

List of Signatures

Page 1/1

 **Åpenhetsloven - redegjørelse 2025.pdf**

Name	Method	Signed at
Gwendolyn Jean Sandberg	BANKID	2026-06-21 20:01 GMT+02
Gustav Erik Thor Ohlsson	BANKID	2026-06-20 10:56 GMT+02
Scharff, Berit Lid	BANKID	2026-06-20 12:00 GMT+02
Haugland, Erik	BANKID	2026-06-19 11:00 GMT+02
Hollekim, Nils Petter	BANKID	2026-06-19 13:19 GMT+02
Berg, Morten	BANKID	2026-06-22 10:01 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 2E55B7C69F8F4E4597398D898B5325E4

REDEGJØRELSE FOR AKTSOMHETSVALDERINGER I FIRST FONDENE AS

Fra 1. januar til 31. desember 2025

1. Innledning

Denne redegjørelsen beskriver FIRST Fondenes arbeid med aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven for perioden 1. januar til 31. desember 2025. Vurderingene er gjennomført risikobasert og forholdsmessig, med utgangspunkt i virksomhetens art, omfang og risikobilde.

2. Organisering

FIRST Fondene er et fondsforvaltningsselskap som driver fondsforvaltning, aktiv forvaltning og ikke-uavhengig rådgivning for sine kunder. Per 31.12.2025 forvaltet selskapet 10 verdipapirfond (7 UCITS og 3 AIF) og hadde 17 ansatte. To tredeler av aksjene eies av det svenske investeringselskapet Atle Investment Management AB, mens øvrige aksjer eies av ansatte.

3. Ansvarlighet og forankring

Selskapet respekterer grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i egen virksomhet og forventer det samme av leverandører og forretningspartnere. Arbeidet med åpenhetsloven er forankret i styret gjennom en styrevedtatt retningslinje som gjennomgås minimum årlig. Daglig leder har det overordnede ansvaret for den operative gjennomføringen av aktsomhetsvurderingene, herunder at vurderingene inngår i selskapets ordinære risikostyring og leverandør oppfølging. Relevante kontrollfunksjoner bidrar i arbeidet med vurderinger, dokumentasjon og oppfølging.

4. Varslingskanaler

Selskapet har etablert interne varslingsrutiner for kritikkverdige forhold i virksomheten som er forankret i styret. I FIRST Fondene skal det være åpenhet og god intern kommunikasjon, og ansatte oppfordres til å varsle dersom det oppstår kritikkverdige forhold. Varslingskanalen er konfidensiell og tilrettelagt for anonym varslings. Varslings- og kontaktkanalerne kan også benyttes ved henvendelser om forhold knyttet til grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i selskapets egen virksomhet, hos leverandører eller hos forretningspartnere.

5. Aktsomhetsvurderinger i 2025

5.1 Virksomheten

FIRST Fondene forvalter og distribuerer egne fond i tillegg til å yte tilleggstenestene aktiv forvaltning og investeringsrådgivning.

FIRST er opptatt av å vise ansvarlighet i investeringene i forvaltningen av fondene og har etablert retningslinjer der hovedformålet er å forhindre at selskapet, gjennom sine investeringer, bidrar til



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E55B7C69F8F4E4597398D898B5325E4

brudd på menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, korrupsjon, miljøskader eller andre uetiske handlinger. I tillegg til å ekskludere flere typer av produktkategorier som er forbundet med betydelig skade for samfunn, miljø eller helse, kan vi også ekskludere selskaper basert på deres atferd knyttet til menneskerettigheter, arbeidsstandarder, miljøbeskyttelse og anti-korrupsjon. Alle nye investeringsobjekter skal analyseres basert på atferdsnormer og godkjennes før investering. Vurderingene bygger på OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for menneskerettigheter og næringsliv. Selskapene blir analysert og fulgt opp løpende under hele investerings levetid.

Selskapet anser at forvaltningsvirksomheten har en iboende risiko for bidrag til negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold ved at kapital kan tilflyte selskaper som bryter med disse standardene. Negative bidrag må likevel oppfylle et vesentlighetsvilkår for å bli omfattet av loven. Verdipapirfondene som forvaltes av FIRST er underlagt strenge plasseringsbegrensninger og bred diversifisering, noe som normalt reduserer risikoen for at selskapets investeringsvirksomhet innebærer et vesentlig bidrag til negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

I forhold til tjenesten investeringsrådgivning så er FIRST definert som en ikke-uavhengig rådgiver som utelukkende gir råd om egne fond. Denne typen virksomhet vurderes ikke å innebære vesentlig risiko for negativ påvirkning utover den risikoen som følger av fondene det gis råd om.

I den diskresjonære forvaltningen benyttes det både interne fond, tredjepartsfond, og i begrenset grad direkteinvesteringer i enkeltaksjer og obligasjoner. Mandatene er skreddersydd den enkelte kunde blant annet basert på ønsket investeringsmål, risikotoleranse og bærekraftsprefranser. De diskresjonære mandatene er dermed ikke underlagt de samme retningslinjene som fondene med hensyn til ansvarlig investering. Her er det kundene selv som setter rammene. Den iboende risikoen for mulig bidrag til negative konsekvenser vil derfor være noe høyere for denne typen investeringstjeneste. I likhet med fondene så er de diskresjonære mandatene også godt diversifiserte, og investeringenes relative størrelse vil gjennomgående redusere risikoen for at FIRST kan anses å ha bidratt vesentlig til negative konsekvenser.

