Prospekt

for

Aksjefondet

FIRST Impact

Organisasjonsnummer: 925991082

FIRST FONDENE

1. Opplysninger om forvaltningsselskapet:

FIRST Fondene AS
Munkedamsveien 45
E
0250 Oslo

Foretaksnummer: 994832107
Stiftelsesdato: 23.11.2009
Godkjenning: 04.08.2010
Aksjekapital: 609.000,-

Aksjonærer:
Atle Investment Management AB (66,00%)
Ansatte (33,69%)
FIRST Fondene AS (0,31%)

Forvaltningsselskapets styre:

Styreformann:
Gustav Erik Thor Ohlsson (aksjonærvalgt)

Styremedlemmer:
Nils Petter Hollekim (andelseiervalgt)
Berit Lid Scharff (andelseiervalgt)
Morten Berg (aksjonærvalgt)
Gwendolyn Jean Sandberg (aksjonærvalgt)

Varamedlemmer:
Torkjell Johan Nilsen (aksjonærvalgt)
Oskar Walter Hörnell (aksjonærvalgt)
Vicki Wold Mikkelsen (andelseiervalgt)

Administrerende
Direktør Erik Haugland
Kulsrudjordet 3
2022 Gjerdrum

Lønn til adm. dir. utgjør kr 2.047.500,- pr. år med tillegg av resultatavhengig bonus.

Depotmottaker:
Danske Bank
Søndre gate 13-15
7011 Trondheim
Foretaksnr. 977 074 010
Hovedvirksomhet: Bank og andre finansielle tjenester.

Revisor:
Deloitte Norge
Dronning Eufemias gate
14 0191 Oslo

Utkontraktering:
Selskapet har inngått avtale om utkontraktering med følgende selskaper innenfor nærmere angitte tjenesteområder:

Leverandør	**Tjenesteområde**
BDO AS	Økonomi og regnskapstjenester
Intility AS	Drift av IKT-tjenester
Centevo AB	Programvare og drift av porteføljesystem, tjenester knyttet til andelseierregister, fondstransaksjoner og kundeportal for rapportering
Confluence Technologies	Programvare og drift av system for risikostyring
Distributører: banker, verdipapirforetak og fondsforvaltningsselskap	Salg og markedsføring av FIRST fond

FIRST Fondene AS forvalter følgende verdipapirfond:
FIRST Global Focus
FIRST Nordic Real Estate
FIRST Veritas
FIRST Impact
FIRST Opportunities
FIRST AllWeather
FIRST High Yield
FIRST High Yield (SEK)
FIRST Yield
FIRST Liquidity

2. Opplysninger om verdipapirfondet FIRST Impact

FIRST Impact er et UCITS aksjefond som investerer i globale børstnoterte selskaper.

Investeringsstrategi:
Fondets formål er å investere i selskaper globalt som direkte og/eller indirekte bidrar til å oppfylle FNs bærekraftmål og som ventes å bidra til en bedre verdiutvikling enn globale aksjer generelt. Fondets referanseindeks er MSCI World AC, Net total Return, NOK. Referanseindeksen er utbyttejustert.

Fondet vil fokusere på temaer relatert til områder og sektorer hvor oppfyllelse av FNs bærekraftmål er fremtredende. Dette vil kunne gi noe sterkere konsentrasjon enn et tradisjonelt bredt globalt aksjefond. Allikevel vil spredningen på sektorer og selskaper gi en diversifisert portefølje. Forvaltningsselskapet vil basere sine investeringsbeslutninger i enkeltaksjer innenfor definerte sektorer og temaer på bakgrunn av en fundamental prosess basert på analyse av selskapenes verdsettelse og vekstpotensiale.

Ansvarlig porteføljeforvalter: Ole André Hagen

Fondets startdato: 15. desember 2020

Historisk avkastning:
Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Fondets avkastning kan variere innenfor et år. Den enkelte andelseiers tap eller gevinst vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg av andelene.

For oppdatert informasjon knyttet til fondets historiske avkastning og risiko henvises det til informasjon om fondet på forvaltningsselskapets hjemmeside. Informasjon om avkastning og risiko er også tilgjengelig gjennom offisielle informasjonsleverandører slik som Oslo Børs, Morningstar, Finansportalen og Fondsdata hos Verdipapirfondenes forening.

Risiko:
Investering i aksjefond innebærer risiko for svingninger i fondets andelsverdi over tid. Økt sparehorisont gir redusert risiko. For oppdatert informasjon knyttet til risiko henviser vi til fondets nøkkelinformasjon.

Derivater:
Derivater kan benyttes for effektiviserings- og sikringsformål, herunder for å oppnå eksponering mot enkeltpapirer. Forventet risiko på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret eller reduseres som følge av derivatinvesteringene. Forventet avkastning forblir uendret. Fondet benytter seg normalt ikke av derivater.

Finansiell giring:
Fondet benytter ikke finansiell giring.

Kostnader:
Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet er inkludert i forvaltningshonoraret, med unntak av; transaksjonsdrevne kostnader, betaling av skatter, renter på kortsiktig låneopptak etter verdipapirfondloven § 6-10, kostnader forbundet med salg og innløsning av andeler, og ekstraordinære kostnader.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader, samt bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

Med ekstraordinære kostnader menes kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser og kan være, men begrenser seg ikke til, kostnader i forbindelse med; inndrivelse av kildeskatt som fondet har krav på, og deltakelse i gruppesøksmål eller på egne vegne iverksette rettslig prosess for å ivareta fondet og andelseiernes interesser. Ekstraordinære kostnader skal vedtas av forvaltningsselskapets styre før de kan belastes fondet.

