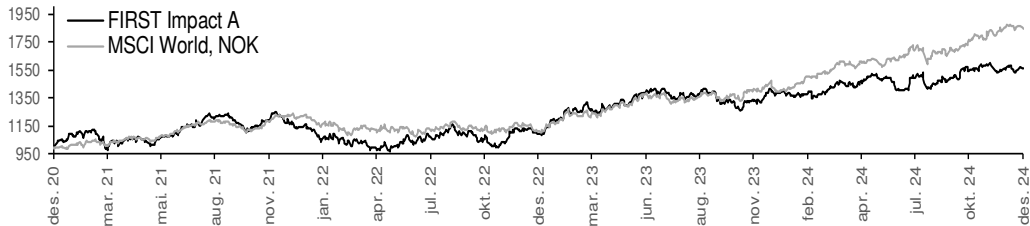


FIRST Impact A

Fakta om fondet	FIRST Impact A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 391 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Ole André Hagen
Fondets startdato	15. desember 2020
Referanseindeks	MSCI World AC, Net
NAV	Total Return, i NOK
NAV	1559,29
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 %
Høyvannsmerke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinnskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	0,61 %
Hittil i år	11,88 %
1 år	11,88 %
3 år	36,04 %
Fondets oppstart	55,93 %
Risikoklasse	4
Aktiv andel	98,1 %
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 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
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 %	9,0 %	-2,0 %	3,9 %	1,7 %	-2,1 %	0,6 %	11,88 %

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 %	4,6 %	-1,3 %	2,1 %	-0,6 %	-6,2 %	0,3 %	-19,52 %

Tema	Andel av		Kursutvikling		Vektet snitt	
	AUM	Desember	Største	posisjoner	AUM	Tema
AI og maskinlæring	4,5 %	14,9 %	Rexel	7,4 %	Smarte byer	
Elektrisk/selvkjørende transport	9,3 %	5,6 %	Byd Company - H	5,3 %	Elektrisk/selvkjørende transport	
Helsetjenester	5,0 %	4,2 %	Gremz Inc	5,1 %	Smarte byer	
5G og IoT	2,5 %	4,9 %	Digital Arts Inc.	5,1 %	Skyløsninger	
Elektrisk infrastruktur	12,0 %	1,5 %	Wesco Intl Inc.	5,1 %	Smarte byer	
"Tech-enabled" løsninger	0,1 %	0,0 %	Alphabet Inc - A	4,4 %	AI og maskinlæring	
Nye Medisiner	5,0 %	0,6 %	Kandenko	4,3 %	Elektrisk infrastruktur	
Redusert matvareavfall	2,8 %	0,6 %	Brawida Holding Ab	4,2 %	Smarte byer	
Skyløsninger	7,9 %	-1,1 %	Alfen Nv	4,2 %	Smarte byer	
Fornybar energi	9,3 %	-2,7 %	Kyudenko Corporation	3,9 %	Elektrisk infrastruktur	
Smarte byer	39,9 %	-2,1 %	Xinyi Solar Holdings Limited	3,8 %	Fornybar energi	
Bærekraftige industrier	0,1 %	-16,4 %	Daqo New Energy	3,5 %	Fornybar energi	
Vann og avfall	0,0 %	0,0 %	Strix Group Plc	3,3 %	Smarte byer	
Avansert genteknologier	0,0 %	0,0 %	Jazz Pharmaceuticals Plc("New	3,3 %	Nye Medisiner	
Produktivitet land- og havbruk	0,0 %	0,0 %	Shinnihon Corp	3,2 %	Smarte byer	
Robotisering	0,0 %	0,0 %	Yadea Group Holdings Ltd.	3,0 %	Elektrisk/selvkjørende transport	
Annet / elim. in.	1,5 %	0,0 %	Kangji Medical Holdings Limite	2,9 %	Helsetjenester	
FIRST Impact	100 %	0,6 %	Smurfit Westrock Plc	2,8 %	Redusert matvareavfall	

*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 opp med 0,6 % i desember, mens referanseindeksen MSCI World (norsk valuta) var opp med 0,3 % i samme periode. For hele året 2024 var fondet opp med 11,9 %, mens MSCI World er opp med 31,4 %.

