

FIRST Impact

Fakta om fondet	FIRST Impact
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 309 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Ole André Hagen
Fondets startdato	15. desember 2020
Referanseindeks	MSCI World AC, Net Total Return, i NOK
NAV	1341,57
Fond type/domesil	Aksjefond Globalt
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO010907959
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 %
Høyvannmerke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinnkudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

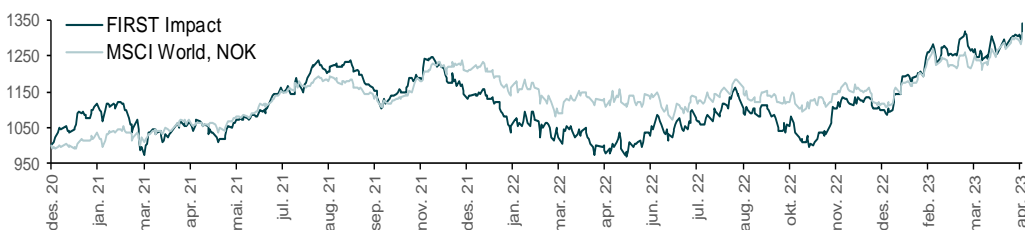
Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	2,72 %
Hittil i år	22,48 %
1 år	34,44 %
3 år	
Fondets oppstart	34,16 %
Risikoklasse	5
Aktiv andel	96,5 %

Dette er markedsføringsmaterieell

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 omsittingen 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 vektlegges faktorer som historisk og fremtidig omsetningsvekst, avkastning på sysselsatt kapital, stabilitet i vekst og lønnsomhet, kontantstrøm generering 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, 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
2020												3,8 %	3,81 %
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 %									22,48 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
2020												3,8 %	3,82 %
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 %									4,45 %

Tema	Andel av AUM	Kursutvikling		Vektet snitt AUM Tema
		April	Største posisjoner	
Smarte byer	33,7 %	0,9 %	Rexel	6,8 % Smarte byer
Elektrisk infrastruktur	17,0 %	8,9 %	Wesco Intl Inc.	6,1 % Smarte byer
Fornybar energi	11,5 %	-1,3 %	Alphabet Inc - A	5,6 % AI og maskinlæring
Nye Medisiner	8,6 %	6,6 %	Daqo New Energy	5,5 % Fornybar energi
AI og maskinlæring	7,0 %	6,3 %	Elecnor	5,0 % Elektrisk infrastruktur
5G og IoT	6,7 %	-5,1 %	Strix Group Plc	5,0 % Smarte byer
Helsetjenester	4,0 %	10,0 %	Kandenko	4,8 % Elektrisk infrastruktur
Skyløsninger	3,4 %	-10,5 %	Telefonaktiebolaget L M Ericss - B	4,7 % 5G og IoT
Elektrisk/selvkjørende transport	2,8 %	-4,2 %	Kyudenko Corporation	4,7 % Elektrisk infrastruktur
Vann og avfall	1,2 %	47,3 %	Array Technologies Inc	3,8 % Fornybar energi
Redusert matvareavfall	1,2 %	8,9 %	Grenz Inc	3,7 % Smarte byer
Bærekraftige industrier	1,1 %	-6,8 %	Jazz Pharmaceuticals Plc("New	3,7 % Nye Medisiner
Tech-enabled løsninger	0,0 %		Signify Nv	3,0 % Smarte byer
Avansert genteknologier	0,0 %		Fresenius Se & Co Kgaa	2,7 % Helsetjenester
Produktivitet land- og havbruk	0,0 %		Johnson Controls International	2,6 % Smarte byer
Robotisering	0,0 %		Kinden Corporation	2,5 % Elektrisk infrastruktur
Kostholdsendinger	0,0 %		H. Lundbeck As	2,4 % Nye Medisiner
FIRST Impact	100 %	0,5 %	Alibaba Group Holding Ltd - Adr	1,9 % Skyløsninger

*Honoraret beregnes til 20% av fondets indeks etter forvaltningshonorar og utover referanseindeksen. Avkastningsbasert honorar beregnes og akkumuleres daglig og utbetales årlig etterskuddsvis. **Dette produktarket må ikke brukes som basis for investeringsbeslutninger. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. 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. Investor oppfordres til å lese fondets forenklete prospekt.

Porteføljekommentar

FIRST Impact var opp 2,7 % i april, mens referanseindeksen MSCI World var opp 3,6 % i samme periode (norsk valuta). Så langt i år er FIRST Impact opp med 22,5 %, som er 4,5 %-poeng bedre enn referanseindeksen som er opp med 18,0 %.

Månedens beste aksje ble «Uponor» med en oppgang på 47 % etter at det belgiske selskapet «Aliaxis» la inn et bud på EUR 25 per aksje, som for øvrig er identisk med vår «base case» verdsettelse av selskapet før budet.

Beste tema i april var «**Elektrisk infrastruktur**» med 1,5 %-poeng positivt bidrag som følge av 9 % kursøkning i snitt på aksjene innenfor dette temaet der japanske «Kinden» var sterkeste aksje med en oppgang på 16 %. Temaene «**AI og maskinlæring**» og «**Nye medisiner**» viste begge en oppgang på i overkant av 6 % i mars og hvert tema bidro med rundt 0,5 %-poeng til porteføljen i april.

Svakeste temaer i april var «**Skyløsninger**» og

«**5G og IoT (tingenes internett)**» som begge hadde et negativt bidrag med rundt 0,5 %-poeng og der «Alibaba» og «Nokia» var spesielt svake med nedgang på henholdsvis 15 % og 11 %.

Rapportsesongen har startet bra for selskapene i porteføljen etter at rundt halvparten av selskapene så langt har lagt fram tallene for 1Q23. Rundt 75 % av selskapene har levert bedre enn ventet omsetning og EBITDA, mens 65 % av selskapene har levert bedre enn ventet driftsresultat (vs. konsensus).

FIRST Impact sin portefølje handles på en P/E på rundt 9.6x for 2023, noe vi mener indikerer at porteføljen gir en rimelig eksponering mot veldig gode vekstmuligheter i et globalt mer volatilt marked.

This document is intended for use only by those investors to whom it is made available by FIRST Fondene AS ("FF") and no part of this report may be reproduced in any manner, or used other than as intended, without the prior written permission of FF. The information contained in this document has been taken from sources deemed to be reliable. FF makes every effort to use reliable, comprehensive information but we do not represent that such information is accurate or complete and it should not be relied on as such. Any opinions expressed herein reflect our judgment at this date and are subject to change. FF has no obligation to notice changes of judgments or opinions expressed herein. The opinions contained herein are based on numerous assumptions as described in the document. Different assumptions could result in materially different results. Furthermore, the assumptions may not be realized. This document does not provide individually tailored investment advice and all recipients of this document are advised to seek the advice of a financial advisor before deciding on an investment or an investment strategy. FF accept no liability whatsoever for any direct, indirect or consequential loss arising from the use of this document or its contents. This document does not constitute or form part of any offer for sale or subscription of or solicitation or invitation of any offer to buy or subscribe for any securities nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with any contract or commitment whatsoever. The distribution of this document may be restricted by law in certain jurisdictions and person into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such jurisdiction. FF shall not have any responsibility for any such violations.