Det påløper ikke kostnader ved tegning og innløsning i fondet.

Fondet har asymmetrisk resultatavhengig forvaltningshonorar. Se vedtektenes § 5 for en nærmere beskrivelse av kostnadene.

Fondet praktiserer prinsippet om «delvis sving prising». Forvalteren beregner handelskostnader for fondet (kurtasje, kjøp/salg differanse osv.) basert på nødvendige avhendelser eller investeringer etter netto innløsninger eller netto tegninger i fondet. På dager hvor netto innløsning/tegning overstiger grensen hvor sving prising trer i kraft, vil NAV per enhet bli endret tilsvarende handelskostnaden. Forvaltningsselskapet vil da ta hensyn til beregnet handelskostnad som en netto tegning eller netto innløsning medfører. Dette prinsippet vil ivareta eksisterende andelseiers interesser.

Prinsippet om delvis sving prising vil gjelde uavhengig om tegning og innløsningsgebyr blir effektuert sluttkunde av ekstern distributør.

Tegning- og innløsning:
Tegning/innløsning må være mottatt innen kl 12.00 for at neste dags kursberegning skal bli lagt til grunn. Tegnings- og innløsningskurser kunngjøres hver bankdag på forvalter sin hjemmeside. Oppgjørstid ved innløsning er normalt 3 virkedager.

Fondets verdi:
Fondets verdi beregnes hver bankdag. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Summen av fondets netto eiendeler deles på antall utstedte andeler for å komme frem til andelsverdien. Ved manglende observerbare markedspriser skal det beregnes antatt markedspris i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse, herunder VFFs bransjeanbefaling om verdivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter. Fondene er stengt for kursfastsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når børsene

i mer enn 30% av fondenes investeringsunivers er stengt. Helligdagskalenderen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside og viser hvilke dager de enkelte fond er stengt ut over norske helligdager.

Suspensjon av innløsningsretten:
Ved stengning av børs eller lignende ekstraordinære forhold, samt i tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser kan forvaltningsselskapet med Finanstilsynets samtykke helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav.

Mer informasjon:
Årsregnskap for fondet avlegges per 31. desember og offentliggjøres innen april måned hvert år.

Halvårsrapport offentliggjøres innen august hvert år. Årsrapport, halvårsrapport og månedsrapport kan bestilles vederlagsfritt hos FIRST Fondene AS og hos fondets distributører. FIRST Fondene AS kan også kontaktes dersom ytterligere opplysninger ønskes.

Dersom deler av fondets beholdning blir gjenstand for særlige ordninger på grunn av illikviditet eller det foretas endringer i forvaltningsselskapets systemer for likviditetsstyring, vil informasjon om dette bli inntatt i fondets hel- og halvårsrapporter som er tilgjengelige på www.firstfondene.no

3. Skatteregler

Informasjonen gitt nedenfor innebærer ingen skatterådgivning. Eksisterende og potensielle andelseiere bør konsultere egne skatterådgivere i forhold til beskatning av sine investeringer i FIRST Fondene. Skattereglene er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endring i fremtiden.

For fondet:
Fondet er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Utbytte fra og gevinst på investeringer som faller inn under fritaksmetoden er også skattefri. Imidlertid må tre prosent av netto skattefrie utbytter anses som skattepliktig for fondet. Fondet kan være pliktig til å betale skatt på gevinster og utbytter fra utenlandske selskaper. Fondet er fritatt for formueskatt.

For andelseier:
Utdeling og realisasjon fra verdipapirfond, som har en aksjeandel på mer enn 80 prosent aksjer (aksjefond) skattlegges som aksjeinntekt.

Flytting mellom fond anses som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter "først inn – først ut"- prinsippet (FIFU), som innebærer at de først tegnede andelene innløses først. Personlige andelseiere i aksjefond beskattes etter aksjonærmodellen for aksjeinntekter etter fratrekk for et skjermingsfradrag.
Netto aksjeinntekt oppjusteres med gjeldende faktor for aksjeinntekter. Deretter beregnes skatt med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Skjermingsfradraget er den andel av utbytte og aksjegevinster skattytere kan motta

skattefritt. Andeler i aksjefond er skattepliktig formue og verdsettes til 80% av andelsverdien 1. januar i ligningsåret. Andelseiere som er selskap beskattes etter fritaksmetoden for aksjeandelen i fondet slik det er beskrevet under skatteregler for fondet.

Med selskap menes aksjeselskap og selskap som er likestilt med aksjeselskap. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskap og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av fritaksmetoden.

Utenlandske andelseiere svarer kildeskatt på utbytte fra Norge etter den sats som følger av det enkelte lands skatteavtale. Investorer som er skattepliktig til andre land enn Norge, bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

Verdipapirfond og forvaltningsselskap er pålagt å innberette opplysninger til Skattedirektoratet om finansielle forhold for andelseiere og reelle rettighetshavere. Hvis disse er skattemessig bosatt eller hjemmehørende i andre stater enn Norge, vil Skattedirektoratet videreformidle opplysningene til de respektive stater etter reglene i FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), CRS (Common Reporting Standard) og bilaterale skatteavtaler. Andelseierne får gjenpart av det som innberettes via realisasjonsoppgaver og beholdningsoppgaver ved årsslutt.

