

FIRST Opportunities

Fakta om fondet

Forvaltningskapital (Mill)	NOK 529 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Jonas Heyerdahl
Fondets startdato	23. april 2010
Referanseindeks	OSESX
NAV	3867,07
Fond type/domesil	Aksjefond Norge
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO001107383
Bloomberg kode	FOPPORT NO
	EQUITY

Vilkår

Forvaltningsgebyr*	1,65 % per år
Suksess honorar*	20,00 %
Høyvannsmærke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinnskudd	NOK 1000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

Avkastning og Risiko statistikk

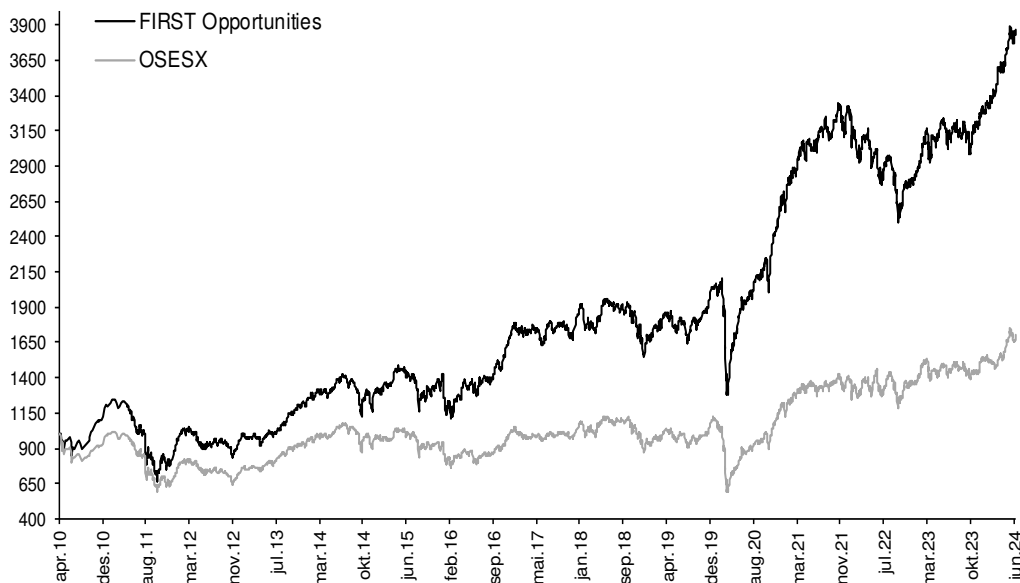
Siste måned	-0,73 %
Hittil i år	16,49 %
1 år	23,97 %
3 år	28,46 %
Fondets oppstart	286,71 %
Risikoklasse	6
Aktiv andel	76,8 %
***Pr. dato	28.06.2024

Dette er markedsføringsmaterie

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

I forvaltningen benyttes hovedsakelig forvalterens egen analyse av små og mellomstore selskaper. Investorer vil få direkte eksponering mot den aksjespesifikke risikoen fra fondets plasseringer i små og mellomstore selskaper, i tillegg til den generelle markedsutviklingen på Oslo Børs. Fondet søker til en hver tid å være fullinvestert i aksjer. Fondet kan ha en kontantandel på maksimalt 20%. Fondets målsetning er å skape en høyest mulig meravkastning utover referanseindeksen OSESX gjennom egen analyse og dedikert aktivforvaltning.



Absolutt avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hå
2020	-1,8 %	-8,4 %	-21,1 %	17,4 %	9,7 %	2,9 %	3,0 %	6,6 %	2,7 %	-4,5 %	16,3 %	8,4 %	27,69 %
2021	-0,8 %	7,3 %	3,4 %	6,4 %	0,5 %	-2,1 %	4,2 %	2,9 %	-4,0 %	3,7 %	1,0 %	2,5 %	27,35 %
2022	-5,9 %	-4,1 %	2,9 %	-0,4 %	-2,3 %	-7,1 %	6,1 %	-2,5 %	-11,6 %	7,5 %	1,3 %	2,0 %	-14,69 %
2023	3,1 %	6,5 %	-1,1 %	1,4 %	2,0 %	-2,1 %	2,5 %	-1,3 %	1,0 %	-4,0 %	5,1 %	3,2 %	16,95 %
2024	0,9 %	2,2 %	5,4 %	0,8 %	7,2 %	-0,7 %							16,49 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hå
2020	3,9 %	6,1 %	4,4 %	2,0 %	2,1 %	-0,8 %	-1,7 %	0,0 %	1,9 %	0,1 %	-0,3 %	-1,7 %	21,18 %
2021	3,1 %	-0,6 %	-2,5 %	2,5 %	0,9 %	-3,2 %	6,1 %	-0,1 %	-2,5 %	2,5 %	1,0 %	0,1 %	8,74 %
2022	-0,4 %	-2,4 %	-3,7 %	2,7 %	-8,9 %	2,8 %	-1,8 %	-2,0 %	0,5 %	-1,2 %	-1,1 %	0,6 %	-12,88 %
2023	-1,7 %	0,7 %	3,3 %	1,3 %	0,3 %	0,4 %	-2,1 %	0,9 %	1,0 %	-0,3 %	3,7 %	-4,1 %	4,13 %
2024	1,6 %	4,0 %	4,3 %	-3,5 %	-2,8 %	1,8 %							6,34 %

