egne kvalitative vurderinger der data er svake, og engasjerer oss i dialog med selskaper for å oppmuntre til forbedret rapportering.

Aktsomhetsvurdering

Bærekraft er en integrert del av fondets totale aktsomhetsvurdering av underliggende eiendeler. Før en investering gjøres, gjennomføres en bærekrafts-due diligence i henhold til den tre-trinns investeringsstrategien beskrevet tidligere. Resultatet av denne vurderingen, inkludert analyse av positivt bidrag, DNSH og god styringspraksis, dokumenteres i et internt "Bærekrafts-Case". Dette dokumentet danner det formelle grunnlaget for å godkjenne et selskap som en potensiell investering for fondet.

Retningslinjer for engasjement

Aktivt eierskap er en sentral del av fondets strategi for å overvåke og fremme bærekraftsmålet. Våre retningslinjer for engasjement omfatter to hovedverktøy:

1. **Dialog med selskaper:** Vi fører en løpende dialog med selskapene vi er investert i. Dialogen brukes proaktivt for å oppmuntre til forbedringer innen strategi, rapportering og håndtering av bærekraftsrisiko. Den brukes også reaktivt for å følge opp eventuelle kontroverser eller svake resultater identifisert i vår DNSH-vurdering.
2. **Stemmegivning:** Fondet stemmer på generalforsamlinger i tråd med FIRST Fondenes retningslinjer for stemmerett. Vi benytter stemmerettsanbefalinger fra ISS' "Sustainability Proxy Guidelines", som legger vekt på god selskapsstyring og ansvarlig håndtering av miljømessige og sosiale forhold. Den endelige stemmebeslutningen tas alltid av ansvarlig forvalter.

Dato:	Versjon	Endring
15.09.2025	1.1	<ul style="list-style-type: none"> • Struktur og tittel: Dokumentet er fullstendig restrukturert for å følge de spesifikke kravene og overskriftene i SFDR artikkel 10. Tittelen er endret til den formelle tittelen "Bærekraftsrelaterte opplysninger" • Presisering av "Bærekraftig investering": Det er innført en ny, tydelig og tredelt definisjon av hva fondet anser som en bærekraftig investering, som krever: <ol style="list-style-type: none"> 1. Et kvantifiserbart vesentlig bidrag til FNs bærekraftsmål, med et minimumskrav om 20% inntekstandel. 2. En systematisk vurdering av at investeringen ikke gjør betydelig skade 3. At selskapet følger god styringspraksis. • Detaljert prosess for "Ikke Gjør Vesentlig Skade" (DNSH): den tidligere generelle beskrivelsen er erstattet med en detaljert og bindende flertrinns prosess. Prosessen skiller nå tydelig mellom: <ol style="list-style-type: none"> 1. Trinn 1: En innledende screenings mot fondets samlede eksklusjonskriterier (inkludert PAB kriterier) 2. Trinn 2: En systematisk DNSH vurdering basert på PAi indikatorene, som skiller mellom absolutte brudd (nulltoleranse) og en kontekstuell analyse av øvrige indikatorer. • Formalisering av Investeringsstrategien: Investeringsstrategien er nå beskrevet som en formell tre trinns prosess (identifisering av bidrag, DNSH-verifisering, vurdering av god styringspraksis) som må bestå for at et selskap skal kunne inkluderes i fondets investeringsunivers. • Spesifisering av forpliktende elementer: Det er lagt til et nytt, dedikert avsnitt som eksplisitt definerer de bindende elementene i strategien, inkludert et minimumskrav til inntektsandel, systematisk DNSH vurdering og overholdelse av alle fondets eksklusjonskriterier • Utdyping av metoder og Datakilder: Avsnittene for "Metoder" og "Datakilder" er vesentlig utdypet for å presisere hvordan fondet måler bidrag, sikrer DNSH og vurderer god styringspraksis, samt hvilke spesifikke datakilder (Sustainalytics, Bloomberg, selskapsrapportering som benyttes i prosessen).

15.09.2025	1.2	<p>Det er gjort endringer i SFDR pre-kontraktuelt Annex II, opplysninger som skal gis kunden før investering:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tittel er endret til «SFDR pre-kontraktuelt annex» • Ny struktur i henhold til obligatorisk mal: Hele dokumentet er restrukturert for å følge den obligatoriske malen for pre-kontraktuelle opplysninger. den tidligere mer generelle informasjonen er erstattet med en strukturert gjennomgang i henhold til malens faste punkter. • Presisering av bærekraftig investering: Definisjonen av hva fondet anser som en bærekraftig investering er vesentlig strammet opp. Det er innført en tydelig tredelt definisjon som krever: <ol style="list-style-type: none"> 1. Et kvantifiserbart, vesentlig bidrag til FNs bærekraftsmål, med et minimumskrav om 20% inntektsandel 2. En systematisk vurdering av at investeringen ikke gjør betydelig skade(DNSH) 3. At selskapet følger god styringspraksis • Detaljert prosess for "Ikke Gjør Vesentlig Skade (DNSH): Den tidligere generelle beskrivelsen av DNSH er erstattet med en detaljert og bindende flertrinnsprosess. Prosessen skiller nå tydelig mellom: <ol style="list-style-type: none"> 1. Trinn 1: Screening mot fondets samlede eksklusjonskriterier (inkludert PAB kriterier) 2. Trinn 2: En systematisk DNSH vurdering basert på PAI indikatorene, som skiller mellom absolutte brudd (nulltoleranse) og en kontekstuell analyse av øvrige indikatorer • Formalisering av investeringsstrategien: Investeringsstrategien er nå beskrevet som en formell tre-trinns prosess (identifisering av bidrag, DNSH verifisering, vurdering av god styringspraksis) som må bestå for at et selskap skal kunne inkluderes i fondets investeringsunivers • Spesifisering av forpliktene elementer: Det er lagt til et nytt avsnitt som eksplisitt definerer de bindende elementene i strategien, inkludert minimumskrav til inntektsandel, systematisk DNSH vurdering og overholdelse av alle fondets eksklusjonskriterier. • I og med at det på spørsmålet «Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskaper og /eller sosiale egenskaper som det fremmer» svares negativt, er alle andre punkter som refererer til dette fjernet.
------------	-----	--