4. Andelens art og karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommende sin andel av samlede utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av et verdipapirfond utøves av et forvaltningsselskap som treffer alle disposisjoner over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter, jfr. Lov om Verdipapirfond §4-12 (2).

Føring av andelsregister blir ivaretatt av Verdipapirsentralen, Pb. 1174 Sentrum, 0107 Oslo, som også sender ut endringsmeldinger og årsmeldinger til bruk ved ligningen. Andelen vil være registrert på andelshavers navn.

Med samtykke fra Finanstilsynet kan forvaltningsselskapet fatte vedtak om at verdipapirfondet skal overføres til et annet forvaltningsselskap eller avvikles.

Overføring til et annet forvaltningsselskap vil følge bestemmelsene om vedtektsendringer i lov om verdipapirfond § 4-14. Andelseierne vil bli informert om overføringen - herunder begrunnelsen for denne og når overføringen vil finne sted i god tid før gjennomføringen av overføringen og i overenstemmelse med eventuelle krav fra Finanstilsynet.

Ved avvikling av verdipapirfondet vil andelseierne bli informert om begrunnelsen for avviklingen, konsekvensene for den enkelte andelseier, kostnader samt planlagt dato for når avviklingen skal være gjennomført og andelseieren vil få utbetalt verdien av sine andeler.

5. Informasjon om bærekraft

Bærekraftsrisiko er miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha en faktisk eller mulig vesentlig negativ innvirkning på investeringens verdi dersom det skulle inntreffe. Hvor stor bærekraftsrisikoen er varierer mellom selskap, industrier, markeder og tidshorisont på investeringene.

Fondet integrerer bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningene, dvs. at det tar hensyn til bærekraftsrelaterte utfall som kan være av både positiv og negativ karakter. Basert på bærekraftsanalyser, justeres for eksempel fremtidig inntjening, fremtidig nedskrivning av eiendelenes verdier og/eller endrer den risikopremien som kreves i investeringskalkylene.

Bærekraftsanalysene som benyttes som grunnlag for investeringsbeslutningene leveres av en ekstern leverandør av bærekraftsdata. Analysene gir en grundig gjennomgang av selskapenes vesentlige bærekraftsutfordringer og i hvilken grad disse blir håndtert av ledelsen. I hvilken grad bærekraftsrisiko representerer potensielle eller faktiske vesentlige risikoer for fondet, vurderes av porteføljeforvalter i investeringsbeslutningene og i den løpende risikoovervåkingen. Sammen med enhver annen vesentlig risiko, vil porteføljeforvalteren vurdere bærekraftsrisiko for å søke å maksimere fondets langsiktige, risikojusterte avkastning. Dersom forvalter mener at bærekraftsrisikoen i et selskap er for høy, kan dette føre til at forvalter avstår frå å kjøpe, justerer posisjonen eller selger seg ut.

Påvirkningene av bærekraftsrisiko på avkastningen kan være mange og variere avhengig av den spesifikke risikoen for hver investering som fondet gjør. Vår vurdering er at god håndtering av bærekraftsrisiko vil gi høyere risikojustert avkastning over tid. Dette gjøres ved å integrere vurdering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger, ekskludere selskaper med stor potensiell risiko (som kullproduksjon eller brudd på internasjonale prinsipper), og gjennom engasjement i form av dialog og aktiv selskapsstyring. Imidlertid kan en ekskluderingsstrategi på kort sikt øke fondets konsentrasjonsrisiko og føre til svakere avkastning i visse markedssituasjoner. Vurderingen viser at det er vanskelig å estimere sannsynlighetene for de ulike aspektene hver for seg og totalt, siden det vil variere avhengig av hvordan og når ulike faktorer eventuelt gjør seg gjeldende.

6. Styrets ansvar

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller kravene i forskrift fastsatt av Finansdepartementet 21. desember 2011 nr. 1467 med hjemmel i lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond.

Styret i FIRST Fondene AS erklærer herved at prospektet så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Dato for siste oppdatering: 13.04.2026.

Vedtekter for FIRST Impact

Fondet er en egen juridisk enhet med selvstendige vedtekter som regulerer fondets drift. Vedtektene er utarbeidet etter Verdipapirfondenes forenings standard og godkjent av Finanstilsynet.

Verdipapirfondet FIRST Impact

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet FIRST Impact forvaltes av forvaltningsselskapet FIRST Fondene AS.
Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.
Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond ("vpfl.")

§ 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et aksjefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner som hovedsakelig investerer i børsnoterte aksjer på verdens børser. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofil er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

3.2 Generelt om investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller innskudd i kredittinstitusjon:

omsettelige verdipapirer	☒ ja	☐ nei
verdipapirfondsandeler	☒ ja	☐ nei
pengemarkedsinstrumenter	☐ja	☒ nei
derivater	☒ ja	☐nei
innskudd i kredittinstitusjon	☒ ja	☐ nei

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plassering i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtektene.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:

☒ ja ☐ nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler:

☒ ja ☐ nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter:

- Terminer
- Bytteavtaler
- Opsjoner

Underliggende til derivater vil være aksjer og aksjeindekser samt valuta.

Forventet risiko på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret eller reduseres som følge av derivatinvesteringene. Forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

3.3 Krav til likviditet
Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF art 4 (1) nr 14 og børsloven § 3 første ledd.

