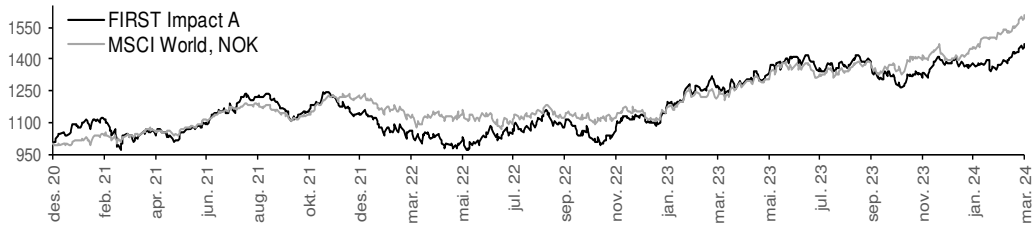


# FIRST Impact A

<b>Fakta om fondet</b>	FIRST Impact A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 368 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Ole André Hagen
Fondets startdato	15. desember 2020
Referanseindeks	MSCI World AC, Net Total Return, i NOK
NAV	1474,07
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 %
Høyvannsmærke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinnskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
<b>Avkastning og Risiko statistikk</b>	
Siste måned	5,51 %
Hittil i år	5,77 %
1 år	17,82 %
3 år	41,86 %
Fondets oppstart	47,41 %
Risikoklasse	5
Aktiv andel	97,7 %
<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 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 besteksponering 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, kontantsstrømgenerering 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
<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 %										5,77 %

## 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 %										-8,88 %

Tema	Andel av AUM	Kursutvikling		Vektet snitt	
		Mars	Største posisjoner	AUM	Tema
Smarte byer	40,8 %	7,7 %	Wesco Intl Inc.	8,3 %	Smarte byer
Fornybar energi	12,0 %	21,4 %	Rexel	7,5 %	Smarte byer
Elektrisk infrastruktur	15,8 %	9,7 %	Strix Group Plc	6,4 %	Smarte byer
AI og maskinlæring	4,9 %	10,3 %	Sma Solar Technology Ag	5,7 %	Fornybar energi
Redusert matvareavfall	2,5 %	9,8 %	Gremz Inc	4,9 %	Smarte byer
5G og IoT	5,7 %	2,2 %	Kyudenko Corporation	4,8 %	Elektrisk infrastruktur
"Tech-enabled" løsninger	0,5 %	13,0 %	Daqo New Energy	4,7 %	Fornybar energi
Helse tjenester	3,1 %	1,6 %	Kandenko	4,7 %	Elektrisk infrastruktur
Bærekraftige industrier	0,1 %	8,9 %	Telefonaktiebolaget L M Ericss - B	4,6 %	5G og IoT
Nye Medisiner	6,2 %	-1,1 %	Alphabet Inc - A	4,1 %	AI og maskinlæring
Skyløsninger	2,2 %	-5,2 %	Bravida Holding Ab	4,0 %	Smarte byer
Elektrisk/selvkjørende transport	5,3 %	-16,2 %	Jazz Pharmaceuticals Plc("New	3,7 %	Nye Medisiner
Vann og avfall	0,0 %	0,0 %	Signify Nv	3,4 %	Smarte byer
Avansert genteknologier	0,0 %	0,0 %	Johnson Controls International	2,9 %	Smarte byer
Produktivitet land- og havbruk	0,0 %	0,0 %	Kinden Corporation	2,8 %	Elektrisk infrastruktur
Robotisering	0,0 %	0,0 %	Sensata Tech Holding Plc	2,7 %	Elektrisk/selvkjørende transport
Annet / eliminer.	0,9 %	0,0 %	Smurfit Kappa Plc	2,5 %	Redusert matvareavfall
<b>FIRST Impact</b>	<b>100 %</b>	<b>5,5 %</b>	<b>Elecnor</b>	<b>2,4 %</b>	<b>Elektrisk infrastruktur</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 opp med 5.5% i mars, mens referanseindeksen MSCI World (norsk valuta) var opp med 4.7% i samme periode.

Temaet «**Fornybar Energi**» hadde høyst avkastning i mars med en vektet oppgang på 21% og bidro med 2.1%-poeng avkastning i perioden. Fondet har hatt en lav vekting mot fornybar det siste året, men har nå økt vektingen noe fra 9% i desember 2023 til nå i overkant av 13%. Aksjekursene innen fornybarsektoren har gjort det veldig svakt siden starten av 2021 og flere aksjer begynner nå å nærme seg interessante nivåer. Daqo var beste aksje innen temaet med en 40% oppgang, mens SMA Solar og Array også leverte solid avkastning på henholdsvis 15% og 13% i mars.

Temaet «**Smarte Byer**», som utgjør 41% av NAV og dermed er største enkelttema i FIRST Impact, hadde en avkastning på 8% i mars og bidro med 3.3%-poeng avkastning til porteføljen. Sterkeste aksje innen dette temaet var «Wesco» med en oppgang på 21% og 1.7%-poeng bidrag til porteføljen.

«**Elektrisk infrastruktur**» hadde også en solid måned med 9.7% avkastning og 1.5%-poeng bidrag til porteføljens avkastning. De japanske selskapene Kyudenko og Kandenko var beste aksjer innen dette segmentet med henholdsvis 13% og 11% avkastning.

Svakeste aksje i mars var Methode Electronics innenfor temaet «**Elektriske biler**» med en nedgang på hele 44% og 1.1%-poeng negativt bidrag på porteføljen etter en svak kvartalsrapport, som følge av blant annet svakere etterspørsel enn ventet fra kundene innen elektriske biler. Tesla sin rapport om salgstall for 1Q24 var også en skuffelse som indikerer at vestlige selskaper i økende grad merker konkurransen fra kinesiske selskaper, noe som negativt påvirker komponentleverandører som Methode Electronics.

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.

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 rising 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.