

FIRST Generator A

Fakta om fondet	FIRST Generator A**
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 825 mill
Forvaltningssselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Martin Mølsæter
Fondets startdato	31. desember 2017
Referanseindeks	OSEFX
NAV	4790,23
Fond type/domesil	Aksjefond Norge
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010812258
Bloomberg kode	FIRGENA NO Equity

Dette er markedsføringsmaterieill

Vilkår

Forvaltningsgebyr*	1,25 % per år
Suksess honorar*	20,00 %
Maks forv. Honorar	3,75 %
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	-3,35 %
Hittil i år	15,04 %
1 år	20,36 %
3 år	22,98 %
Fondets oppstart	379,02 %
Risikoklasse	7
Aktiv andel	85,6 %

**Før 31.12.2017 brukes avkastningshistorikken til FIRST Generator S.

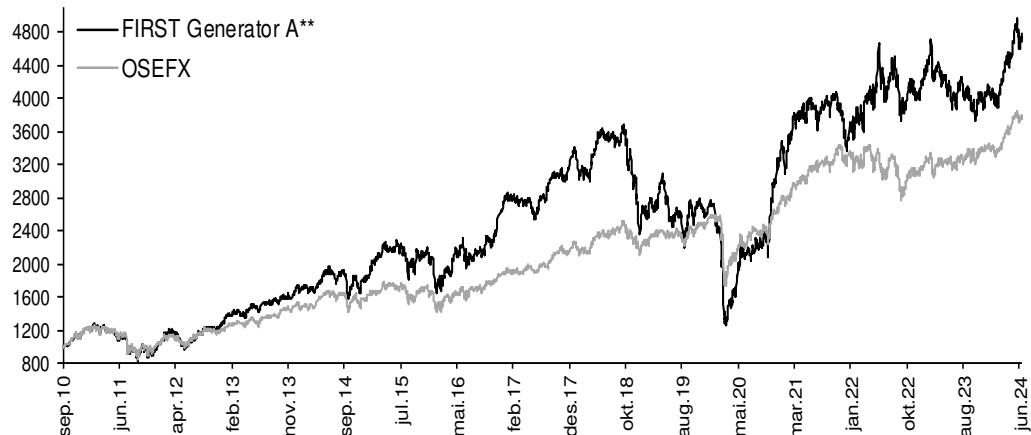
***Pr. dato 28.06.2024

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 er en fokusert portefølje av de 12 – 16 aksjene som forvalteren til enhver tid mener har best risikojustert avkastningspotensial. Det fokuserte mandatet kan forventes å gi fondet høy relativ volatilitet til det norske aksjemarkedet og til de fleste sammenlignbare norske aksjefond. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike verdipapirfondlovens bestemmelse om at ingen enkeltposisjoner kan utgjøre mer enn 10 % av porteføljen.



Absolutt avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
2020	-10,6 %	-19,9 %	-28,8 %	20,6 %	13,4 %	8,0 %	-1,0 %	11,4 %	-1,2 %	-4,3 %	35,6 %	11,1 %	18,20 %
2021	-3,1 %	11,1 %	8,0 %	2,0 %	0,8 %	0,1 %	-2,2 %	4,2 %	1,7 %	-3,0 %	-5,7 %	-3,8 %	9,30 %
2022	3,6 %	4,0 %	3,7 %	2,9 %	8,2 %	-6,6 %	3,1 %	2,9 %	-12,4 %	3,4 %	6,4 %	-5,1 %	12,87 %
2023	6,1 %	6,5 %	-4,1 %	-0,4 %	-7,2 %	-1,0 %	5,2 %	-3,8 %	-0,2 %	-4,4 %	4,9 %	3,5 %	3,80 %
2024	-3,7 %	0,5 %	7,8 %	3,9 %	9,8 %	-3,4 %							15,04 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
2020	-8,9 %	-10,9 %	-13,4 %	10,4 %	10,0 %	7,7 %	-4,9 %	7,1 %	-1,2 %	0,7 %	20,5 %	6,1 %	10,86 %
2021	-2,0 %	7,0 %	2,8 %	0,2 %	-1,7 %	-1,2 %	-3,8 %	3,8 %	1,2 %	-6,1 %	-4,2 %	-5,3 %	-11,84 %
2022	6,7 %	2,4 %	0,6 %	4,5 %	6,0 %	3,5 %	-4,2 %	4,3 %	0,2 %	-3,2 %	1,9 %	-3,2 %	19,96 %
2023	3,1 %	3,3 %	-1,0 %	-3,1 %	-5,2 %	-1,1 %	2,1 %	-3,3 %	-2,3 %	-2,8 %	1,9 %	2,3 %	-7,40 %
2024	-2,2 %	0,4 %	3,3 %	0,5 %	4,6 %	-1,8 %							4,64 %