Fondets største

posisjoner***	Juni	Forrige Måned
Schibsted ASA	7,87 %	7,71 %
Crayon Group Holding ASA	6,95 %	5,74 %
Aker BP ASA	6,71 %	6,82 %
PGS ASA	6,20 %	6,93 %
Kitron ASA	4,86 %	5,37 %
Cadeler A/S	4,28 %	4,13 %
Link Mobility Group Holding ASA	4,13 %	3,71 %
Kid ASA	4,09 %	4,98 %
Elmera Group ASA	4,06 %	4,32 %
Multiconsult ASA	4,05 %	3,53 %

Sektorer***

Syklisk konsum	21,09 %
Energi	19,71 %
IT	19,57 %
Industri	17,70 %
Materialer	5,71 %
Finans	4,69 %
Defensivt konsum	4,10 %
Forsyning	4,06 %
Kontanter	2,56 %
Helse	0,83 %

*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 forenklede prospekt.

FIRST Opportunities endte i juni ned 0,7 % som var 1,8 % bedre enn fondets referanseindeks. Hittil i år er porteføljen opp 16,5 %, mot referanse indeks (OSESX) 10,2 % og OSEFX 10,4 %.

Porteføljens tre beste bidragsytere i juni var Crayon (+11 % absolutt avkastning), Schibsted (+5,6 %) og Multiconsult (+5,3 %).

Ganske stille på nyhetsfronten i juni fra de fleste selskapene. Crayon har steget mye siden vi tok inn aksjen på rundt 60 kr. Selskapet har levert to svake rapporter for hhv Q4 og Q1, men arbeidskapitalen har bedret seg betraktelig, noe markedet fryktet mest. Litt svake marginer på sine konsulent tjenester, som vi forventer vil bedres i kommenende kvartal. Crayon meldte også om en ny stor kontrakt i Finland, som var positivt. Aksjen handler på P/E 15x neste år som er for billig. Schibsted har vært porteføljens beste aksje over en lengre periode hvor det har skjedd mye med selskapet. Nye Schibsted handler nå på EV / EBITDA 16x for neste år som er fair, gitt at det tar noe tid å få trimmet kostandene og restrukturert selskapet. Vi har derfor tatt av litt aksjer, men fortsatt en av fondets største posisjoner. Multiconsult er et bra selskap som har levert gode og stabile tall over mange år. Selskapet har dog litt strukturell motvind innen bolig bygg, men porteføljen er godt diversifisert som tar ned risikoen. Spesielt arkitekt virksomheten har hatt utfordringer,

men det tas nå grep som vi får vite mer om på 2. kvartal.

Porteføljens tre svakeste bidragsytere i juni var Magnora (-20,2 %), Grieg Seafood (-11,2 %) og SATS (-7,6 %).

Magnora har hatt en busy første halvår. Først selger de Helios, så skiller de ut den lille olje baserte virksomheten i et eget selskap (Hermana), som blir notert på hovedlisten på Oslo Børs. På slutten av måneden meldte Magnora også et salg i Sør-Afrika som er strategisk nå veldig viktig for selskapet. Det kommer også 4 kr i utbytte om ikke lang tid. Det er ikke vanskelig å regne seg verdier på rundt 44 kr pr aksje. Vi solgte rett ut våre Hermana aksjer på rundt 3,4 kr og er happy med vår lille posisjon i Magnora. Vi har en nøytral posisjon i Grieg Seafood ettersom selskapet er i spill. Ingen relativ påvirkning på porteføljen. Ellers har vi også veldig lav eksponering til laks om dagen, da vi avventer tall for 2. kvartal i tillegg til at prisene er ned fra 130 kr/kg til 70 kr/kg på kun få uker. SATS synes vi ser veldig spennende ut. Selskapet har over de siste to kvartalene levert gode tall med god kontantstrøm. Balansen er under kontroll og det er snakk om utbytte for 2025. P/E 8x for neste år er alt for billig for dette selskapet som omsider er tilbake etter Covid og høye strømpriser.

Ingen endringer av betydning i juni.

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 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.