

PAI erklæring



FIRST FONDENE

Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer

Finansmarkedsdeltager: FIRST Fondene AS (549300K38X31USHAI108)

Sammendrag

All økonomisk aktivitet påvirker samfunn og miljø. I FIRST overvåker vi og hensyntar de viktigste negative konsekvensene (Principal Adverse Impacts - PAIs) som våre investeringer har på bærekraftsfaktorer. Over tid vil vi følge utviklingen i både de påkrevde og de frivillige PAI-indikatorene. Tabellene under viser de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer for porteføljer under forvaltning hos FIRST Fondene. Tallene fremkommer som et gjennomsnitt av kvartalsvise porteføljemålinger i løpet av 2024. Da dette er andre rapporteringen så vil det også være mulig å sammenligne tallene fra 2024 mot tallene fra 2025. Vi har en aktiv tilnærming for å identifisere, vurdere og redusere disse negative påvirkningene. Dette inkluderer:

- **Ekskludering:** Vi ekskluderer investeringer i selskaper som har mer enn 5% av inntektene fra produksjon av tobakk, cannabis til rusformål, kull eller kullbasert energi og pornografisk materiale. Vi ekskluderer også selskaper som er involvert i kontroversielle våpen. Dette adresserer direkte flere kategorier vi anser for å ha stor negativ påvirkning på samfunn og miljø.
- **Analyse:** Vi analyserer våre investeringer for å forstå hvilken risiko de utgjør for både samfunnet og miljøet, i tillegg til risikoen for porteføljen (dobbel materialitet).
- **Aktivt eierskap:** Som aktiv eier bruker vi våre stemmer på generalforsamlinger og går i dialog med selskapene. Slik adresserer vi bærekraft direkte med selskapene vi investerer i.
- **Adferdsvurdering:** Vi vurderer selskapenes etikk, styring og adferd når vi tar investeringsbeslutninger.

Vi identifiserer flere hovedkategorier for negative påvirkninger som er sentrale i vår overvåking. Dette inkluderer utslipp av klimagasser, samt aktiviteter knyttet til tobakk, kontroversielle våpen, korrupsjon, brudd på grunnleggende arbeidstakerrettigheter og tvangsarbeid.

Vårt overordnede mål er å bidra til en mer bærekraftig utvikling. Vi gjør dette ved aktivt å arbeide for å redusere de negative påvirkningene som følger av våre investeringer.

Vi samarbeider med Sustainability for innhenting av nødvendige data.

Beskrivelse av de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer

Å forstå de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI) er sentralt under Offentliggjøringsforordningen («SFDR»). PAI representerer de negative effektene som våre investeringsbeslutninger kan ha på bærekraftsfaktorer. Disse faktorene omfatter miljømessige og sosiale forhold. I praksis kan all underliggende økonomisk aktivitet i selskapene vi investerer i forårsake skade, og PAI fremhever de viktigste av disse skadelige utfallene.

For å sikre sammenlignbarhet og tydelighet på tvers av markedet, spesifiserer SFDR en liste over indikatorer som finansmarkedsdeltakere som oss må vurdere og rapportere. Det er 16 obligatoriske indikatorer vi er pålagt å vurdere, som dekker viktige områder som utslipp av klimagasser, påvirkning på biologisk mangfold, vannforurensning, og sosiale forhold som brudd på menneskerettigheter eller arbeidsstandarder. I tillegg finnes det rundt 46 frivillige indikatorer som muliggjør mer detaljert rapportering om spesifikke bærekraftsaspekter som er relevante for en portefølje.

Overvåking av disse PAI-ene er viktig av flere grunner. For det første er det en regulatorisk forpliktelse under rapporteringskravene i SFDR Artikkel 4. I tillegg til etterlevelse er det grunnleggende for å forstå og håndtere bærekraftsrisiko i våre porteføljer, ettersom disse påvirkningene direkte kan føre til finansielle risikoer som påvirker avkastningen. Til slutt underbygger det vårt engasjement for ansvarlig investering og hjelper oss å møte den økende etterspørselen fra kunder som søker åpenhet om de reelle konsekvensene av sine investeringer og ønsker å sikre at kapitalen deres bidrar positivt eller i det minste unngår vesentlig skade. Ved å spore disse indikatorene, forbedrer vi vår evne til å identifisere risikoer, gå i dialog med selskaper, og ta informerte investeringsbeslutninger.

