

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 9 nr. 1-4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 5 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: FIRST Impact

Legal entity identifier: 254900IHX08ILSYBW460

Bærekraftig investeringsmål

Med **bærekraftig investering** menes 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, følger god styringspraksis.

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

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål? *Kryss av og fyll ut dersom det er relevant; prosenttallet representerer bærekraftige investeringer*

Ja

Nei

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: 79.7%**

Det fremmet **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

- 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

- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et sosialt mål

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 18.5%**

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, **men foretok ingen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd 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 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

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås

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. Vi fordeler dermed disse selskapene 50/50 til miljømål og sosiale mål, med mindre selskapene gir oss informasjon som gjør at vi kan gi en mer korrekt fordeling. Temaet «Teknologi» utgjorde 13% av NAV per 31.12.2023.

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. Disse to hovedtemaene knytter seg til det grønne skiftet. Dette er dermed bærekraftige investeringer med et miljømål og utgjorde 73% av NAV i fondet per 31.12.2023 og totalt 79% når vi tar med 50%-bidraget fra teknologiselskapene.

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»). Dette er sosiale mål som utgjorde 12% av fondet ved årsslutt 2023 og totalt 19% når vi tar med 50%-bidraget fra teknologiselskapene.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Andel av selskaper som adresserte FNs bærekraftsmål: 100%

Andel av selskaper med løsninger som begrenser klimaskader eller tilpasser verden til endret klima: 80% (73% direkte og 6% indirekte(teknologiselskaper))

Eksponering mot fossilt brensel: 0%

Utvikling i selskapenes klimagassutslipp: Det absolutte nivået på scope 1+2 utslipp økte med 3% i 2021 og 16% i 2022, mens målt i forhold til omsetningen falt utslippene med 8% i 2021 og steg med 2% i 2022.

Utslipp i forhold til omsetning på 51 t CO₂ per EURm i omsetning er betydelig lavere enn referanseindeksen MSCI World på 139 t CO₂ per EURm i omsetning.

Selskapenes unngåtte utslipp knyttet til klimaendringstiltak: Data ikke tilgjengelig

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Dette er første rapportering for dette produktet og det finnes derfor ikke tidligere perioder å sammenligne med.

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

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har en 3-trinns bærekraftprosess for å sikre at investeringene ikke gjør vesentlig skade:

- Det investeres kun i selskaper som bidrar med løsninger knyttet til minst ett av FNs bærekraftsmål, der denne aktiviteten utgjør en betydelig del av omsetningen. Selskaper ekskluderes hvis de gjør vesentlig skade knyttet til miljømessige/sosiale forhold, med mindre de har en troverdig plan for å redusere skaden.
- Selskaper utelukkes om de opererer innenfor bestemte produktkategorier som spesifisert i FIRST Fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Ved brudd på atferds normer gjøres en grundig vurdering som kan føre til forståelse, dialog eller utelukkelse.
- Det foretas en vurdering av om selskapet har god styringspraksis. Selskapene må derfor følge skattereglene i de landene de opererer i, de må følge FN's prinsipper for arbeidstakers rettigheter, de må ha en god selskapsstruktur og følge FN's prinsipper på arbeidet mot korrupsjon og de må ha fornuftige avlønningssystemer.

Gjennom denne prosessen, kombinert med analyse av indikatorer for vesentlig negative konsekvenser (PAI), sikres det at investeringene ikke gjør betydelig skade på bærekraftsmålene.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

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.

Indikatorene 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.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Fondet forventer og krever at selskapene det investeres i følger OECDs retningslinjer og FNs prinsipper som et minimum. Eksterne analysebyråer og egne analyser benyttes for å overvåke etterlevelse.

Ved mistanke om brudd på disse retningslinjene innledes en grundig vurdering og eventuelt en dialog med selskapet, som settes på observasjon i inntil 3 år. Selskaper som ikke viser vilje og evne til forbedring eller der bruddene er av svært alvorlig karakter, vil bli utelukket fra fondet.

De bærekraftige investeringene var i perioden i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og retningslinjer.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

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

Fondet har gjennomgått indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer (PAIer). Dette er oppsummert i tabellen under. Fondet vurderer det absolutte nivået og utviklingen over tid på de enkelte PAIene der data er tilgjengelig. Ved store avvik fra hva man burde forvente gjøres en grundig vurdering som kan føre til forståelse, dialog eller utelukkelse

Se eget dokument for ytterligere informasjon knyttet til PAIer inkludert en redegjørelse for de obligatoriske PAI-indikatorene og de relevante indikatorene fra listen over de valgfrie PAI-indikatorene. Dokumentet finnes på fondets hjemmeside. Datagrunnlaget er generelt fortsatt mangelfullt og lite samordnet med ulike tolkninger av hvordan tallene skal rapporteres, noe som vanskeliggjør sammenligning mellom ulike selskaper.