Aktsomhetsvurderinger for å avdekke de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er også en sentral del av kravene for finansmarkedsdeltakere i henhold til EUs Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), implementert i norsk rett gjennom Lov om bærekraftig finans. SFDRs krav om å offentliggjøre hvordan de viktigste negative konsekvensene («principal adverse impacts», omtalt som «PAI») av foretakets investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer hensyntas, omfatter indikatorer knyttet til sosiale forhold i tillegg til kriterier for klima, miljø og etisk selskapsstyring. PAI-erklæringen som FIRST gjør på foretaksnivå, publiseres på nettsiden innen 30. juni hvert år. Informasjonen i PAI-erklæringen vil overlappe med vår redegjørelse i henhold til åpenhetsloven for aktsomhetsvurderingene som angår vår investeringsvirksomhet.

Basert på de aktsomhetsvurderingene som er gjennomført i 2025, er det ikke identifisert faktiske negative konsekvenser som FIRST har forårsaket eller bidratt til gjennom sin investeringsvirksomhet. For å forebygge og begrense risiko benytter selskapet styrevedtatte retningslinjer for ansvarlige investeringer, forhåndsvurdering av nye investeringsobjekter, løpende oppfølging av investeringer og offentliggjøring av foretaksnivåets PAI-erklæring. Disse tiltakene vurderes samlet å bidra til å redusere risikoen for negative konsekvenser, men området følges løpende opp som del av selskapets ordinære aktsomhetsvurderinger.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E55B7C69F8F4E4597398D898B5325E4

5.2 Leverandører og forretningspartnere

FIRST Fondene gjennomfører risikobaserte aktsomhetsvurderinger av leverandører og forretningspartnere for å kartlegge og vurdere faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Vurderingene bygger blant annet på leverandørens bransje, geografiske eksponering, type leveranse, verdikjede, offentlig tilgjengelig informasjon, egne redegjørelser etter åpenhetsloven eller tilsvarende regelverk, samt informasjon om relevante retningslinjer. Vurderingene brukes til å identifisere hvilke leverandørforhold som har lav, moderat eller forhøyet iverboende risiko, og hvilke som derfor skal prioriteres for nærmere oppfølging. Som ledd i en risikobasert og forholdsmessig prioritering har selskapet i denne redegjørelsen særlig fokusert på leverandørforhold med større økonomisk omfang, herunder leverandører med en samlet leveranseverdi over NOK 100 000, ettersom disse normalt representerer mer varige og vesentlige leverandørforhold. Beløpsstørrelse er likevel ikke vurdert isolert, og leverandører kan også prioriteres for nærmere vurdering ut fra bransje, geografi, leveransetype og øvrige risikoforhold.

Hovedtyngden av disse er etablert i Norge eller øvrige EU/EØS-land og opererer i bransjer som generelt anses å ha lav eller moderat risiko. Dette gjelder særlig leverandører innen finansielle tjenester, profesjonelle rådgivningstjenester, programvare og administrative støttetjenester. For denne gruppen er det ikke identifisert konkrete forhold som tilsier forhøyet risiko utover den generelle risikoen som kan følge av bruk av underleverandører og indirekte leverandørkjeder.

Det er samtidig identifisert enkelte leverandørforhold med forhøyet iverboende risiko, særlig innen arbeidsintensive tjenester, eiendomsdrift, telekom og teknologileveranser med komplekse internasjonale leverandørkjeder. For disse leverandørene er det gjennomført en nærmere vurdering av offentlig tilgjengelige redegjørelser, policyer, rutiner og øvrig dokumentasjon. I ett leverandørforhold fremgår det av leverandørens egen redegjørelse at det er identifisert faktiske brudd hos underliggende leverandører i verdikjeden. Opplysningene er vurdert som relevante i selskapets aktsomhetsvurdering og inngår i den videre oppfølgingen av leverandørforholdet, herunder vurdering av behovet for ytterligere dokumentasjon og dialog.

FIRST Fondene benytter blant annet House of Control sin åpenhetsmodul for å innhente og systematisere informasjon om hvordan leverandører og forretningspartnere arbeider med menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i egen virksomhet og i sine leverandørkjeder. Vurderingene er også basert på opplysninger innhentet fra leverandørenes nettsider, offentlig tilgjengelig selskapsinformasjon, samt redegjørelser fra de virksomhetene som selv er omfattet av åpenhetsloven.

5.3 Nøkkelfunn og videre oppfølging

De gjennomførte aktsomhetsvurderingene i 2025 har ikke avdekket at FIRST Fondene har forårsaket eller bidratt til faktiske negative konsekvenser i egen virksomhet, investeringsvirksomheten eller hos leverandører og forretningspartnere. Vurderingene har samtidig identifisert enkelte områder med moderat eller forhøyet iverboende risiko, særlig knyttet til leverandører med arbeidsintensive tjenester og leverandører med komplekse internasjonale teknologi- og leverandørkjeder. På bakgrunn av dette har selskapet prioritert videre risikobasert oppfølging, herunder gjennomgang av redegjørelser og annen tilgjengelig dokumentasjon, samt løpende vurdering av behovet for ytterligere oppfølging.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E55B7C69F8F4E4597398D898B5325E4

6. Kontakt

Spørsmål om selskapets arbeid etter åpenhetsloven kan rettes til compliance@firstfondene.no.

Oslo, 16. juni 2026

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Morten Berg
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Erik Haugland
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E55B7C69F8F4E4597398D898B5325E4