Tabell 1

Indikator for negativ bærekraft		Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Utslipp av Klimagasser	1. Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1 i tonn	34 864.3 tonn CO2e (dekning 65%)	455 904.4 tonn CO2e (dekning 70%)	Reduksjonen i utslipp kan forklares ved porteføljenes sammensetning i forhold til forrige års rapportering, bedre datakvalitet eller at selskapene har redusert sine utslipp. Det er for eksempel lavere eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel. Datakilde er Sustainalytics	<p>Tiltak:</p> <p>Overvåkning av utslipp i porteføljene i forhold til utvikling over tid. Gjennom Proxy Voting stemme for aksjonærforslag som krever reduksjon i klimautslipp. Gjennom Proxy Voting støtte ledelsesinitierte offentliggjøring av selskapenes operasjonelle og forsyningskjedens klimautslipp på scope 1,2 og 3.</p> <p>Planlagte tiltak:</p> <p>Dialog med selskaper og deltagelse sammen med andre i tiltak mot utslipp</p> <p>Mål i neste periode:</p> <p>Redusere totalutslippet i porteføljene</p>
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2 i tonn	22 304.3 tonn CO2e (dekning 65%)	663 096.3 tonn CO2e (dekning 70%)	Se over for forklaring	
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3 i tonn	1 709 596.7 tonn CO2e (dekning 65%)	5 253 316.6 tonn CO2e (dekning 70%)	Se over for forklaring		

Tabell 1

Indikator for negativ bærekraft		Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
		Samlede klimagass-utslipp i tonn	1 766 742.9 tonn CO2e (dekning 65%)	6 318 174.02 tonn CO2e (dekning 70%)	Se over for forklaring	
	2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	2 345.7 tonn per million EUR investert (dekning 65%)	524.3 tonn per million EUR investert (dekning 70%)	Det relative karbonavtrykket , som er summen av utslipp over selskapsverdien multiplisert med verdien av investeringen, er opp fra forrige år, til tross for nedgang i faktiske utslipp i PAI 1. Årsakene kan være vekst i porteføljen, endringer i porteføljesammensetningen, forbedringer i rapportert data. Datakilde er Sustainalytics	Tiltak: Tiltak er beskrevet under PAI 1
	3. Klimagassintensitet i foretak det er investert i	Klimagassintensitet i foretak det er investert i	4 594.8 tonn per million EUR omsetning (dekning 66%)	1342.1 tonn per million EUR omsetning (dekning 72%)	Se PAI 2 for forklaring.	Tiltak: Tiltak er beskrevet under PAI 1

Tabell 1

Indikator for negativ bærekraft	Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<p>4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel</p>	<p>Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel</p>	<p>2.00% (dekning 68%)</p>	<p>7.76% (dekning 74%)</p>	<p>Flere av våre fond har ikke en minimumsandel bærekraftige investeringer, og har ikke begrensninger på investeringer i fossilt brensel, bortsett fra kull eller kullbasert energi.</p> <p>Datakilde er Sustainalytics</p>	<p>Tiltak:</p> <p>Begrensninger i investeringer i selskap som produserer kull eller kullbasert energi</p> <p>Planlagte tiltak:</p> <p>Stramme til begrensningene ytterligere på investeringer i selskap som produserer kull eller kullbasert energi.</p>
<p>5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi</p>	<p>Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder</p>	<p>Forbruk: 51.22% (dekning 40%)</p> <p>Produksjon: 3.76% (dekning 40%)</p>	<p>Forbruk: 63.51% (dekning 38.5%)</p> <p>Produksjon: 11.33% (dekning 38.5%)</p>	<p>Datakilde er Sustainalytics</p>	<p>Planlagte tiltak:</p> <p>Redusere andelen av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi i porteføljen.</p>

