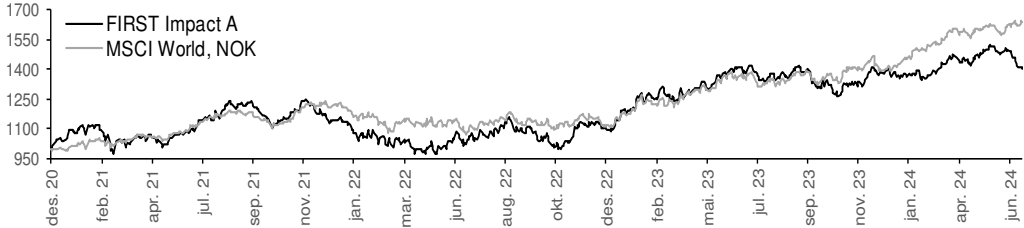


FIRST Impact A

Fakta om fondet	FIRST Impact A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 357 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Ole André Hagen
Fondets startdato	15. desember 2020
Referanseindeks	MSCI World AC, Net Total Return, i NOK
NAV	1402,97
Fond type/domesil	Aksjefond Globalt
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010907959
Bloomberg kode	FIRSTIM NO Equity
Vilkår	
Forvaltningsgebyr*	1,25 % per år
Suksess honorar*	20,00 %
Maks forv. Honorar	5,00 %
Min. forv. Honorar	1,25 %
Høyvannsmærke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinnskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	-5,72 %
Hittil i år	0,67 %
1 år	-1,18 %
3 år	22,88 %
Fondets oppstart	40,30 %
Risikoklasse	5
Aktiv andel	97,8 %
Dette er markedsføringsmaterieill	
Kontaktinformasjon	
Adresse	Munkedamsveien 45E 0250 Oslo
Telefon	22 01 55 00
Fax	22 01 55 01
Internettside	www.firstfondene.no
E-post	post@firstfondene.no

Fondets investeringsstrategi

Fondet skal investere i selskaper globalt som har løsninger på FN's bærekraftsmål og dermed bidrar til omsstillingen til et mer bærekraftig samfunn. Fondet har en aktiv investeringsstrategi og vesentlige avvik fra referanseindeksen må påregnes. Fondets øker å identifisere de sektorene og temaene som vil gi best eksponering til god vekst og lønnsomhet ved å løse noen av FN's bærekraftsmål, samt identifisere de beste investeringsmulighetene innenfor disse temaene. Fondet benytter seg av kvantitativ screening der det klegges faktorer som historisk og fremtidig omsetningsvekst, avkastning på sysselsatt kapital, stabilitet i vekst og lønnsomhet, kontantstrømgenerering og verdsettingsmultipler. Fondet vil gjøre en fundamental analyse og verdsettning av de mest attraktive kandidatene til porteføljen, samt også vektlegge kvalitative fundamentale forhold som selskapers innovasjonskraft, kvalitet på ledelse og ansatte, inngangsbarrierer og score på ESG.



Absolutt avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
2021	3,1 %	-1,8 %	-1,1 %	1,8 %	1,2 %	6,6 %	4,3 %	2,9 %	-5,9 %	3,0 %	0,9 %	-4,3 %	10,41 %
2022	-6,2 %	-0,9 %	-2,9 %	-3,6 %	3,1 %	1,0 %	5,5 %	0,6 %	-4,0 %	-2,2 %	9,4 %	-3,4 %	-4,44 %
2023	11,4 %	2,5 %	4,4 %	2,7 %	0,7 %	5,1 %	-3,0 %	2,4 %	-7,3 %	-1,8 %	4,4 %	3,9 %	27,23 %
2024	-1,7 %	1,9 %	5,5 %	-1,2 %	2,2 %	-5,7 %							0,67 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
2021	3,6 %	-4,8 %	-2,9 %	0,2 %	-0,9 %	2,2 %	0,9 %	1,9 %	-2,1 %	1,2 %	-4,3 %	-5,0 %	-11,71 %
2022	-2,4 %	3,0 %	-4,4 %	-1,5 %	2,1 %	4,8 %	0,7 %	1,8 %	-3,3 %	-3,4 %	6,2 %	1,6 %	4,28 %
2023	2,8 %	1,8 %	0,1 %	-0,9 %	-2,4 %	3,3 %	-0,9 %	0,2 %	-3,2 %	-3,4 %	-1,1 %	5,2 %	1,38 %
2024	-5,3 %	-3,7 %	0,8 %	-0,7 %	3,6 %	-9,4 %							-16,03 %

