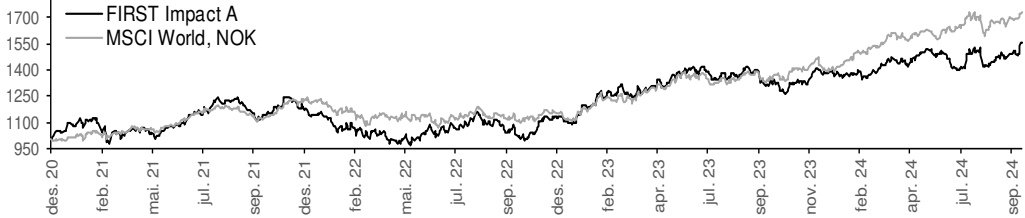


FIRST Impact A

Fakta om fondet	FIRST Impact A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 393 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Ole André Hagen
Fondets startdato	15. desember 2020
Referanseindeks	MSCI World AC, Net Total Return, i NOK
NAV	1557,62
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	3,92 %
Hittil i år	11,76 %
1 år	19,16 %
3 år	35,14 %
Fondets oppstart	55,76 %
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 omstillingen 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, 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, 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 %	9,0 %	-2,0 %	3,9 %				11,76 %

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 %				-11,35 %

Tema	Andel av AUM		Kursutvikling		Vektet snitt	
	AUM	Største posisjoner	September	Største posisjoner	AUM	Tema
Smarte byer	41,0 %	-1,5 %	Strix Group Plc	7,2 %	Smarte byer	
Elektrisk infrastruktur	15,4 %	5,3 %	Wesco Intl Inc.	7,0 %	Smarte byer	
Fornybar energi	7,2 %	13,7 %	Rexel	6,8 %	Smarte byer	
5G og IoT	6,3 %	0,4 %	Gremz Inc	5,1 %	Smarte byer	
Elektrisk/selvkjørende transport	6,5 %	13,9 %	Telefonaktiebolaget L M Ericss - B	5,0 %	5G og IoT	
Skyløsninger	7,0 %	17,6 %	Kandenko	4,9 %	Elektrisk infrastruktur	
Nye Medisiner	5,2 %	-6,5 %	Kyudenko Corporation	4,8 %	Elektrisk infrastruktur	
AI og maskinlæring	4,2 %	1,2 %	Bravida Holding Ab	4,7 %	Smarte byer	
Helsetjenester	2,7 %	2,7 %	Digital Arts Inc.	4,2 %	Skyløsninger	
Redusert matvareavfall	2,6 %	4,0 %	Alphabet Inc - A	4,0 %	AI og maskinlæring	
"Tech-enabled" løsninger	0,5 %	-4,1 %	Byd Company - H	3,2 %	Elektrisk/selvkjørende transport	
Bærekraftige industrier	0,1 %	8,7 %	Daqo New Energy	3,1 %	Fornybar energi	
Vann og avfall	0,0 %	0,0 %	Jazz Pharmaceuticals Plc("New	3,1 %	Nye Medisiner	
Avansert genteknologier	0,0 %	0,0 %	Shinnihon Corp	3,0 %	Smarte byer	
Produktivitet land- og havbruk	0,0 %	0,0 %	Kinden Corporation	2,8 %	Elektrisk infrastruktur	
Robotisering	0,0 %	0,0 %	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	2,8 %	Skyløsninger	
Annet / eliminer	1,3 %	0,0 %	Signify Nv	2,6 %	Smarte byer	
FIRST Impact	100 %	3,9 %	Sma Solar Technology Ag	2,6 %	Fornybar energi	

*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 3,9 % i september, mens referanseindeksen MSCI World (norsk valuta) var opp med 1,8 % i samme periode. Så langt i år er fondet opp med 12 %, mens MSCI World er opp med 23 %.