Tabell 1

Indikator for negativ bærekraft	Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
	<p>6. Energiforbruks intensitet per sektor med høy klimapåvirkning</p>	<p>Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning</p>	<p>Sektor A: 0.0 Sektor B: 0.8 Sektor C: 1.1 Sektor D: 0.7 Sektor E: 0.0 Sektor F: 0.1 Sektor G: 0.1 Sektor H: 10.6 Sektor L: 0.5 (dekning 33%)</p>	<p>Sektor A: 2.4 Sektor B: 0.6 Sektor C: 2.1 Sektor D: 0.2 Sektor E: 0.6 Sektor F: 0.2 Sektor G: 0.0 Sektor H: 7.0 Sektor L: 0.6 (dekning 41%)</p>	<p>Sektorbeskrivelse: A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Bergverksdrift og utvinning C: Industri D: Elektrisitets-, gass-, damp-og varmtvannsforsyning E: Vannforsyning, avløps-og renovasjonsvirksomhet F: Bygge og anleggsvirksomhet G: Varehandel, reparasjon av motorvogner H: Transport og lagring L: Omsetning og drift av fast eiendom</p>	

Tabell 1

Indikator for negativ bærekraft		Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
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	0.82% (dekning 68%)	5.05% (dekning 74%)	Måltall er presentert som en andel av totalt AUM. Datakilde er Sustainalytics.	Planlagte tiltak: Målet er å redusere investeringene i virksomheter med negative påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold.

Tabell 1

Indikator for negativ bærekraft		Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjen-nomsnitt	0.0 tonn per million EUR investert (dekning 2%)	0.00 tonn per million EUR investert (dekning 4%)	Denne indikatoren har en lav dekning, og det er derfor vanskelig å få et godt datapunkt her. Datakilde er Sustainalytics	Planlagte tiltak: Målet er å holde denne indikatoren så nær 0 som mulig, ved å overvåke utslipp til vann i investeringsobjektene
Avfall	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	2.2 tonn per million EUR investert (dekning 65%)	3.09 tonn per million EUR investert (dekning 70%)	Datakilde er Sustainalytics	

Tabell 1

Indikator for negativ bærekraft		Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
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	0.27% (dekning 68%)	0.05% (dekning 74%)	Datakilde er Sustainalytics. Måltall er uttrykt som andel av total AUM.	<p>Tiltak:</p> <p>Adferdsbaserte eksklusjoner: FIRST Fondene har som mål å ikke investere i selskaper som er involvert i alvorlige og systematiske brudd på internasjonal lov og menneskerettigheter i tillegg til andre miljø og sosiale aspekter. Se våre retningslinjer for ansvarlige investeringer her.</p> <p>Planlagte tiltak:</p> <p>Gjennom dialog med selskapene og felles tiltak sammen med andre, oppmuntre opprettelse av retningslinjer for å overvåke overholdelsen av prinsippene.</p>

Tabell 1

Indikator for negativ bærekraft	Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
	<p>11. Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes</p>	<p>Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compactprinsipper 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</p>	<p>68.42% (dekning 66%)</p>	<p>54.81% (dekning 74%)</p>	<p>Datakilde er Sustainalytics</p>	<p>Se PAI 10 for tiltak</p>

Tabell 1

Indikator for negativ bærekraft		Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	23.25% (dekning 11%)	8.24% (dekning 2%)	Datakilde er Sustainalytics. Ratio viser den relative differansen mellom de to kjønns avlønning.	
	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	36.66% (dekning 66%)	35.91% (dekning 76%)	Datakilde er Sustainalytics. Ratio er utregnet som antall kvinnelige styremedlemmer delt på antall mannlige styremedlemmer, uttrykt som et prosentall.	