Tema	Andel av AUM	Kursutvikling		Vektet snitt	
		Juni	Største posisjoner	AUM	Tema
Smarte byer	42,6 %	-3,1 %	Strix Group Plc	7,6 %	Smarte byer
Elektrisk infrastruktur	14,1 %	-6,9 %	Wesco Intl Inc.	7,5 %	Smarte byer
Fornybar energi	9,7 %	-36,7 %	Rexel	7,2 %	Smarte byer
Elektrisk/selvkjørende transport	6,3 %	-3,5 %	Gremz Inc	5,0 %	Smarte byer
5G og IoT	5,9 %	2,0 %	Bravida Holding Ab	4,9 %	Smarte byer
Nye Medisiner	5,1 %	3,0 %	Telefonaktiebolaget L M Ericss - B	4,8 %	5G og IoT
AI og maskinlæring	4,9 %	7,3 %	Alphabet Inc - A	4,7 %	AI og maskinlæring
Helsetjenester	2,9 %	-4,4 %	Kyudenko Corporation	4,2 %	Elektrisk infrastruktur
Redusert matvareavfall	2,6 %	-7,0 %	Kandenko	4,0 %	Elektrisk infrastruktur
Skyløsninger	1,3 %	22,3 %	Sma Solar Technology Ag	3,9 %	Fornybar energi
"Tech-enabled" løsninger	0,4 %	1,4 %	Daqo New Energy	3,8 %	Fornybar energi
Bærekraftige industrier	0,1 %	-2,0 %	Jazz Pharmaceuticals Plc("New	3,2 %	Nye Medisiner
Vann og avfall	0,0 %	0,0 %	Byd Company - H	3,0 %	Elektrisk/selvkjørende transport
Avansert genteknologier	0,0 %	0,0 %	Signify Nv	3,0 %	Smarte byer
Produktivitet land- og havbruk	0,0 %	0,0 %	Kinden Corporation	2,9 %	Elektrisk infrastruktur
Robotisering	0,0 %	0,0 %	Smurfit Kappa Plc	2,6 %	Redusert matvareavfall
Annet / eliminer.	4,0 %	0,0 %	Elecnor	2,1 %	Elektrisk infrastruktur
FIRST Impact	100 %	-5,7 %	Fresenius Se & Co Kgaa	2,0 %	Helsetjenester

*Suksess honoraret beregnes til 20 % av avkastning utover referanseindeksen fratrukket kostnader. **Dette produktet må ikke brukes som basis for investeringsbeslutninger. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig kursutvikling. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år, og realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet, dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Investor oppfordres til å lese fondets forenklede prospekt.

FIRST Impact var ned med 5.7% i juni, mens referanseindeksen MSCI World (norsk valuta) var opp med 3.7% i samme periode. Så langt i år er fondet opp med 0.7%, mens MSCI World er opp med 16.7%.

Mens de globale temperaturene fortsetter å stige og verden setter nye varmerekorder, så har utviklingen av fornybarselskaper fortsatt den svake trenden siden toppen i tidlig 2021. Juni ble nok en svak måned for fornybarindeksen S&P Global Clean Energy med en nedgang på 8.5%, mens solenergiindeksen MAC Global Solar var ned med Hele 14.5%. Selskaper som var ansett som kvalitetsaksjer som amerikanske Shoals og europeiske Alfen har vist spesielt svak utvikling i det siste med nedgang på 76% og 72% year-to-date. Alfen mer enn halverte seg i juni som følge av nok en profit warning. FIRST Impact har ikke eid noen av disse to selskapene, men kursreaksjonene illustrerer det vanskelige markedsklimaet for denne type selskaper.

Fundamentalt så har lobbyistene fra «dagens etablerte verdikjede» i energisystemene i USA og Europa (oljeselskaper, de etablerte bilselskapene) lykkes med å få på plass en enorm økning i tollsatser på billige fornybarprodukter fra Kina inklusive elbiler (20-100% tollsatser), batterier og solcellepaneler – noe som setter veksten i elbilmarkedet, solcellemarkedet og tilhørende infrastruktur under midlertidig press. Det å beskytte dagens ansatte i etablerte industrier basert på fossile teknologier har åpenbart fått høyere prioritet enn det å motvirke

klimaendringer for fremtidige generasjoner, hvilket FIRST Impact hverken tror er fornuftig eller kommer til å være en langsiktig strategi som blir fulgt. Men på kort sikt skader dette momentet knyttet til det grønne skiftet i Europa og USA.

Med dette som bakteppe, så ble juni en svak måned for FIRST Impact, hovedsakelig tynget av en svak utvikling for temaet «fornybar energi» og «elektrisk infrastruktur» med negativt porteføljebidrag på henholdsvis 3.9%-poeng og 1.0%-poeng. Europeiske inverter selskapet «SMA Solar» falt med hele 45% etter en profitwarning, mens «Daqo» falt med 34%. De japanske infrastrukturselskapene Kinden, Kyudenko og Kandenko falt med 5-9% etter en sterk utvikling tidligere i år.

FIRST Impact fikk nylig besøk fra representanter fra børsen i Japan, som kunne fortelle om hvordan de nå arbeider for å få de japanske selskapene til å bli mer aksjonærvennlige etter at børsen i Japan har hatt en svak utvikling siste 35 år. FIRST Impact har allerede gjort flere veldig lønnsomme investeringer i Japan og har den siste tiden proaktivt screenet etter flere relevante og billige selskaper. «Digital Arts» er en ny posisjon i fondet og ble samtidig fondets beste investering i juni med en oppgang på 24%. Totalt har FIRST Impact en klar overvekt i Japan med en eksponering på rundt 21% av fondet i Japan vs. vektning på 5% i verdensindeksen. Til sammenligning har fondet også rundt 21% av fondet i USA, som er en klar undervekt.

FIRST Impact sin portefølje handles på en P/E på rundt 11x for 2024, noe vi mener indikerer at porteføljen gir en rimelig eksponering mot gode selskaper som bør ha gode vekstutsikter

med sine produkter og løsninger som bidrar positivt til FN's bærekraftsmål.