   ☒ja ☐ nei

2. omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen.

   ☒ ja ☐ nei

3. er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.

   ☒ja ☐ nei

   Hvis ja:
   Børser eller regulerte markeder i stater som til enhver tid inngår i referanseindeksen (MSCI AC World indeksen).

4. er nyutstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må ha skje senest ett år fra tegningsfristens utløp

   ☒ ja ☐ nei

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 – 4 over.

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt.

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler
Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl § 6-6 og § 6-7 første, annet og fjerde ledd.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder
Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9.

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning
Verdipapirfondet kan i samsvar med vpfl § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning. Teknikkene er nærmere angitt i fondets prospekt.

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte
Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

§ 5 Kostnader
Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

1. transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,

2. betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,

3. renter på låneopptak som nevnt i vpfl § 6-10 og

4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf vpfl § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet. Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste andelsklassen med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes §7.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler
Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning alle dager hvor Oslo Børs er åpen.

Fondet har ikke tegnings- eller innløsningsgebyr. Fondet praktiserer prinsippet om delvis sving prising. Det vises til fondets prospekt for nærmere beskrivelse av dette.

§ 7 Andelsklasser

Andelsklasse	Valuta	Forvaltnings-honorar	Vilkår
A	NOK	1,25 % p.a. (i tillegg til resultatavhengig forvaltnings-godtgjørelse	Første gangs minstetegning på kr. 1 000
B	NOK	0,75 % p.a. (i tillegg til resultatavhengig forvaltnings-godtgjørelse	Andeler i fondet til en kostpris eller markedsverdi på minst kr 15 000 000 eller andeler i forvaltningsselskapets fond til en samlet kostpris eller markedsverdi på minst kr 150 000 000

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

Andelsklasse A
Andelsklassen er åpen for investorer som ved første gangs investering kjøper andeler i fondet til minimum kr 1 000. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 1,25 % pro anno.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste andelsklassen med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Ved en prosentvis bedre verdiutvikling enn referanseindeksen (MSCI World AC, Net total Return) målt i fondets denomineringsvaluta, vil forvaltningsselskapet beregne seg 20 % godtgjørelse av denne differansen. Ved beregning av daglig andelsverdi gjøres det fradrag for fast forvaltningsgodtgjørelse, slik at andelsverdien justeres for den faste forvaltningsgodtgjørelsen før eventuell resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes og trekkes fra. Samlet forvaltningsgodtgjørelse for ett kalenderår kan ikke utgjøre mer enn 5 % av daglig beregnet gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig basert på gjennomsnittlig forvaltningskapital så langt i kalenderåret og belastes årlig per 31. desember. Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn i MSCI World AC, Net Total Return i NOK vil forvaltningsselskapet beregne negativ forvaltningsgodtgjørelse. Negativ forvaltningsgodtgjørelse vil ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregningen av andelsverdien. Hvis verdiutviklingen for et kalenderår er prosentvis dårligere enn MSCI World AC, Net Total Return i NOK, vil denne prosentvise mindre-avkastningen måtte innhentes før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i andelsverdien (høyvannsmerke).

Ny beregningsperiode starter 1. januar etter høyvannsmerke. Dette betyr at en andelseier som tegner andeler i løpet av kalenderåret ikke vil få et helt år som beregningsperiode i tegningsåret. Andelseier kan derfor bli belastet resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse til tross for at andelseierens andeler ikke har hatt en verdiutvikling som er bedre enn referanseindeksen. Motsatt kan en andelseier unngå å bli belastet resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse selv om verdiutviklingen på andelene tilsier en slik belastning.

Daglig beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Andelsklasse B
Andelsklassen er åpen for investorer som enten har andeler i fondet til en kostpris eller markedsverdi på minst kr 15 000 000 eller som har andeler i forvaltningsselskapets fond til en samlet kostpris eller markedsverdi på minst kr 150 000 000. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 0,75 % pro anno.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste andelsklassen med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Ved en prosentvis bedre verdiutvikling enn referanseindeksen (MSCI World AC, Net total Return) målt i fondets denomineringsvaluta, vil forvaltningsselskapet beregne seg 20 % godtgjørelse av denne differansen. Ved beregning av daglig andelsverdi gjøres det fradrag for fast forvaltningsgodtgjørelse, slik at andelsverdien justeres for den faste forvaltningsgodtgjørelsen før eventuell resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes og trekkes fra. Samlet forvaltningsgodtgjørelse for ett kalenderår kan ikke utgjøre mer enn 4,5 % av daglig beregnet gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig basert på gjennomsnittlig forvaltningskapital så langt i kalenderåret og belastes årlig per 31. desember. Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn i MSCI World AC, Net Total Return i NOK vil forvaltningsselskapet beregne negativ forvaltningsgodtgjørelse. Negativ forvaltningsgodtgjørelse vil ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregningen av andelsverdien. Hvis verdiutviklingen for et kalenderår er prosentvis dårligere enn MSCI World AC, Net Total Return i NOK, vil denne prosentvise mindre-avkastningen måtte innhentes før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i andelsverdien (høyvannsmerke).

