

Bærekraftsrelaterte opplysninger

(opplysningskrav etter Offentliggjøringsforordningen Art. 10)

FIRST HealthInvest

Oppdatert August 2026

Sammendrag

FIRST HealthInvest er et tilførselsfond som utelukkende investerer i mottakerfondet HealthInvest Sustainable Healthcare. Mottakerfondet forvaltes av Atle Fund Management AB og er et aktivt forvaltet globalt aksjefond som har som mål å bidra til FNs bærekraftsmål nr. 3, god helse og livskvalitet, gjennom bærekraftige investeringer. Målet skal oppnås gjennom investeringer i selskaper innen helsesektoren som anses som bærekraftige, og hvis produkter og tjenester bidrar til å oppfylle bærekraftsmålet.

Bærekraft er en integrert del av investeringsprosessen. Mottakerfondet velger aktivt selskaper innen helsesektoren der virksomheten bidrar til FNs bærekraftsmål om god helse og livskvalitet.

Mottakerfondet har som mål at minst 90 % av fondsformuen skal bestå av bærekraftige investeringer.

For å avgjøre om et porteføljeselskap kvalifiserer som en bærekraftig investering, benyttes en metode i tre trinn. Først vurderes det om porteføljeselskapets virksomhet i tilstrekkelig grad bidrar til god helse og livskvalitet. Deretter kontrolleres det at virksomheten ikke gjør vesentlig skade på andre bærekraftsmål. Til slutt vurderes det om porteføljeselskapet følger praksis for god styring, særlig med hensyn til solide styringsstrukturer, forholdet til ansatte, avlønning av berørt personell og etterlevelse av skatteregler.

Mottakerfondet omfattes av en ekskluderingspolicy som gjelder for alle selskapets fond.

Selskapet søker også å påvirke porteføljeselskapene som Mottakerfondet investerer i, slik at de forbedrer sin bærekraftspraksis. Mottakerfondets bærekraftsmål er integrert i investeringsprosessen, ettersom Mottakerfondet kun kan foreta bærekraftige investeringer, med unntak av innskudd på konto av likviditetshensyn. Investeringene følges deretter opp for å sikre at porteføljeselskapene fortsatt oppfyller selskapets kriterier for bærekraftige investeringer.

Prinsippet om å ikke gjøre vesentlig skade

Mottakerfondet foretar bærekraftige investeringer med sikte på å bidra til god helse og livskvalitet.

Investeringene skal samtidig ikke gjøre vesentlig skade på noe miljømessig eller sosialt bærekraftsmål.

Ved vurderingen tas det hensyn til indikatorer for vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ved vurderingen av vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer måles og vurderes investeringene opp mot indikatorene nedenfor. Gjennomsnittet for de 50 største selskapene i referanseindeksen benyttes som referanseverdi, og hvert porteføljeselskap gis en intern vurdering.

Dersom vurderingen er for svak, det vil si at de negative konsekvensene anses for omfattende,

investerer ikke Mottakerfondet i porteføljeselskapet:

- Utslipp av klimagasser,
- Karbonavtrykk,
- Klimagassintensitet,
- Selskaper som er aktive innen sektoren for fossilt brensel,
- Andel ikke-fornybart energiforbruk og energiproduksjon,
- Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning,
- Virksomhet som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt,
- Utslipp til vann,
- Farlig avfall og radioaktivt avfall,
- Brudd på FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper,
- Manglende prosesser og etterlevelsesmekanismer for å overvåke etterlevelsen av FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper,
- Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene,
- Kjønnsfordeling i styret,
- Eksposering mot kontroversielle våpen,
- Vannbruk og vanngjenvinning,
- Manglende policyer som gjelder vannbruk og vannforvaltning,
- Manglende policyer som gjelder bestikkelser og antikorrupsjon,
- Manglende etiske retningslinjer for leverandører.

Mottakerfondet investerer ikke i porteføljeselskaper som er aktive innen fossilt brensel, eller i selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen. Mottakerfondet investerer heller ikke i selskaper med registrerte brudd på FNs Global Compact eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper.

Alle porteføljeselskaper gjennomgås for brudd på OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter før investering foretas.

Mottakerfondet investerer ikke ved bekreftede brudd. Porteføljeselskapene følges regelmessig opp for å sikre etterlevelse.

Det finansielle produktets bærekraftige investeringsmål

Mottakerfondets bærekraftsmål er FNs bærekraftsmål nr. 3, god helse og livskvalitet. Mottakerfondet investerer i selskaper i helsesektoren som etter fondsselskapets vurdering bidrar til dette målet. Dette kan for eksempel være porteføljeselskaper som utvikler nye legemidler mot tidligere uhelbredelige sykdommer, eller selskaper som gjør helsetjenester tilgjengelige for flere gjennom mer kostnadseffektive behandlinger. Porteføljeselskapets bidrag til bærekraftsmålet vurderes med utgangspunkt i selskapets FoU-investeringer eller omsetning.

