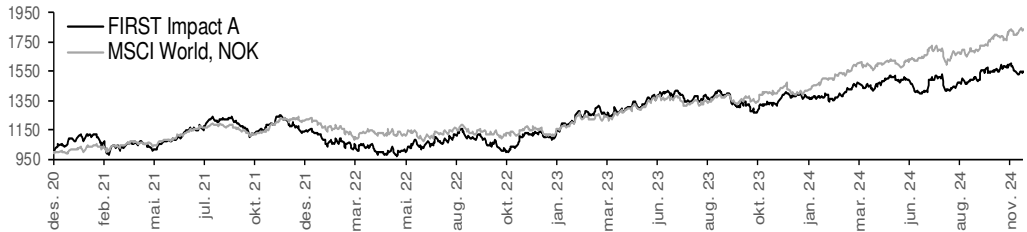


# FIRST Impact A

<b>Fakta om fondet</b>	FIRST Impact A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 397 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Ole André Hagen
Fondets startdato	15. desember 2020
Referanseindeks	MSCI World AC, Net
NAV	Total Return, i NOK
NAV	1549,82
Fond type/domesil	Aksjefond Globalt
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010907959
Bloomberg kode	FIRSTIM NO Equity
<b>Vilkår</b>	
Forvaltningsgebyr*	1,25 % per år
Suksess honorar*	20,00 %
Maks forv. Honorar	5,00 %
Min. forv. Honorar	1,25 %
Høyvannsmerke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinnskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
<b>Avkastning og Risiko statistikk</b>	
Siste måned	-2,12 %
Hittil i år	11,20 %
1 år	15,56 %
3 år	29,39 %
Fondets oppstart	54,98 %
Risikoklasse	4
Aktiv andel	98,1 %
<b>Dette er markedsføringsmaterieill</b>	
<b>Kontaktinformasjon</b>	
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 omstillingen til et mer bærekraftig samfunn. Fondet har en aktiv investeringsstrategi og vesentlige avvik fra referanseindeksen må påregnes. Fondet søker 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 vektlegges 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 verdsetting av de mest attraktive kandidatene til porteføljen, samt også vektlegge kvalitative fundamentale forhold som selskapers innovasjonskraft,



## Absolutt avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
<b>2021</b>	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 %
<b>2022</b>	-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 %
<b>2023</b>	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 %
<b>2024</b>	-1,7 %	1,9 %	5,5 %	-1,2 %	2,2 %	-5,7 %	9,0 %	-2,0 %	3,9 %	1,7 %	-2,1 %		11,20 %

## Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
<b>2021</b>	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 %
<b>2022</b>	-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 %
<b>2023</b>	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 %
<b>2024</b>	-5,3 %	-3,7 %	0,8 %	-0,7 %	3,6 %	-9,4 %	4,6 %	-1,3 %	2,1 %	-0,6 %	-6,2 %		-19,78 %

