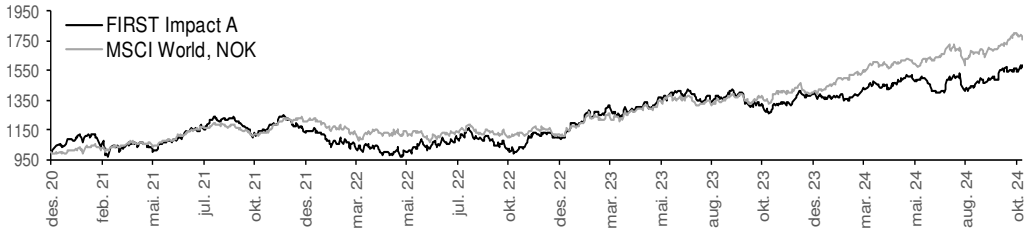


FIRST Impact A

Fakta om fondet	FIRST Impact A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 408 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Ole André Hagen
Fondets startdato	15. desember 2020
Referanseindeks	MSCI World AC, Net Total Return, i NOK
NAV	1583,38
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	1,65 %
Hittil i år	13,61 %
1 år	23,30 %
3 år	33,33 %
Fondets oppstart	58,34 %
Risikoklasse	5
Aktiv andel	98,0 %
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 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 vektlegges 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
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 %			13,61 %

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 %			-12,22 %

Tema	Andel av		Kursutvikling		Vektet snitt	
	AUM		Oktober	Største posisjoner	AUM	Tema
5G og IoT	5,4 %		16,0 %	Wesco Intl Inc.	7,1 %	Smarte byer
Smarte byer	37,8 %		1,0 %	Rexel	6,8 %	Smarte byer
Fornybar energi	10,3 %		2,6 %	Gremz Inc	5,4 %	Smarte byer
AI og maskinlæring	4,2 %		7,5 %	Byd Company - H	4,6 %	Elektrisk/selvkjørende transport
Redusert matvareavfall	2,4 %		8,7 %	Kandenko	4,6 %	Elektrisk infrastruktur
Elektrisk/selvkjørende transport	8,8 %		2,5 %	Strix Group Plc	4,5 %	Smarte byer
Nye Medisiner	4,8 %		3,9 %	Digital Arts Inc.	4,3 %	Skyløsninger
Skyløsninger	7,7 %		1,1 %	Kyudenko Corporation	4,3 %	Elektrisk infrastruktur
Helsetjenester	3,5 %		-2,2 %	Telefonaktiebolaget L M Ericss - B	4,2 %	5G og IoT
Elektrisk infrastruktur	13,4 %		-6,8 %	Bravida Holding Ab	4,2 %	Smarte byer
"Tech-enabled" løsninger	0,2 %		17,8 %	Alphabet Inc - A	4,1 %	AI og maskinlæring
Bærekraftige industrier	0,1 %		4,9 %	Daqo New Energy	4,0 %	Fornybar energi
Vann og avfall	0,0 %		0,0 %	Xinyi Solar Holdings Limited	3,9 %	Fornybar energi
Avansert genteknologier	0,0 %		0,0 %	Alibaba Group Holding Ltd - Adr	3,2 %	Skyløsninger
Produktivitet land- og havbruk	0,0 %		0,0 %	Yadea Group Holdings Ltd.	3,1 %	Elektrisk/selvkjørende transport
Robotisering	0,0 %		0,0 %	Jazz Pharmaceuticals Plc("New	2,9 %	Nye Medisiner
Annet / eliminer	1,2 %		0,0 %	Shinnihon Corp	2,8 %	Smarte byer
FIRST Impact	100 %		1,7 %	Signify Nv	2,7 %	Smarte byer

*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 1,7 % i oktober, mens referanseindeksen MSCI World (norsk valuta) var opp med 2,3 % i samme periode. Så langt i år er fondet opp med 14 %, mens MSCI World er opp med 26 %.

Ericsson og Nokia leverte begge solid kursutvikling innen 5G- og IoT-segmentet. Ericsson økte sine inntekter betydelig i Nord-Amerika gjennom en stor kontrakt med AT&T, noe som bidro til et løft i marginene, men selskapet møter utfordringer med lavere etterspørsel i andre regioner (Ericsson: +17 %, 4,2 % av NAV, 0,7 %-poeng bidrag). Nokia forbedret marginene i sitt nettverkssegment og ser vekstmuligheter fremover, selv om mobilnettvirksomheten fortsatt er preget av svakhet i India og Nord-Amerika (+13 %, 1,2 % av NAV, 0,2 %-poeng bidrag).

WESCO International viste vekst i datasentersatsingen, som opplevde tosifret salgøkning, men svakheten i bredbånds- og verktøysegmentene dempet totalvolumene. Likevel leverte selskapet solid kontantstrøm og oppnådde forbedrede EBITDA-marginer, drevet av god kostnadskontroll og fokus på arbeidskapitalstyring (+19,5 %, 7,1 % av NAV, 1,3 %-poeng bidrag).

Smurfit WestRock rapporterte sitt første felles resultat etter fusjonen og oppnådde en EBITDA-margin på 16,5 %, et tegn på sterk integrering og operasjonell effektivitet. Selskapet prioriterer lønnsomme produkter og har gjennomført flere tiltak for kostnadskutt, inkludert nedbemanning og fabrikkstengninger, for å styrke sin posisjon som en global leder innen bærekraftig

emballasje (+9 %, 2,4 % av NAV, 0,2 %-poeng bidrag).

Daqo New Energy opplevde en sterk kursutvikling da spekulasjoner om kinesiske myndigheters tiltak for å begrense produksjonen av polysilisium utløste optimisme i markedet. Dette kan bidra til å dempe overt tilbudet i sektoren og gi støtte til polysilisiumprisene. Daqo har allerede redusert produksjonsnivåene for å tilpasse seg den lave etterspørselen, samtidig som selskapet opprettholder en solid likviditetsposisjon, noe som gir fleksibilitet til å håndtere markedssvingninger. I tillegg har det kommet press i USA for å redusere tariffen på solcellepaneler fra Kina. (+15,9 %, 4,0 % av NAV, 0,6 %-poeng bidrag).

Kyudenko (-20 %, 4,3 % av NAV, -1,0 %-poeng bidrag) var svakeste aksje i oktober etter en kvartalsrapport som ikke klarte å følge opp det ekstremt solide forrige kvartal. Aksjen er fortsatt opp med rundt 10 % så langt i år, fremtidsutsiktene er uforandret og vi har valgt å bruke den negative kursreaksjonen til å øke vår eksponering mot dette japanske infrastrukturselskapet.

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-multippel er attraktiv på 12x for neste år.