Investeringsstrategi

Mottakerfondet er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer i helsesektoren. Mottakerfondets bærekraftsmål er integrert i investeringsprosessen, ettersom Mottakerfondet kun kan foreta bærekraftige investeringer, med unntak av innskudd på konto av likviditetshensyn. Investeringene følges deretter opp for å sikre at porteføljeselskapene fortsatt oppfyller fondsselskapets kriterier for bærekraftige investeringer.

Mottakerfondet omfattes av en ekskluderingspolicy som gjelder for alle selskapets fond.

Selskapet søker også å påvirke porteføljeselskapene som Mottakerfondet investerer i, slik at de forbedrer sin bærekraftspraksis.

Praksis for god styring

Alle investeringer gjennomgås med hensyn til brudd på internasjonale konvensjoner og rammeverk. Det foretas også en vurdering av god styring, med særlig vekt på intern styring, forholdet til ansatte, avlønning og etterlevelse av skatteregler.

Vurderingen bygger på et verktøy som selskapet har utviklet for å vurdere porteføljeselskapene.

Følgende kriterier benyttes:

- Ekskludering av porteføljeselskaper med hovedkontor registrert i en jurisdiksjon som inngår i EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner.
- Ekskludering av modne selskaper* som mangler policy, etiske retningslinjer eller tilsvarende dokumenter for etterlevelse av skatteregler, antikorrupsjon eller etterlevelse av konkurranseregler.
- Ekskludering av selskaper med bekreftede brudd de siste fem årene og uten tilstrekkelige tiltak for å forhindre nye brudd på skatteregler, antikorrupsjonsregler, konkurranseregler, arbeidsrett eller menneskerettigheter.
- Ekskludering av selskaper som ikke involverer interessenter slik det kreves etter FNs veiledende prinsipper, og som mangler tilstrekkelige tiltak for å sikre fremtidig involvering. Dette vurderes slik: OECDs nasjonale kontaktpunkt (NCP) har akseptert en sak, men selskapet nekter å involvere parten som har fremsatt anklagen, eller NCP fastslår at selskapet ikke etterlever OECDs retningslinjer, eller Business and Human Rights Resource Centre (BHRRC) har akseptert en anklage mot selskapet, og selskapet ikke har svart innen tre måneder. Manglende svar på en anklage innebærer manglende etterlevelse i to år.

**Modne selskaper defineres som selskaper som lanserte et produkt for tre år siden eller mer. For umodne selskaper som ikke har lansert et produkt, eller som har lansert et produkt for mindre enn tre år siden, gjøres en individuell vurdering.*

Andel av investeringer

Mottakerfondet er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer i helsesektoren. Alle investeringer gjøres direkte i porteføljeselskaper som fondsselskapet vurderer som bærekraftige. I tillegg kan kontantinnskudd og andre eiendeler inngå i Mottakerfondet av likviditetshensyn. Minst 90 % av Mottakerfondets verdi skal bestå av bærekraftige investeringer.

Overvåkning av mål for bærekraftig investering

Mottakerfondet investerer kun i selskaper som selskapet vurderer som bærekraftige. Vurderingen foretas før investering. Alle porteføljeselskaper følges deretter opp regelmessig for å sikre at de fortsatt oppfyller kriteriene for å anses som bærekraftige. Som del av markedsovervåkingen vurderer og følger forvalterne opp informasjon om porteføljeselskapene som kan være relevant fra et bærekraftperspektiv.

Risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen følger opp og gjennomfører stikkprøvekontroller for å kontrollere at porteføljeselskapene følges opp regelmessig.

Metoder

For Mottakerfondet anvender selskapet en egenutviklet analysemodell for å avgjøre om et porteføljeselskap kvalifiserer som en bærekraftig investering, og for å måle oppnåelsen av målet for bærekraftig investering. Modellen vurderer om porteføljeselskapets virksomhet bidrar til Mottakerfondets mål om god helse og livskvalitet. Den omfatter også et internt vurderingssystem for å avgjøre om porteføljeselskapet gjør vesentlig skade på andre bærekraftsmål. Gjennomsnittet for de 50 største selskapene i referanseindeksen benyttes som referanseverdi. Modellen omfatter videre en vurdering av om porteføljeselskapene oppfyller kravene til god styring.

Mottakerfondet er i tillegg underlagt en ekskluderingsstrategi som gjelder for hele fondsselskapet.