September var en sterk måned for fondets posisjoner i Asia, der fondet har en stor overvekt med 42 % av NAV investert i regionen. Fondet har 25 % eksponering mot Japan vs. MSCI World sin vektning på rundt 5 % mot dette landet og 17 % vektning mot Kina. Bakgrunnen for denne store overvekten mot Asia er basert på at dette er regionen hvor FIRST Impact har identifisert de mest attraktive investeringsmulighetene gitt kombinasjonen av verdensledende selskaper innen fornybar energi, sterk vekst i de underliggende markedene, spesielt i Kina, og veldig attraktive verdsettningsnivåer.

FIRST Impact har oppnådd en sterk avkastning på våre posisjoner i Kina denne måneden, drevet av en betydelig oppgang i kinesiske aksjemarkeder. Etter at kinesiske myndigheter introduserte en økonomisk stimulanspakke på 114 milliarder dollar for å styrke aksjemarkedet, hadde CSI 300-indeksen sin beste uke siden 2008 i slutten av september. Tiltakene, som inkluderer lån til selskaper for tilbakekjøp av egne aksjer og støtte til finansinstitusjoner for kjøp av lokale aksjer, har økt likviditeten og investoroptimismen. Dette, kombinert med forventninger om økt

innenlandsk forbruk og stabilisering av eiendomssektoren, har bidratt til den positive utviklingen i våre kinesiske investeringer.

Fornybarselskapene Daqo (3.0 % av NAV) og Xinyi Solar (1.6 % av NAV) hadde begge en avkastning på 38 % i september, mens Alibaba (2.8 % av NAV) hadde 27 % avkastning. Innen temaet «Elektrisk transport» hadde Yadea Group (2.0 % av NAV) 26 % avkastning og BYD (3.2 % av NAV) 18 % avkastning. Artikkelen vår «Flatt batteri for Tomorrow?» (<https://www.firstfondene.no/flatt-batteri-for-morrow/>) fikk stor interesse i september med forside i Finansavisen og radioinnslag i P1 «Dagens» sammen med næringsminister Cecilie Myrseth (Ap). Mens vår tro på batterifabrikk er fraværende, så har fondet en attraktiv eksponering mot dette temaet, samt temaet elektriske biler, gjennom vår eksponering mot det ledende kinesiske selskapet BYD.

I Japan hadde flere av våre posisjoner en god måned: Digital Arts (4.2 % av NAV) var opp med 13 % og Gremz (5.1 % av NAV) var opp med 8 %. Infrastrukturselskapene Kinden (2.8 % av NAV) var opp med 4 %, mens Kyudenko (4.8 % av NAV) opp med 8 % og Kandenko (4.9 % av NAV) opp med 6 %.

Innen temaet «Smarte byer» hadde distributøren av elektrisk utstyr Rexel (6.8 % av NAV) en sterk oppgang på 14 %, mens

«tvillingselskapet» til Rexel i USA, Wesco (7.0 % av NAV) var relativt flat med +1 % avkastning i september.

Strix (7.2 % av NAV) hadde derimot en svak måned med 17 % nedgang og bidro negativt med 1.4 %-poeng til månedens avkastning. Svak underliggende vekst sammen med kommentarer rundt en svak start på 3Q bidro negativt til kursutviklingen i perioden. Vi har fortsatt stor tro på selskapet, men har valgt å trimme ned posisjonen noe for å frigjøre midler til vår økning i eksponering mot Asiatiske selskaper som har sterk underliggende vekst og minst like bra fundamental oppside.

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. Energimarkedene har historisk alltid gått for løsningene med lavest pris, og nå er solenergi uten tvil den billigste måten å bygge ut elektrisitetsproduksjonen i de fleste land med bedre solforhold enn Norge. Kina fortsetter å bygge ut i et

forrykende tempo og industriens kapasitet til å møte fremtidig vekst er enorm. Dette lover bra for de ledende aktørene innen solenergi og batteriløsninger, men ikke minst også for selskapene som rådgir og bygger ut disse løsningene og tilknyttet elektrisk infrastruktur.

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.