Tabell 1

Indikator for negativ bærekraft		Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
	14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personell miner, 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% (dekning 66%)	0% (dekning 74%)	Uttrykt som andel av total AUM. Datakilde er Sustainalytics.	Tiltak: Vi ekskluderer selskaper som produserer kontroversielle våpen
Indikatorer gjeldende for stater og overnasjonale enheter						
	15. Klimagass-intensitet (KtonCo2eq/ EURm)	Klimagassutslipp i land som det er investert i	0.09 tonn per million EUR BNP i investerte land (dekning 1,5%)	0.09 tonn per million EUR BNP i investerte land (dekning 100%)	Vi investerer kun i norske statsobligasjoner. Datakilde er Sustainalytics.	
	16. Land som det er investert i hvor sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 land (dekning 1,5%)	0 land (dekning 100%)	Vi investerer kun i norske statsobligasjoner. Datakilde er Sustainalytics.	

Andre klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

FIRST Fondene har valgt å bruke indikatoren som viser hvilke selskaper som mangler tiltak for reduksjon av CO2 utslipp. Denne følger i tabell 2

Andre indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

FIRST Fondene har valgt å bruke indikatoren som omhandler ulykkesfrekvens. Denne følger i tabell 3.

Tabell 2

Indikator for negativ bærekraft	Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
15. Investeringer i selskap uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	Andel av investering i foretak som det er investert i uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	38.98% (dekning 67%)	40.54 (dekning 73%)	Datakilde er Sustainalytics	Planlagte tiltak: Vi har som mål å redusere porteføljens andel i selskaper som mangler tiltak for reduksjon av CO2 utslipp.

Tabell 3

Indikator for negativ bærekraft	Måleenhet	Konsekvens 2025	Konsekvens 2024	Forklaring	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
18. Ulykkesfrekvens	Ulykker over timer arbeidet	0.52 (dekning 6 %)	0.47 (dekning 10 %)	Datakilde er Sustainalytics	Planlagte tiltak: Vi har som mål å redusere porteføljens ulykkesfrekvens, men datagrunnlaget for denne indikatoren er mangelfullt. Vi ser frem imot et bedre datagrunnlag for å kunne følge opp denne indikatoren bedre

Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer

FIRST Fondene tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer via ulike strategier:

- Screening av og ekskludering av selskaper som ikke tilfredsstiller kravene i selskapets retningslinjer for ansvarlige investeringer.
- Nærmere vurdering og potensiell ekskludering av selskaper som bidrar til alvorlig og systematiske brudd på internasjonale lover, menneskerettigheter, arbeidsstandarder, miljøbeskyttelse og arbeids mot korrupsjon..
- Integrasjon av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger, herunder overvåking av selskapenes indikatorer for de viktigste negative konsekvensene for bærekraft og vurdering av disse før investeringen foretas.

Mer informasjon er tilgjengelig i våre retningslinjer for ansvarlige investeringer og i fondsprospektene.

Retningslinjer for aktivt eierskap

FIRST Fondene utøver sine rettigheter som aksjeeiere gjennom å stemme på generalforsamlinger og andre selskapsmøter og gjennom direkte dialog med selskapene. Måten vi gjør dette på er beskrevet i våre retningslinjer for stemmerett som finnes tilgjengelig på vår hjemmeside her. Vi publiserer også en årlig rapport om stemmegivning.

Henvisninger til Internasjonale standarder

FIRST Fondene er medlem av UN Principles for Responsible Investments (PRI). PRI er det ledende internasjonale initiativet for ansvarlige investeringer i finansielle institusjoner. Vi rapporterer årlig på vår etterlevelse av de seks PRI-prinsippene.

Våre retningslinjer for ansvarlige investeringer følger prinsippene i UN Global Compact. Vi følger også OECD Guidelines for Multinational Enterprises i vår hensyntagende av de viktigste negative konsekvensene.

Historisk sammenligning

Vi har byttet dataleverandør siden forrige PAI rapport og dette har ført til en økning i dekningsgraden av de ulike indikatorene. Dette fører også til at sammenligningen med forrige periode er vanskeligere. Blant annet så har utslippene økt sammenlignet med forrige rapporteringsperiode og dette kan skyldes økning i AUM og forbedrede Scope 3 rapportering.

Vi ser allikevel at en del indikatorer fortsatt har dårlig tilgang på data, og vi ser frem til bedre datakvalitet fremover slik at vi kan følge opp indikatorene bedre.