Fondets største posisjoner***

	Juni	Forrige Måned
Norsk Hydro ASA	11,17 %	12,76 %
Golden Ocean Group Ltd	10,55 %	8,78 %
Crayon Group Holding ASA	9,41 %	13,77 %
Elkem ASA	9,31 %	9,15 %
PGS ASA	8,87 %	10,89 %
Ping An Insurance Group	7,47 %	6,93 %
Yara International ASA	5,94 %	5,02 %
Panoro Energy ASA	5,88 %	5,62 %
Nykode Therapeutics AS	5,52 %	4,65 %
Commerzbank AG	5,08 %	3,37 %

Sektorer***

Materialer	26,42 %
Energi	20,92 %
IT	16,05 %
Finans	14,90 %
Industri	13,75 %
Helse	5,52 %
Kontanter	1,36 %
Forsyning	1,07 %
Sykklisk konsum	0,00 %
Defensivt konsum	0,00 %

*Suksess honoraret beregnes til 20 % av avkastning utover referanseindeksen fratrukket kostnader. **Dette produktarket 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 forenklete prospekt.

Fondet falt 3,4 % i juni, mens referanseindeksen falt 1,6 %. Hittil i år er fondet opp 15,0 % noe som er 4,6 % bedre enn indeks.

Crayon bidro mest positivt, mens blant annet Elkem, PGS og Ping An bidro mest på den negative siden.

Fondets direkte og indirekte eksponeringer (slik som Elkem og Norsk Hydro) mot Kina dro ned relativ avkastning mye denne måneden. Konsumentene i Kina fortsetter å beholde pengene sine i banken og vil ikke ta risiko eller konsumere i kjølevannet av et negativt eiendomsmarked. Vi venter nye tiltak for å få i gang konsum og risikovilje ganske raskt. Problemet er jo ikke at de har mye gjeld, slik tilfellet var etter finanskrisen i USA i 2008/09, men heller at de sitter og samler på en enorm mengde cash i banken. Med lite gjeld kan denne svake trenden snu raskt, og myndighetene har fullt fokus på å se på nye tiltak for å få i gang deres «common prosperity» ambisjon gjennom å utvikle sitt 1,4 milliarder store hjemmemarked nå i år.

Fondet har tatt litt gevinst i Crayon og heller økt i Golden Ocean siden vi nå ser at ratene er på vei opp igjen og aksjen er svært attraktivt priset. Ratene må mye opp for å forsvare å bestille et nybygg uansett tar minst tre år å få levert. Frontline har også blitt tatt inn igjen etter et større kursfall.

Ocean Geoloop er liten posisjon vi har hatt lenge i porteføljen. Dette er et selskapet som sitter på en spennende CO2 fangst teknologi. Selskapet annonserte nettopp ekstrem spennende energidata på et pilotprosjekt hvor de kun brukte 200 MW energi for å fange 1 tonn CO2. Med 1 krone/KWh gir det kun 200 kr i kost, noe som er en brøkdel av hva konkurrerende teknologier får til i øyeblikket. Yara annonserte nettopp et felles prosjekt med selskapet. Det amerikanske oljeselskapet Chevron er på eiersiden i selskapet.

Selskapene i porteføljen har stort sett solide balanser og er svært lavt priset. Pris/bok er på lave 1,1 og P/E er 7,0.

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. 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.