Det er et viktig poeng at 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. Siden fondet er investert i løsningselskaper som bidrar positivt til FN's bærekraftsmål, så er fondet av den oppfatning at vi ønsker økt aktivitet blant selskapene våre i porteføljen, noe som igjen vil gi økte utslipp og andre negative eksternaliteter. 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.

Negative bærekraftsindikatorer		Måleenhet	Påvirkning år 2023
KLIMA OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER			
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	407 tonne CO2e
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	221 tonne CO2e
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	79,688 tonne CO2e
		Samlede klimagassutslipp	79,412 tonne CO2e
	2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	2,769 tonne CO2e / EUR M investert
	3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	3,040 tonne CO2e / EUR M omsetning
	4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som er aktive i sektoren for fossilt brensel	0 %
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel av ikke-fornybar energiforbruk og ikke-fornybar energiproduksjon fra investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder, uttrykt som er prosent.	Forbruk: 81 %	
6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per millioner EUR av inntekter i investeringsobjektene, per sektor med høy klimapåvirkning.	Total: 0.13 GWh / EUR M omsetning Sektor C: 0.19 GWh / EUR M omsetning	
Biologisk mangfold	7. 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	0 %
Utslipp og avfall	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0.04 tonne / EUR M investert
	9. 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	0.55 tonne / EUR M investert

SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPECT FOR MENNESKERETTIGHETER, ANTI-KORRUPSJON OG ANTI-BESTIKKELSER			
Sosiale spørsmål og personal spørsmål	10. 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 FNs Global Compact prinsipper er 10 prinsipper for ansvarlig næringsliv som omhandler miljø, menneskerettigheter, arbeidsliv og antikorrupsjon. OECDs retningslinjer omhandler også standarder for forsvarlig næringsliv som forventer at selskaper unngår og håndterer negative påvirkninger fra deres virksomhet	13.5 %
	11. 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	2.6 %
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i Forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige lønnstakere og kvinnelige lønnstakere i prosent av gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige lønnstakere	11.0 %
	13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	26.7 %
	14. 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	0 %



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

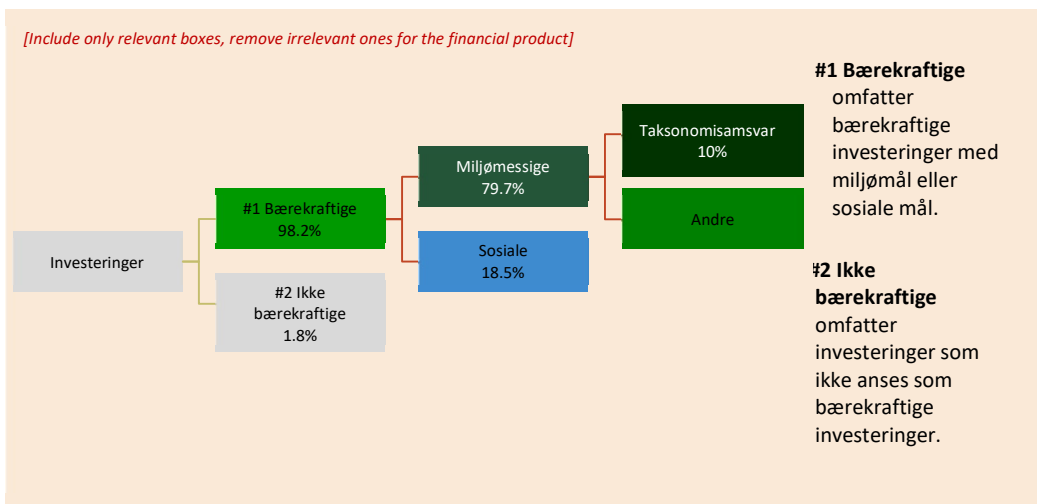
Største investering	Sektor	% Eiendeler	Land
REXEL SA	Industrivarer og tjenester	8.14%	Frankrike
WESCO INTERNATIONAL INC	Industrivarer og tjenester	8.12%	USA
STRIX GROUP PLC	Informasjonsteknologi	7.1%	Isle of Man
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	Informasjonsteknologi	5.8%	Tyskland
ERICSSON LM-B SHS	Informasjonsteknologi	4.75%	Sverige
BRAVIDA HOLDING AB	Industrivarer og tjenester	4.74%	Sverige
SIGNIFY NV	Industrivarer og tjenester	4.61%	Nederland
KYUDENKO CORP	Industrivarer og tjenester	4.59%	Japan
GREMZ INC	Industrivarer og tjenester	4.39%	Japan
ALPHABET INC-CL A	Kommunikasjonstjenester	4.24%	USA
KANDENKO CO LTD	Industrivarer og tjenester	4.07%	Japan
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	Industrivarer og tjenester	3.84%	Storbritannia
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	Helsetjenester	3.79%	Irland
ELECNOR SA	Industrivarer og tjenester	3.67%	Spania
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	Informasjonsteknologi	2.95%	Cayman Islands



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



Ikke bærekraftige investeringer knytter seg i helhet til kontantbeholdningen i fondet per 31.12.2023.