Ny beregningsperiode starter 1. januar etter høyvannsmerke. Dette betyr at en andelseier som tegner andeler i løpet av kalenderåret ikke vil få et helt år som beregningsperiode i tegningsåret. Andelseier kan derfor bli belastet resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse til tross for at andelseierens andeler ikke har hatt en verdiutvikling som er bedre enn referanseindeksen. Motsatt kan en andelseier unngå å bli belastet resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse selv om verdiutviklingen på andelene tilsier en slik belastning.

Daglig beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Krav til minste tegningsverdi
Andelseiers kostpris beregnes to ganger pr år. Dersom andelseiers netto kostpris eller markedsverdi på beregningstidspunktet tilfredsstiller minstekravet i en sammenlignbar andelsklasse med lavere forvaltningshonorar, vil andelseierens andelsverdi flyttes over i denne andelsklassen.

Dersom andelseiers netto kostpris på beregningstidspunktet ikke tilfredsstiller minstekravet i den andelsklassen andelseier er investert i, kan andelseierens andelsverdi flyttes over i en sammenlignbar andelsklasse hvor andelseiers netto kostpris eller markedsverdi tilfredsstiller minstekravet.

Hvis andelseiers andelsverdi tidligere har blitt flyttet til en sammenlignbar andelsklasse med lavere forvaltningshonorar på bakgrunn av positiv utvikling i markedsverdi, vil andelseieren ikke kunne flyttes tilbake til sin opprinnelige andelsklasse på bakgrunn av negativ utvikling i markedsverdi. Dette forutsetter at andelseieren ikke har innløst andeler i etterkant av den opprinnelige flyttingen.

Flytting av andelsverdi til annen sammenlignbar andelsklasse skal registreres samme dag som beregningen gjennomføres og meddeles andelseier så snart som mulig

SFDR pre-kontraktuelle opplysninger

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

Product name: Verdipapirfondet FIRST Impact **Legal entity identifier:** 254900IHX08ILSYBW460

Bærekraftig investering betyr 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, har god foretaksstyring.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bære-kraftige. Den nevnte forordningen omfat-ter ikke en liste over økonomiske aktivite-ter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktet har et mål om bærekraftige investeringer

Har dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?

☒ Ja	☐ Nei
X Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 50%*	☐ Det **fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper,** og om det ikke har som mål en bærekraftig investering, vil det ha en minsteandel på _____% av bærekraftige investeringer
☐ i økonomiske aktiviteter som 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
X 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 sosialt mål
X Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 5 %*	☐ Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer

*Dette fondet vil ha minimum 80% bærekraftige investeringer. Fondet har anledning til å plassere inntil 20 % som innskudd i bank skulle markedssituasjonen tilsi det. Fordelingen mellom miljømessige og sosialt bærekraftige investeringer kan variere. Den bindende minsteandelen er derfor satt til hhv. 50 % og 5 %, til tross for at summen alltid vil være minst 80%.



Hva er målet for bærekraftige investeringer for dette finansielle produktet?

Fondets mål er å gjøre bærekraftige investeringer som bidrar til å løse utfordringer definert i FNs bærekraftsmål (Sustainable Development Goals eller «SDG»).

En investering defineres som bærekraftig for dette fondet når den:

1. **Bidrar vesentlig** til ett eller flere av fondets definerte SDG-delmål. For fondet innebærer dette at en **minimumsandel på 20% av selskapets inntekter** må stamme fra produkter og tjenester som er direkte knyttet til disse delmålene. For selskaper med en klar muliggjørende funksjon (Enablers), kan det gjøres en særskilt kvalitativ vurdering som dokumenteres.
2. **Ikke gjør betydelig skade** på andre miljømessige eller sosiale mål, vurdert gjennom en systematisk prosess basert på PAI-indikatorene.
3. **Følger god styringspraksis**, vurdert opp mot FNs Global Compact og OECDs retningslinjer.

Fondet investerer i selskaper som leverer løsninger innenfor fem sentrale temaer:

- **Energi og Ressurser**: Overgang til fornybar energi og sirkulær økonomi.
- **Byer og Transport**: Utvikling av smarte, bærekraftige byer og transportsystemer.
- **Helse og Utdanning**: Forbedring av global helse og tilgang til utdanning.
- **Mat og Landbruk**: Overgang til et mer bærekraftig og robust matsystem.
- **Teknologi**: Utvikling av muliggjørende teknologier for bærekraftig utvikling.

Fondet har ikke utpekt en referanseverdi for å måle oppnåelsen av sitt bærekraftsmål.

Bærekrafts–indikatorer måler hvordan de bærekraftige målene for dette finansielle produktet oppnås

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes for å måle at målet om bærekraftige investeringer oppnås for dette finansielle produktet?

For å måle oppnåelsen av det bærekraftige målet, bruker fondet følgende bærekraftsindikatorer som en integrert del av investeringsprosessen for hvert enkelt selskap:

1. **Andel av inntekter knyttet til SDG-delmål**: Denne indikatoren måler hvor stor andel av et selskaps inntekter som er knyttet til fondets definerte SDG-delmål. For at en investering skal klassifiseres som bærekraftig, må den som et minimum oppfylle kravet om 20% inntektsandel. Dette er en sentral, kvantitativ terskel i vår vurdering av selskapets positive bidrag.
2. **Overholdelse av fondets eksklusjonskriterier**: Denne indikatoren måler hvorvidt et selskap er involvert i aktiviteter som fondet har definert som uforenlige med sitt bærekraftsmål. Dette er en binær (ja/nei) vurdering. Fondet etterlever som et minimum eksklusjonskriteriene for **EU Paris-Aligned Benchmark (PAB)**, som blant annet innebærer:

a. **Kontroversielle våpen**: Nulltoleranse (inkludert kjernevåpen, for selskaper som bryter Ikkespredningsavtalen).
b. **Tobakk**: Nulltoleranse for selskaper som produserer tobakk.
c. **Brudd på UN Global Compact & OECD-retningslinjer**: Selskaper med verifiserte brudd ekskluderes.
d. **Fossilt brensel**: Strenge, inntektsbaserte terskler for selskaper involvert i kull (>1 %), olje (>10 %) og gass (>50 %).
e. I tillegg ekskluderer fondet selskaper involvert i produksjon av cannabis til rusformål og pornografisk materiale.

