

FIRST Impact A

Fakta om fondet	FIRST Impact A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 395 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Ole André Hagen
Fondets startdato	15. desember 2020
Referanseindeks	MSCI World AC, Net
NAV	1595.65
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

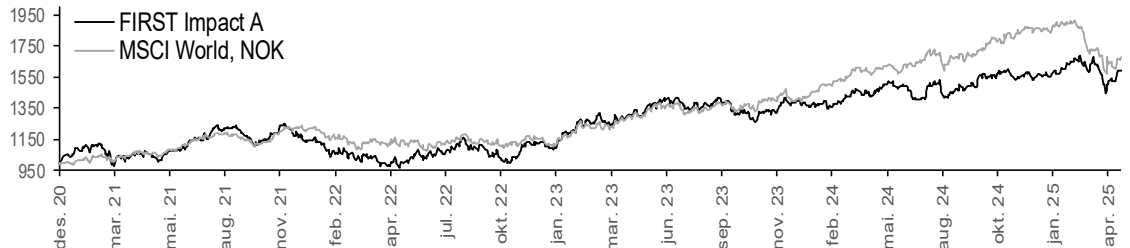
Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	1.54 %
Hittil i år	2.33 %
1 år	9.56 %
3 år	59.90 %
Fondets oppstart	59.57 %
Risikoklasse	4
Aktiv andel	98.0 %

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 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
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 %
2025	2.7 %	2.9 %	-4.7 %	1.5 %									2.33 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
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 %
2025	-0.2 %	4.1 %	5.3 %	2.2 %									11.35 %

	Andel av	Kursutvikling	Vektet snitt
Tema	AUM	April Største posisjoner	AUM Tema
Smarte byer	44.5 %	5.3 % Byd Company - H	9.0 % Elektrisk/selvkjørende transport
Elektrisk infrastruktur	11.2 %	7.3 % Alfen Nv	7.3 % Smarte byer
Helsetjenester	5.3 %	4.6 % Rexel	6.3 % Smarte byer
5G og IoT	1.2 %	7.3 % Wesco Intl Inc.	6.2 % Smarte byer
AI og maskinlæring	4.8 %	1.1 % Kyudenko Corporation	5.5 % Elektrisk infrastruktur
"Tech-enabled" løsninger	0.0 %	0.0 % Gremz Inc	5.0 % Smarte byer
Skyløsninger	8.1 %	-0.3 % Digital Arts Inc.	4.7 % Skyløsninger
Redusert matvareavfall	1.2 %	-8.2 % Alphabet Inc - A	4.6 % AI og maskinlæring
Nye Medisiner	3.7 %	-7.0 % Midea Group Co. Ltd	4.3 % Smarte byer
Elektrisk/selvkjørende transport	10.1 %	-7.1 % Kangji Medical Holdings Limite	3.9 % Helsetjenester
Fornybar energi	7.2 %	-18.4 % Shinnihon Corp	3.8 % Smarte byer
Bærekraftige industrier	0.0 %	0.0 % Shoals Technologies Group Inc	3.6 % Smarte byer
Vann og avfall	0.0 %	0.0 % Alibaba Group Holding Ltd - Adr	3.4 % Skyløsninger
Avansert genteknologier	0.0 %	0.0 % Xinyi Solar Holdings Limited	3.1 % Fornybar energi
Produktivitet land- og havbruk	0.0 %	0.0 % Jazz Pharmaceuticals Plc("New	2.6 % Nye Medisiner
Robotisering	0.0 %	0.0 % Strix Group Plc	2.6 % Smarte byer
Annet / elimin.	2.6 %	0.0 % Daqo New Energy	2.6 % Fornybar energi
FIRST Impact	100 %	1.5 % Elektroimportøren As	2.5 % Smarte byer

*Suksess honoraret beregnes til 20 % av avkastning utover referanseindeksen fratrasket 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 1,5 % i april, hvilket var 2.1%-poeng bedre enn referanseindeksen MSCI World, som var ned med 0,6 % i samme periode (norsk valuta). Så langt i år er fondet opp med 2,2%, hvilket er 11,3%-poeng bedre enn MSCI World, som er ned med 9,0%.

«**Alfen**» (7,3% av NAV) var fondets beste aksje både med hensyn til avkastning og porteføljebidrag med henholdsvis 28,5% og 2,1% i måneden, uten det var noe selskapsspesifikke nyheter. Men for en aksje som har falt fra over €120 per aksje ned til en bunn på under €10 så sent som i tidligere denne måneden, skulle det kanskje ikke mer til en oppgradering fra en megler fra SELL til BUY for at aksjen skulle øke med over 60% på få dager. Selskapet er godt posisjonert for utbygging av elektrisk infrastruktur i Europa, spesielt knyttet til transformatorer og profesjonelle ladestasjoner. Med en EV/S på kun 0.8x, vil selskapet handles på veldig lave P/E-multipler når underliggende markedet omsider vil normaliseres.

Temaet «**Elektrisk infrastruktur**» hadde også en bra måned med vektet avkastning på 7,3% og et porteføljebidrag på 0,9%-poeng med «**Kinden**» (+14%) og «**Elecnor**» (+13%) som sterkeste aksjer.

FIRST Impact har en helt annen geografisk miks enn MSCI World, da fondet med sin «bottom-up» strategi har hatt utfordringer med å finne billige aksjer i USA, men derimot har funnet mange billige aksjer i Asia. Dette har i 2025 vært en veldig lønnsom strategi der for eksempel MSCI China har hatt 13%-poeng meravkastning vs. S&P 500. Men i april falt MSCI World med 6%, noe som også påvirket flere av aksjene i porteføljen.

Fornybarselskapene «**Daqo**» og «**Xinyi Solar**» var svakeste aksjer i måneden med fall på henholdsvis 31% og 15% og bidro negativt med 1,5%-poeng avkastning. «**Alibaba**» falt også med 11% i april, men er fortsatt den enkeltaksjen som er mest opp så langt i 2025 med en oppgang på 29%.

Fremover ser vi stor oppside i fondets posisjoner gitt generell høy kvalitet på selskapene og lav prising. 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 2025**.