● *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?*

Sektor	Vekt
Industrivarer og tjenester	55.18%
Informasjonsteknologi	25.04%
Helsetjenester	9.66%
Kommunikasjonstjenester	4.36%
Kapitalvarer og tjenester	3.45%
Materialer	2.21%
Dagligvarer	0.1%

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.



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

Datagrunnlaget fra selskapene er fortsatt for mangelfullt og sprikende til at fondet per nå kan operere med en minimumsandel av investeringer i henhold til EUs taksonomi. Fondet velger i stedet selskaper basert på deres bidrag til å løse FNs bærekraftsmål.

Når pålitelige data blir tilgjengelig, vil fondet kunne fastsette hvor stor andel av miljøinvesteringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Foreløpig anses ikke dataene å være av god nok kvalitet til å spesifisere dette. Vi rapporterer at 0% er i samsvar med EUs taksonomi inntil datagrunnlaget blir tilfredsstillende.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja

In fossilgass I kjerneenergi

Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU)

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

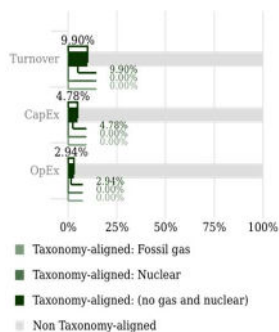
investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

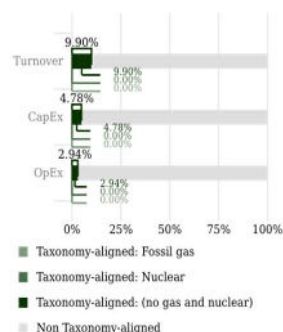
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

[sett inn opplysninger om fossilgass og kjerneenergi som er i samsvar med taksonomien, og den forklarende teksten i venstre marg på foregående side bare dersom det finansielle produktet i referanseperioden har investert i økonomiske fossilgass- og/eller kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med taksonomien]

1. Taksonomisamsvar av investeringer inkludert statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar av investeringer eksklusiv statsobligasjoner*



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

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

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

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 er for dårlig til å kunne måle andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med Eus taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Dette er første rapportering for dette produktet og det finnes derfor ikke tidligere perioder å sammenligne med.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med Eus taksonomi?

Minst 50% av fondets investeringer er i selskaper som bidrar til miljømål slik de er definert i FNs bærekraftsmål. Ved siste periode var denne andelen 73% direkte, samt estimert 6% indirekte via teknologiselskaper, totalt 80%.

Disse velges uavhengig av samsvar med EUs taksonomi. Fondet setter ikke en spesifikk minimumsandel for miljøinvesteringer i tråd med taksonomien, grunnet manglende pålitelige data fra selskapene på nåværende tidspunkt.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ved siste periode var 13% av fondet direkte investert i det fondet definerer som sosialt bærekraftige investeringer, samt ytterligere 6% indirekte via teknologiselskaper, totalt 19%.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Ikke bærekraftige», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke bærekraftige investeringer er kontanter for likviditetsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet i referanseperioden?

Det gjøres inngående analyser av hvordan selskapenes produkter og løsninger bidrar til oppnåelse av minst ett av FNs bærekraftsmål, samt analyser av selskapenes bærekraftsindikatorer og ESG-score. Innenfor fondets definerte bærekraftstemaer velges de beste investeringsmulighetene basert på proprietære screeningsmodeller, kontantstrømanalyser og vurderinger av markedsprisingen av selskapene vs. egne verdsettingsmodeller.

Fondet ekskluderer selskaper med stor andel av aktiviteter som vurderes å kunne være skadelig for samfunnet. Fondet stemmer på generalforsamlinger i henhold til retningslinjer for ansvarlige investeringer.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien for bærekraft?

Fondet har en referanseindeks, men den er ikke benyttet for å måle miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene til produktet.

● **Hvordan avviker referanseindeksen fra en bred markedsindeks?**

Fondet har en referanseindeks, men den er ikke benyttet for å måle miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene til produktet.

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?**

Fondet har en referanseindeks, men den er ikke benyttet for å måle miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene til produktet.

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

Fondet har en referanseindeks, men den er ikke benyttet for å måle miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene til produktet.

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?**

Fondet sammenligner sin finansielle avkastning med en bred global aksjeindeks. Denne brukes imidlertid ikke til å måle oppnåelsen av bærekraftsmålene, da en slik bred indeks ikke er konstruert rundt samme bærekraftskriterier og -mål som fondet.

Fondets bærekraftresultater vurderes i stedet opp mot fondets egendefinerte

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

bærekraftsindikatorer, temaer og mål. En bred markedsindeks vil inneholde mange selskaper som ikke møter fondets bærekraftstandarder, og er derfor ikke en relevant sammenligningsgrunnlag for dette formålet.