

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 9 nr. 1–4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: FIRST Impact

Lei-nummer: 254900IHX08ILSYBW460

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.

EU- 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 fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



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

Bærekraftig investeringsmål

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Nei

Det **foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:** 79.8 %

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 **foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** 18.0 %

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

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

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondets bærekraftige investeringsmål er å fremme FNs bærekraftsmål 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:

- Teknologi
- Energi og Ressurser
- Byer og Transport
- Helse og Utdanning
- Mat og Landbruk

Fondet var ved utgangen av 2025 investert 68% direkte knyttet til miljømessige mål (Energi og Ressurser, Byer og Transport) og 7% direkte knyttet til sosiale mål (Helse og Utdanning, Mat og Landbruk). Teknologi utgjorde 23% av fondet (fordeles 50/50 miljømessig og sosiale mål).

Totalt, så utgjorde miljømessige mål 80% av fondet og sosiale mål 18% av fondet, slik at bærekraftige mål utgjorde 99% av investeringene i fondet. Resten av investeringene var kontanter. Det bærekraftige investeringsmålet ble dermed oppnådd.

● **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% (68% direkte og 18% indirekte(teknologiselskaper))

Eksponering mot fossilt brensel: 0.4% (fondet eide 0.4% av Elecnor, som igjen hadde 3.3% eksponering mot olje og gass, hvilket gir 0.01% eksponering totalt av omsetning knyttet til fossilt brensel for porteføljen)

Selskapenes klimagassutslipp:

Utslipp i forhold til selskapenes investeringer på 1,323t CO2 per EURm investert (scope 1+2+3). Dette er porteføljens karbonavtrykk.

Selskapenes unngåtte utslipp knyttet til klimaendringstiltak: Data ikke tilgjengelig

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

Året før var andel av selskaper som adresserte FNs bærekraftsmål: 100%

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

Året før var eksponering mot fossilt brensel: 1.1% (fondet eide 1.1% i Elecnor)

Året før var selskapenes klimagassutslipp:

Utslipp i forhold til selskapenes investeringer på 3,769t CO2 per EURm investert (scope 1+2+3). Dette er porteføljens karbonavtrykk.

Selskapenes unngåtte utslipp knyttet til klimaendringstiltak: Data ikke tilgjengelig

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene noen betydelig skade for noen av de bærekraftige investeringsmålene?***

Fondet har gjennomført 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.
- Selskaper utelukkes om de opererer innenfor bestemte produktkategorier som spesifisert i FIRST Fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Ved brudd på atferdsnormer 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 avlønningsmekanismer.

Gjennom denne prosessen, kombinert med analyse av indikatorer for vesentlig negative konsekvenser (PAI), sikres det at investeringene ikke gjør betydelig skade på bærekraftsmålene. Denne prosessen sikret at investeringene fondet foretok i 2025 ikke forårsaket noen betydelig skade for noen av de bærekraftige investeringsmålene.

● ***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.

● ***Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?***

De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for noen av fondets investeringer.



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

Fondet har gjennomgått indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer (PAIer) basert på datagrunnlag fra uavhengige dataleverandører og interne analyser. Dette er oppsummert i tabellen under. Fondet har vurdert det absolutte nivået og utviklingen over tid på de enkelte PAIene for hvert enkelt selskap der data er tilgjengelig. Selskapene i porteføljen har tilfredsstillt kravene fondet har til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene.

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.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	1 179,50
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 239,93
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	41 654,84
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	2 919,43
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	44 573,49
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ ekv./ EURm)	1 323,26
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ ekv./ EURm)	1 101,64
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%andel av portefølje	0,39
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%andel forbruk av ikke fornybar energi	60,63
		%andel produksjon av ikke fornybar energi	0,66
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/ EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/ EURm)	0,01
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/ EURm)	2,03
		Industriteknikk (GWh/ EURm)	1,16
		Bergverk (GWh/ EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/ EURm)	-

		Transport & lagring (GWh/ EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/ EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/ EURm)	0,02
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/ EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/ EURm	0,21
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact -prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact -prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%andel av portefølje	68,07
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	11,28
13	Kjønnsmangfold i styret	%andel kvinnelige styremedlemmer	27,98
14	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%andel av portefølje	-
15	Ulykkesfrekvens	Ulykker per timer arbeid	0,48
16	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp	%andel av portefølje	56,86