Alphabet («Google») var fondets sterkeste bidragsyter i desember med en oppgang på 15% målt i norske kroner og porteføljebidrag på 0,6%-poeng. Selskapet imponerte markedet med lanseringen av Gemini 2.0 i desember, en AI-modell som nå gjør det bedre enn ChatGPT i flere benchmarktester. I tillegg kom nyheten om et gjennombrudd innen quantum computing med deres nye Willow-brikke, som kan løse komplekse beregninger på under 5 minutter som ville tatt konvensjonelle superdatamaskiner millioner av år å fullføre! Dette viser at Google, som mange trodde hadde havnet bakpå i AI-kappløpet, faktisk ligger i teknologifronten med betydelig kompetanse innen både AI og quantum computing. Selskapets omfattende forskningsportefølje og evne til å omsette vitenskapelige gjennombrudd til praktiske anvendelser har styrket investorenes tillit til at Alphabet vil være en ledende aktør i utviklingen av fremtidens teknologi.

Kinesiske BYD var også en sterk aksje i desember med en oppgang på 8% og et porteføljebidrag på 0,4%-poeng. BYD solgte 42% flere biler i 2024 enn i 2023 og er med 4.3 millioner biler solgt verdens største bilprodusent av elektriske og plug-in hybride biler. Til

sammenligning solgte Tesla rund 1.8 millioner biler i 2024 (samtlige hel-elektirske) og opplevde nedgang på 1% i antall enheter solgt! BYD handles på P/E-25 på 15x tross sine sterke vekst og globale markedslederskap vs. Tesla sin P/E-25 på 124x!

Svakeste aksje i desember blant fondets større posisjoner var Wesco med en nedgang på 12%, som hadde 0.6%-poeng negativt bidrag på porteføljen. Nedgangen kan sees i sammenheng med at selskapet var blant de sterkeste aksjene i november med en oppgang på 11% – begge månedene uten spesielle kursdrivende selskapsnyheter.

For året om helhet var fondet opp med 12%, hvilket var svakere enn MSCI World sin oppgang på 31% og på linje med tre sammenlignbare norske fond med liknende mandat (avkastning på mellom 11 og 14% i 2024).

MSCI World var sterkt drevet av Magnificent-7 selskapene som hadde en avkastning på 67% totalt i 2024 og alene bidro med 11%-poeng avkastning for MSCI World målt i NOK valuta. FIRST Impact har kun hatt en meningsfull eksponering til Alphabet («Google») blant mag-7 aksjene, noe som forklarer noe av avviket til MSCI World.

FIRST Impact har rundt 70% av fondet eksponert

mot det «grønne skiftet», noe som gjør at fondet er eksponert mot fornybarindekser. Fornybarindekser hadde også i 2024 et svakt år med en nedgang på 18% for de «brede» indeksene S&P Global Clean Energy indeks og WilderHill New Energy. Spesielt svakt var solenergi selskaper, og solenergi-indeksen MAC Global Solar var ned med hele 29% i 2024. Dette har klart vært en motvind for fondets investeringsfokus – en motvind som har eksistert praktisk talt siden fondets oppstart i desember 2020 med en nedgang i fornybarindeksene med 40-50% siden oppstart. FIRST Impact har med dette perspektivet klart seg bra med en oppgang på 57% siden oppstart.

Fordelen med at fornybarselskaper har falt med 40-50% siden oppstart er at selskapene nå i økende grad fremstår som attraktivt priset, noe

som skaper interessante kjøpsmuligheter. Mens fondet er opp med over 12% i 2024, så er den vektete snittavkastningen av dagens portefølje ned med 11% (ved at fondet de siste månedene har økt eksponeringen mot aksjer som har gjort det veldig svakt de siste årene).

Fremover ser vi stor oppside i fondets posisjoner og vi ser gryende optimisme rundt temaet «fornybar energi» gitt de mulighetene prisfallet 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-multipel er attraktiv på 12x for 2025.