1. **Vurdering av negative konsekvenser (PAI)**: For å sikre at investeringene ikke gjør betydelig skade, vurderes hvert selskap mot de obligatoriske og utvalgte valgfrie PAI-indikatorene. Denne prosessen, som beskrevet under i dokumentet, fungerer som en indikator på selskapets håndtering av sine viktigste negative påvirkninger.

2. **Vurdering av god styringspraksis**: Utover den absolutte screeningen for brudd på UNGC/OECD, vurderer vi indikatorer for god styringspraksis, inkludert styresammensetning, aksjonærrettigheter, avlønningspolitikk og skattehåndtering.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørs-mål, sosiale spørs-mål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan forårsaker ikke bærekraftige investeringer betydelig skade for miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmål?

Fondet sikrer at dets bærekraftige investeringer ikke gjør betydelig skade («Do No Significant Harm» - DNSH) gjennom en bindende, fler-trinns prosess som anvendes før enhver investering:

Trinn 1: Screening mot fondets eksklusjonskriterier

Som et første, ufravikelig steg, må alle investeringer være i tråd med fondets overordnede eksklusjonskriterier. Dette inkluderer som et minimum kriteriene for EU Paris-Aligned Benchmark (PAB). Selskaper med inntekter fra aktiviteter som tobakk, kull, olje og gass over definerte terskler, samt cannabis og pornografi, blir ekskludert før den videre DNSH-vurderingen.

Trinn 2: Systematisk DNSH-vurdering basert på PAI-indikatorer

For selskaper som passerer Trinn 1, gjennomføres en formell DNSH-vurdering ved hjelp av indikatorene for negative konsekvenser (PAI). Denne vurderingen er delt i to:

A) Absolutte DNSH-brudd (Nulltoleranse): En investering anses automatisk å gjøre betydelig skade dersom selskapet, basert på verifisert informasjon fra anerkjente kilder, er funnet å:

- Bryte med FNs Global Compact eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (PAI 10).
- Være involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen (PAI 14).

B) Kontekstuell analyse av øvrige PAI-indikatorer: For de resterende PAI-indikatorene (f.eks. klimagassutslipp, kjønnsbalanse), brukes disse til å identifisere selskaper som krever en dypere, kontekstuell analyse. Et selskap blir kun ansett for å gjøre betydelig skade etter denne analysen dersom den negative påvirkningen er usedvanlig høy i forhold til sektoren, vedvarende over tid, og selskapet mangler en troverdig plan for forbedring.

Fondet bruker følgende indikatorer for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer (principle adverse impacts) for å måle investeringene mot:

Obligatoriske indikatorer

Indikator	Kort beskrivelse
Klimagassutslipp innenfor anvendelsområde 1 (direkte utslipp), 2(indirekte utslipp), og 3(indirekte utslipp via underleverandører)	Investeringobjektenes utslipp av CO2 målt i tonn, multiplisert med % eierandel i selskapet.
Karbonavtrykk	Totalt klimagassutslipp for investeringsobjektet delt på MEUR investert i selskapet
Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassutslipp vektet i forhold til selskapets vekt i porteføljen
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brennstoff	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel
Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	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
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning
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
Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt
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
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
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
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i
Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer
Eksponering 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

Frivillige indikatorer

Indikator	Kort beskrivelse
Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av Co2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen
Ulykkesfrekvens	Ulykkesfrekvens i foretak som det er investert i, uttrykt som et vektet gjennomsnitt

Se eget dokument på hjemmesiden for ytterligere informasjon knyttet til principal adverse impact ("PAI").

Hvordan er bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Samsvar med FNs Global Compact og OECDs retningslinjer er et fundamentalt krav for alle fondets investeringer. For å sikre dette, blir alle potensielle investeringer proaktivt screenet ved hjelp av eksterne analysebyråer og egne analyser. Selskaper med bekreftede brudd på disse internasjonale standardene og konvensjonene ekskluderes fra fondets investeringsunivers og kan ikke inngå i porteføljen.
Overvåkingen er kontinuerlig, og et selskap i porteføljen som havner i brudd vil bli solgt ut.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og er ledsaget av spesifikke EU-kriterier.
Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av dette finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nei

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer (PAI). Dette er en integrert og bindende del av investeringsstrategien. Hensynet ivaretas på to nivåer:

1. På investeringsnivå: Gjennom den obligatoriske "Ikke Gjør Vesentlig Skade" (DNSH)-vurderingen for hver enkelt investering, som beskrevet i forrige avsnitt

2. På produktnivå: Gjennom årlig, aggregert rapportering av fondets samlede påvirkning på PAI-indikatorene, som publiseres på våre nettsider.