Tema	Andel av		Kursutvikling		Vektet snitt	
	AUM	November	Største	posisjoner	AUM	Tema
5G og IoT	3,9 %	-4,2 %	Rexel	7,1 %	Smarte byer	
Smarte byer	39,1 %	-1,0 %	Wesco Intl Inc.	6,2 %	Smarte byer	
Fornybar energi	9,7 %	-13,2 %	Gremz Inc	5,0 %	Smarte byer	
AI og maskinlæring	4,4 %	-0,8 %	Digital Arts Inc.	4,9 %	Skyløsninger	
Redusert matvareavfall	2,8 %	7,8 %	Byd Company - H	4,6 %	Elektrisk/selvkjørende transport	
Elektrisk/selvkjørende transport	8,7 %	-8,8 %	Alphabet Inc - A	4,3 %	AI og maskinlæring	
Nye Medisiner	4,9 %	5,1 %	Brawida Holding Ab	4,1 %	Smarte byer	
Skyløsninger	7,8 %	5,2 %	Kandenko	4,1 %	Elektrisk infrastruktur	
Helsetjenester	4,5 %	-0,9 %	Strix Group Plc	4,1 %	Smarte byer	
Elektrisk infrastruktur	12,4 %	-3,0 %	Kyudenko Corporation	4,0 %	Elektrisk infrastruktur	
"Tech-enabled" løsninger	0,1 %	7,6 %	Xinyi Solar Holdings Limited	4,0 %	Fornybar energi	
Bærekraftige industrier	0,1 %	7,1 %	Daqo New Energy	3,9 %	Fornybar energi	
Vann og avfall	0,0 %	0,0 %	Jazz Pharmaceuticals Plc("New	3,2 %	Nye Medisiner	
Avansert genteknologier	0,0 %	0,0 %	Yadea Group Holdings Ltd.	3,0 %	Elektrisk/selvkjørende transport	
Produktivitet land- og havbruk	0,0 %	0,0 %	Telefonaktiebolaget L M Ericss - B	3,0 %	5G og IoT	
Robotisering	0,0 %	0,0 %	Alibaba Group Holding Ltd - Adr	2,8 %	Skyløsninger	
Annet / elimmin.	1,5 %	0,0 %	Shinnihon Corp	2,8 %	Smarte byer	
<b>FIRST Impact</b>	<b>100 %</b>	<b>-2,1 %</b>	<b>Smurfit Westrock Plc</b>	<b>2,8 %</b>	<b>Redusert matvareavfall</b>	

\*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 2,1 % i november, mens referanseindeksen MSCI World (norsk valuta) var opp med 4,1 % i samme periode. Så langt i år er fondet opp med 11 %, mens MSCI World er opp med 31 %.

I november vant Donald Trump presidentvalget i USA med klar margin. Aksjemarkedene i USA «jublet» og S&P 500 har nådd nye all-time high nivåer. Fornybaraksjer reagerte derimot negativt på nyheten om Trump som president. Så langt i år er de globale fornybarindeksene ned med over 20 %. I tillegg så har frykten for nye tariffier i USA negativt påvirket sentimentet rundt en del aksjer utenfor USA, spesielt i Kina, men det er også en frykt for at Europa kan bli rammet.

Fornybarselskapene ga et negativt porteføljebidrag på 1,4 %-poeng i november. SMA Solar var svakeste aksje innen temaet med et fall på 17 % som følge av svak kvartalsrapport og varsel om 4Q tynget av nedskrivning av lager og restrukturering. Kinesiske Xinji Solar og Daqo var også svake med fall på 11-14 %.

Strix varslet også om et svakere enn ventet H2, noe som forklarer nedgangen på 15 % i NOK valuta i november. Selskapet varsler riktignok tall som er på linje med hva våre estimater var og slik sett representerer ikke PWen noen endringer i vår verdsetting av selskapet. Vi ser en potensiell dobling i selskapet og begrenset fundamental nedside for selskapet som handles

på en P/E på rundt 6x.

Elektroimportøren var sterkeste aksje i porteføljen med en oppgang på 31 % i november etter at selskapet annonserte solid driftsresultat tross noen lavere enn ventet omsetning. Vi ser fortsatt en oppside på over 40 % i selskapet, men dette krever nok at den norske konsumenten ser litt lysere på fremtiden (noe lavere renter og/eller energipriser kan ordne). Amerikanske «Wesco» og japanske «Digital Arts» hadde også positivt porteføljebidrag hver på rundt 0,7 %-poeng som følge av oppgang på henholdsvis 11 % og 17 %, uten at vi ser noen selskappsspesifikke nyheter som kan forklare dette.

Fremover ser vi stor oppside i fondets posisjoner og vi ser gryende optimisme rundt temaet «fornybar energi» gitt de mulighetene priset innen solenergi og batteriløsning gir til det grønne skiftet. Til tross for kortsiktige svingninger, fortsetter vi å ha tro på at våre investeringer i undervurderte selskaper vil gi god avkastning på lang sikt. Fondets P/E-multippel er attraktiv på 11x for neste år.