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: 01.01.2025 – 31.12.2025

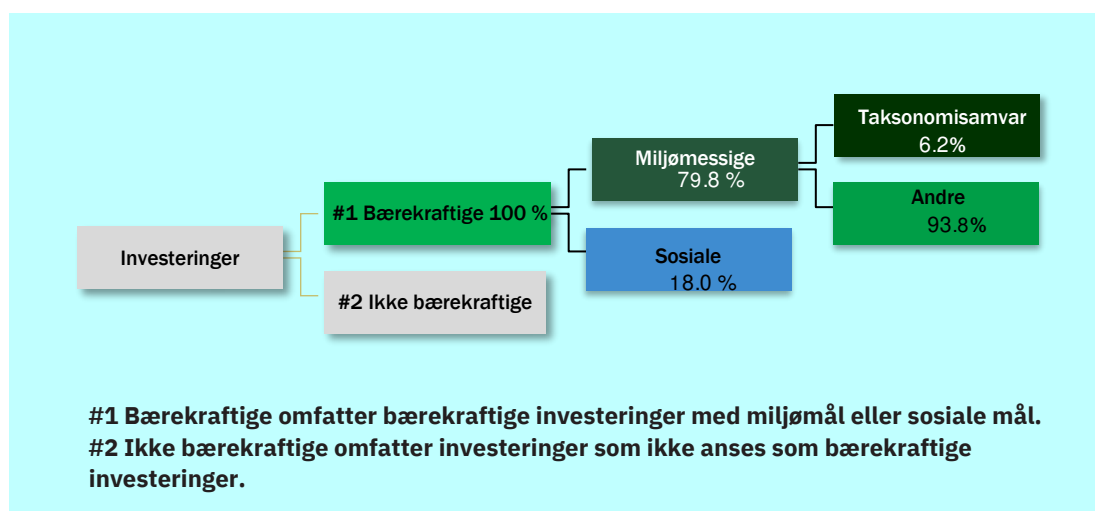
Navn	NAV	Sektor	Land
Byd Company - H	7.4 %	Kapitalvarer og tjenester	Kina
Alfen Nv	7.2 %	Industrivarer og tjenester	Nederland
Kraftia Corporation	6.1 %	Industrivarer og tjenester	Japan
Rexel	5.9 %	Industrivarer og tjenester	Frankrike
Wesco Intl Inc.	5.5 %	Industrivarer og tjenester	USA
Gremz Inc	4.6 %	Industrivarer og tjenester	Japan
Alphabet Inc - A	4.5 %	Telekomoperatører	USA
Shinnihon Corp	4.0 %	Industrivarer og tjenester	Japan
Midea Group Co. Ltd	4.0 %	Kapitalvarer og tjenester	Kina
Xinyi Solar Holdings Limited	3.7 %	Informasjonsteknikk	Kina
Alibaba Group Holding Ltd - Adr	3.6 %	Kapitalvarer og tjenester	Kina
Kangji Medical Holdings Limite	3.5 %	Helsetjenester	Kina
Digital Arts Inc.	3.5 %	Informasjonsteknikk	Japan
Jazz Pharmaceuticals Plc	2.8 %	Helsetjenester	USA
Elektroimportøren As	2.5 %	Kapitalvarer og tjenester	Norge



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

100% av investeringene var knyttet til fondets bærekraftsmål. Fondet holder en liten andel kontanter for likviditetsformål. Det er ikke regnet som en investering i det som rapporteres under.



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Navn	% Eiendeler	Sektor
Industrivarer og tjenester	45.06 %	Kapitalvarer og tjenester
Kapitalvarer og tjenester	16.97 %	Industrivarer og tjenester
Informasjonsteknikk	15.98 %	Industrivarer og tjenester
Helsetjenester	6.65 %	Industrivarer og tjenester
Forsyning	4.85 %	Industrivarer og tjenester
Kommunikasjonstjenester	3.76 %	Industrivarer og tjenester
Finans	4.46 %	Telekomoperatører
Materialer	0.65 %	Industrivarer og tjenester

Resterende investeringer er bankinnskudd.

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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 som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



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

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- *Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?¹*

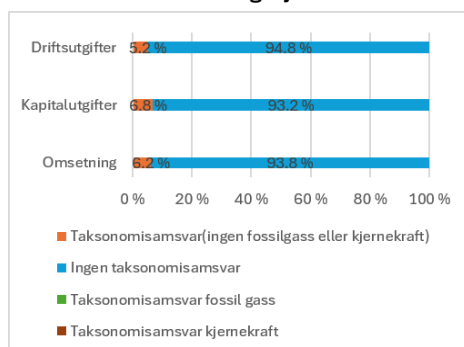
Ja

I fossil gass I kjernekraft

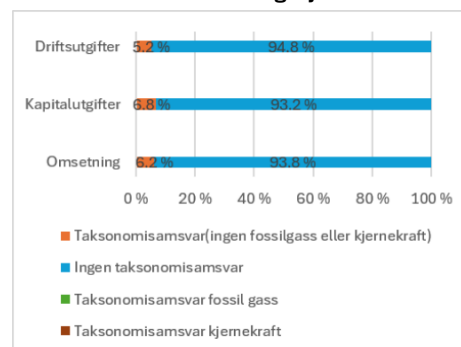
Nei

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 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.

1. Taksonomisamsvar av investeringer inkludert statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar av investeringer eksklusiv statsobligasjoner*



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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter (CapEx)** viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

¹ Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i marginen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

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

	Muliggjørende aktiviteter	Omstillingsaktiviteter
Omsetning	1.70 %	0.00 %
Kapitalutgifter	1.10 %	0.00 %
Driftsutgifter	0.70 %	0.00 %

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

Investeringer i samsvar med EU-taksonomi	2025	2024
Omsetning	6.20 %	6.80 %
Kapitalutgifter	6.80 %	6.60 %
Driftsutgifter	5.30 %	5.70 %



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852.



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

Fondets andel bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var på 79.8%.

Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondets andel sosialt bærekraftige investeringer var 18%. Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.



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

Fondet hadde ingen investeringer under «Ikke bærekraftige». Fondet holder en liten andel kontanter, men dette er ikke regnet som en investering for dette rapporteringsformål.



Hvilke tiltak er blitt truffet for å nå 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.