

FIRST Generator A

Fakta om fondet	FIRST Generator A**
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 741 mill
Forvaltningssselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Martin Mølsæter
Fondets startdato	31. desember 2017
Referanseindeks	OSEFX
NAV	4429,04
Fond type/domesil	Aksjefond Norge
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010812258
Bloomberg kode	FIRGENA NO Equity

Dette er markedsføringsmaterieell

Vilkår

Forvaltningsgebyr*	1,25 % per år
Suksess honorar*	20,00 %
Maks forv. Honorar	3,75 %
Min forv. Honorar	1,25 %
Høyvannsmerke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

Avkastning og

Risiko statistikk**

Siste måned	-8,05 %
Hittil i år	6,36 %
1 år	10,02 %
3 år	11,55 %
Fondets oppstart	342,90 %
Risikoklasse	7
Aktiv andel	80,9 %

**Før 31.12.2017 brukes avkastningshistorikken til FIRST Generator S.

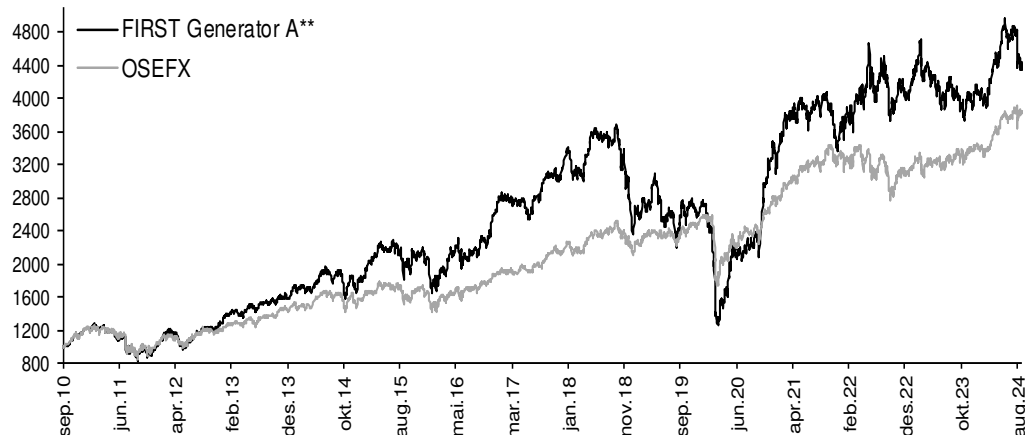
***Pr. dato 30.08.2024

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 %	0,6 %	-8,1 %					6,36 %

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 %	-2,5 %	-6,5 %					-5,71 %

Fondets største posisjoner***

	August	Forrige Måned
Norsk Hydro ASA	14,17 %	10,07 %
Crayon Group Holding ASA	13,36 %	10,01 %
Golden Ocean Group Ltd	11,09 %	10,72 %
Ping An Insurance Group	9,29 %	8,77 %
Elkem ASA	8,84 %	9,32 %
Aker BP ASA	6,74 %	6,40 %
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	6,66 %	6,61 %
Panoro Energy ASA	5,58 %	5,66 %
Commerzbank AG	4,86 %	4,65 %
Link Mobility Group Holding ASA	3,29 %	4,00 %

Sektorer***

Materialer	25,04 %
Energi	20,39 %
IT	18,91 %
Industri	14,25 %
Finans	14,15 %
Defensivt konsum	3,15 %
Helse	2,54 %
Syklisk konsum	1,44 %
Kontanter	0,12 %
Kommunikasjonstjenester	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 forenklede prospekt.

Fondet falt 8,1 % i august, mens referanseindeksen falt 1,6 %.

Ping An bidro mest positivt, mens Nykode som halverte seg og Elkem bidro mest negativt.

Nykode bidro klart negativt for fondet i kjølevannet av at selskapet kansellerte en viktig klinisk kreftstudie på grunn av en konkurrerende behandling som ble foretrukket på sykehusene det skulle rekrutteres fra. Børskursen falt til et nivå som er kun litt over verdien av pengene selskapet har i banken. Da får man verdien av selve vaksineplattformen og de andre studiene selskapet holder på med nesten «gratis». Fondet har derfor valgt å beholde en 2,5% posisjon i aksjen.

Fondet har økt posisjonen i Norsk Hydro. Aluminiumsprisen har steget uten at aksjekursen har fulgt etter. Aksjen handles nå til 10 års lav EV/EBITDA på dagens aluminiumspris på USD 2500/t. Den er også historisk billig sett i forhold til prising av konkurrentene. I tillegg er det nå en skvis på den viktige innsatsfaktoren alumina som kan presse opp aluminiumsprisen. Norsk Hydro er netto long alumina, noe konkurrentene ikke er.

Fondet har også økt posisjonen i Golden Ocean. Tørrbulkaksjene har vært svake i sommer, selv om

tørrbulktratene har gått opp. Til neste år kan en forventet netto flåteøkning på lave 2,8 % bli fordøyd av forventet ca. 2 % negativ effekt av at en del av flåten må kjøre saktere får å imøtegå miljøkrav, samt at ekstraordinær dry-docking kan utgjøre ca. 1 %. I tillegg kan forventet lengre seilingsdistanser bidra positivt. Aksjene er svake på frykt for lavere jernmalmimport inn til Kina. Men importen holder seg oppe, fordi det er kinas egen produksjon av lavkvalitet jernmalm som tar støytten. Den siste uken har kinesiske kjøpere kjøpt gamle cape-size tørrbulkskip til godt over prisindikasjonene.

Sterk kursutvikling for Crayon etter tallene trigget litt gevinstsikring. Likevel er aksjen fortsatt billig, selskapet tar markedsandeler på store offentlige kontrakter. Det har vært mye inndekning av short-interesse i aksjen fra London den siste tiden.

Fondet har tatt en posisjon i Frontline igjen også etter et kursfall de siste ukene. Nå ser det ut som OPEC øker produksjonen til høsten likevel. Samtidig pleier stortankratene å bunne ut rundt nå og aksjen prises relativt lavt på pris/nav mot egen historikk.

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