Datakilder og databehandling

Forvalterne identifiserer selskaper som oppfyller selskapets kriterier for en bærekraftig investering gjennom en omfattende bærekraftsanalyse. Data til analysen innhentes fra:

- porteføljeselskapenes årsrapporter og annen rapportering,
- dialog med porteføljeselskapene,
- eksterne leverandører av bærekraftsdata (Datia, Dow Jones Risk Center),
- Bloomberg,
- åpne databaser (OECD Database of Specific Instances, Business and Human Rights Resource Centre, Federal Trade Commission: Anticompetitive Practices, SEC Enforcement Actions: FCPA Cases, Transparency International)

Selskapet vurderer løpende kvaliteten på data som innhentes fra eksterne leverandører. Data fra én kilde sammenholdes med data fra andre kilder, og det foretas en grundigere analyse ved motstridende informasjon.

Opplysninger om andelen data som estimeres, foreligger ikke per i dag.

Begrensninger ved metoder og data

Metoden for å velge ut bærekraftige investeringer bygger på dataene som er beskrevet ovenfor. Til tross for selskapets arbeid for å sikre pålitelige data, kan feilaktige bærekraftsdata forekomme.

Porteføljeselskapene kan ha rapportert feil, eller feilaktige data kan forekomme dersom en dataleverandør har levert et estimat. Ettersom selskapet benytter flere ulike datakilder og forvalterne alltid foretar en rimelighetsvurdering av dataene, vurderes risikoen som begrenset.

Informasjon om porteføljeselskapenes eksponering mot ekskluderte virksomheter kan også bygge på feilaktige data fra porteføljeselskapene selv eller fra dataleverandører. Det foreligger derfor en risiko for at Mottakerfondet kan være eksponert mot sektorer som skal utelukkes. Sannsynligheten for dette vurderes imidlertid som svært lav for selskaper innen helsesektoren som Mottakerfondet investerer i.

Samlet sett vurderer selskapet at begrensningene knyttet til metodene og dataene ikke hindrer Mottakerfondet i å foreta bærekraftige investeringer.

Due diligence

Selskapet har due diligence-rutiner for å sikre at bærekraftskriteriene som gjelder for Mottakerfondet, inngår i investeringsbeslutningene. Før hver investering gjennomføres en grundig analyse av porteføljeselskapet. I tillegg til finansielle forhold vurderes det om porteføljeselskapet kvalifiserer som en bærekraftig investering, samt hvilke bærekraftsrisikoer som er relevante. Vurderingene dokumenteres i investeringsdokumentasjonen. Deretter gjennomføres oppfølging for å sikre at porteføljeselskapene fortsatt oppfyller Mottakerfondets bærekraftskriterier, og for å kontrollere relevante risikoer.

Risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen gjennomfører stikkprøvekontroller for å kontrollere at bærekraftskriteriene oppfylles, at dokumentasjonen er gjennomført, og at oppfølging finner sted.

Strategi for engasjement

Atle Fund Management skal som eier opptre med sikte på å oppnå høyest mulig avkastning innenfor fondenes investeringsmandat, risiko og særskilte kriterier. Selskapet søker å påvirke Mottakerfondets porteføljeselskaper både gjennom direkte dialog og gjennom stemmegivning på generalforsamlinger.

Ansvarlige forvaltere kontakter ved behov porteføljeselskapene for å fremføre eierstandpunkter knyttet til bærekraftsforhold, eller dersom andelseiernes økonomiske interesser står i fare for å bli skadelidende.

Atle Fund Management er et relativt lite selskap, og det er bare unntaksvis at selskapet gjennom fondene har en stemmemessig betydelig eierandel i et selskap. Eierstyringsarbeidet konsentreres derfor om de tilfellene der fondsselskapet har størst mulighet til å påvirke. I praksis innebærer dette at arbeidet rettes mot eierstyringsspørsmål i porteføljeselskaper der fondene eier mer enn 5 % av det totale stemmetallet, og der det ikke finnes en dominerende hovedeier. Det gjøres unntak dersom fondsselskapet, til tross for en eierandel på mindre enn 5 %, kan utgjøre en betydelig forskjell ved stemmegivningen.

Dersom et porteføljeselskap opptrer på en måte som ikke er forenlig med bærekraftskriteriene som gjelder for det aktuelle Mottakerfondet, eller dersom porteføljeselskapet risikerer å påføre Mottakerfondets andelseiere betydelig skade, skal fondsselskapet i første omgang innlede dialog med selskapet. Dersom dette ikke fører til forbedring, skal beholdningen avvikles senest innen ett år. Dersom forholdet er tilstrekkelig alvorlig, kan aksjene avhendes umiddelbart dersom dette vurderes som mest fordelaktig for Mottakerfondets andelseiere.

Mer informasjon finnes i selskapets prinsipper for [aksjonærengasjement](#).

Oppnåelse av målet for bærekraftig investering

Mottakerfondet benytter ikke en indeks for å oppnå målet for Mottakerfondets bærekraftige investeringer. For nærmere opplysninger om hvordan målet for bærekraftige investeringer oppnås, vises det til beskrivelsen under «Metoder».