Vår primære metode for å håndtere PAI er gjennom den strenge "Do No Significant Harm" (DNSH)-screeningen som er beskrevet i detalj i forrige avsnitt. Denne screeningen fungerer som et proaktivt filter for å sikre at ingen av våre bærekraftige investeringer forårsaker betydelig skade.

I tillegg til denne screeningen, overvåker og rapporterer vi årlig på PAI-indikatorene for hele porteføljen. Dette gir en transparent oversikt over fondets samlede negative fotavtrykk og utviklingen over tid.

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 i dokumentet Periodisk Informasjon på fondets hjemmeside og i fondets årsrapport.

Investerings-strategien styrer investerings-beslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse.

Hvilken investeringsstrategi følger investeringsproduktet?

Fondets investeringsstrategi er en systematisk og regelbasert prosess for å sikre at alle investeringer i porteføljen oppfyller vårt bærekraftsmål. Hvert selskap må passere følgende tre bindende trinn, som dokumenteres i et internt "Bærekrafts-Case" for hver investering:

Trinn 1: Identifisering av positivt bidrag

Først identifiserer vi selskaper innenfor våre fem investeringstemaer hvis kjernevirksomhet bidrar til spesifikke, forhåndsdefinerte SDG-delmål. Vi stiller bindende krav til inntektsandel for å sikre et vesentlig bidrag:

- Kjerneløsning-selskaper: Over 50 % av selskapets inntekter må stamme fra produkter/tjenester direkte knyttet til våre definerte delmål.
- Vesentlig bidrag-selskaper: Mellom 20-50 % av inntektene må være knyttet til delmålene, og selskapet må ha en klar strategi for å øke denne andelen.
- Løsningsleverandører (Enablers): Selskaper hvis produkter er en kritisk forutsetning for å nå delmålene, vurderes kvalitativt

Tema	Undertema*	Mål
Energi og Ressurser	• Fornybar energi • Elektrisk infrastruktur • Bærekraftige industrier	SDG 7: Ren energi til alle SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 12: Ansvarlig forbruk og konsum
Byer og Transport	• Smarte byer • Elektrisk transportløsninger • Vann og avfall	SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 11: Bærekraftige byer/lokalsamfunn SDG 12: Ansvarlig forbruk og konsum
Helse og Utdanning	• «Tech-enabled» løsninger • Medisiner og vaksiner • Avanserte genteknologier • Helsetjenester	SDG 3: God helse og livskvalitet SDG 4: God utdanning
Mat og landbruk	• Redusert matvareavfall • Produktivitet land- og havbruk • Kostholdsendringer	SDG 2: Utrydde sult SDG 12: Ansvarlig forbruk og konsum SDG 14: Livet i havet SDG 15: Livet på land
Teknologi	• Kunstig intelligens • 5G/Tingenes Internet (IoT) • Skyløsninger • Robotisering	Effektivisering av samfunnet med bedre teknologiske løsninger, noe som indirekte adresserer alle SDGene

** Undertemaene vil kunne endre seg over tid.*

Trinn 2: Verifisering av "Ikke Gjør Vesentlig Skade" (DNSH)

Selskaper som kvalifiserer under Trinn 1 blir deretter vurdert gjennom vår systematiske DNSH-prosess basert på PAI-indikatorene, som beskrevet i detalj under punkt (3). Dette innebærer en kombinasjon av absolutte eksklusjoner og en kontekstuell analyse for å unngå betydelig skade.

.

Trinn 3: Vurdering av god styringspraksis

Til slutt sikrer vi at selskapet følger god styringspraksis, med særlig vekt på etterlevelse av FNs Global Compact og OECDs retningslinjer, samt en vurdering av selskapsstyring.
Kun selskaper som passerer alle tre trinnene utgjør fondets kvalifiserte investeringsunivers. Fra dette universet velges investeringer basert på fundamental finansiell analyse for å bygge den endelige porteføljen.

Hvilke forpliktende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge investeringer for å nå målet om bærekraftige investeringer?

For å nå målet om bærekraftige investeringer, benytter strategien følgende bindende (forpliktende) elementer for alle investeringer (med unntak av kontanter og sikringsinstrumenter):

- Minimumskrav til inntektsandel: Hver investering må ha minimum 20 % av sine inntekter fra aktiviteter som fondet har definert at bidrar til spesifikke SDG-delmål .
- Systematisk DNSH-vurdering: Hver investering må gjennomgå og bestå fondets DNSH vurdering basert på PAI-indikatorene, som beskrevet under punkt (3).
- Overholdelse av fondets eksklusjonskriterier: Fondet vil ikke investere i selskaper som er involvert i aktiviteter som bryter med fondets definerte eksklusjonskriterier. Dette inkluderer, men er ikke begrenset til, kriteriene for EU Paris-Aligned Benchmark (PAB) og fondets egne etiske retningslinjer. Dette omfatter blant annet eksklusjon av selskaper basert på:
  - Produksjon av tobakk,kontroversielle våpen, cannabis til rusformål og pornografisk materiale
  - Inntekter fra fossilt brensel (kull, olje, gass) over fastsatte terskler.
  - Verifiserte brudd på FNs Global Compact og OECDs retningslinjer.
  - Krav til god styringspraksis: Hver investering må vurderes og anses å følge god styringspraksis.

God foretaksstyring omfatter forsvarlige ledelsesstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

Hvilke retningslinjer gjelder for å vurdere god foretaksstyring i de foretakene som det er investert i?

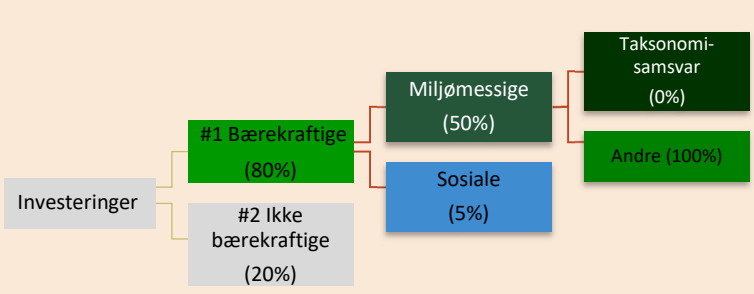
God foretaksstyring er en forutsetning for at en investering skal kunne klassifiseres som bærekraftig. Vår vurdering bygger på internasjonalt anerkjente prinsipper og består av to kjerneelementer:

1. Etterlevelse av internasjonale normer: Som et absolutt minimumskrav, og som allerede beskrevet under fondets DNSH-prosess, vil vi ikke investere i selskaper med verifiserte brudd på FNs Global Compacts prinsipper eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper. Dette fungerer som vårt fundament for god styringspraksis.
2. Vurdering av selskapsstyring: Utover dette minimumskravet, vurderer vi sentrale aspekter ved selskapets styring, som for eksempel:
   - Styrets uavhengighet og komitéstruktur.
   - Beskyttelse av aksjonærrettigheter.
   - En rimelig og transparent avlønningspolitikk.

Svakheter identifisert i denne vurderingen kan føre til eksklusjon, men vil primært danne grunnlag for vårt aktive

Hvordan er fordelingen av eiendeler og minsteandelen av bærekraftige investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler



#1 Bærekraftige dekker bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige

Alle selskapene i porteføljen skal direkte eller indirekte ha løsning knyttet til minst ett av FNs bærekraftsmål og dermed være en bærekraftig investering. I tillegg vil fondet kunne ha inntil 20% av eiendelene i kontanter (som ikke klassifiseres som bærekraftig).

Dette fondet vil ha minimum 80% bærekraftige investeringer. Fondet har anledning til å plassere inntil 20 % som innskudd i bank skulle markedssituasjonen tilsi det. Fordelingen mellom miljømessige og sosialt bærekraftige investeringer kan variere. Den bindende minsteandelen er derfor satt til hhv. 50 % og 5 %, til tross for at summen alltid vil være minst 80%

Fondet investerer i fem overordnede temaer, hvorav to av temaene «Energi og Ressurser» og «Byer og Transport» direkte knytter seg til miljømessige mål. De to temaene «Helse og Utdanning» og «Mat og Landbruk» knytter seg direkte til sosiale mål. Fondet investerer også i teknologiselskaper, som har direkte eller indirekte en positiv påvirkning på miljømessige og/eller sosiale mål. Fondet vil som et minimum være investert 50% i selskaper knyttet til miljømessige mål og 5% i sosiale mål, og summen av de to vil alltid utgjøre minst 80%.

Fondet operer ikke med minimumsandel av investeringer innenfor taksonomisamsvaret.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

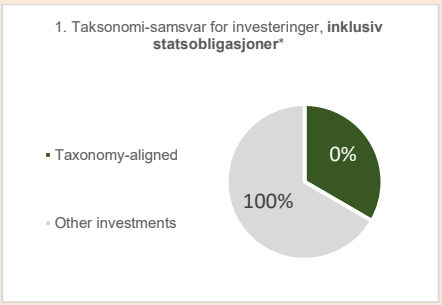
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **Investerings -utgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

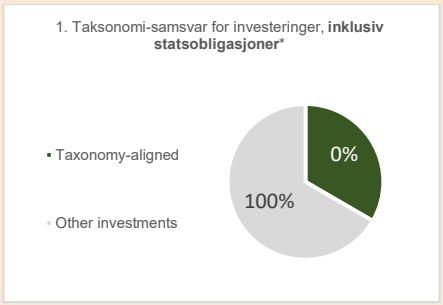
Hvordan oppnår bruken av derivater målet om bærekraftige investeringer?

Dette finansielle produktet bruker ikke derivater for å oppnå målet om bærekraftige investeringer.

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

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er 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.





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

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativ er ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet forplikter seg ikke til en minimumsandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter i henhold til EUs taksonomi. Fondets investeringsstrategi er basert på FNs bærekraftsmål, som gir et bredere rammeverk for å vurdere bærekraftige løsninger enn EUs taksonomi alene.

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

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet velger selskaper basert på hvilke løsninger de har knyttet til FNs bærekraftsmål. Fondet opererer ikke med minsteandeler i henhold til EUs taksonomi. Minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål er 50%.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål?

Fondet investerer minimum 5% av fondet i bærekraftige investeringer med et sosialt mål.

Hvilke investeringer hører inn under "#2 Ikke bærekraftige", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Andre investeringer er først og fremst kontanter for likviditetsformål, men kan også være sikringsforretninger for valutaeksponering.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår målet om bærekraftige investeringer.

Er en bestemt indeks utpekt som en referanseverdi for å oppfylle målet om bærekraftige investeringer?

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene. Fondet har en referanseindeks, som brukes til beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.



Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

https://www.firstfondene.no/vare-fond/first-impact