

FIRST Opportunities

Fakta om fondet

FIRST Opportunities	FIRST Opportunities
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 728 mill
Forvaltningssselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Jonas Heyerdahl
Fondets startdato	23. april 2010
Referanseindeks	OSESX
NAV	4078,72
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 %
Høyvannsmerke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinnskudd	NOK 1000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

Avkastning og

Risiko statistikk

Siste måned	1,98 %
Hittil i år	22,87 %
1 år	22,86 %
3 år	22,60 %
Fondets oppstart	307,87 %
Risikoklasse	4
Aktiv andel	80,6 %
***Pr. dato	29.11.2024

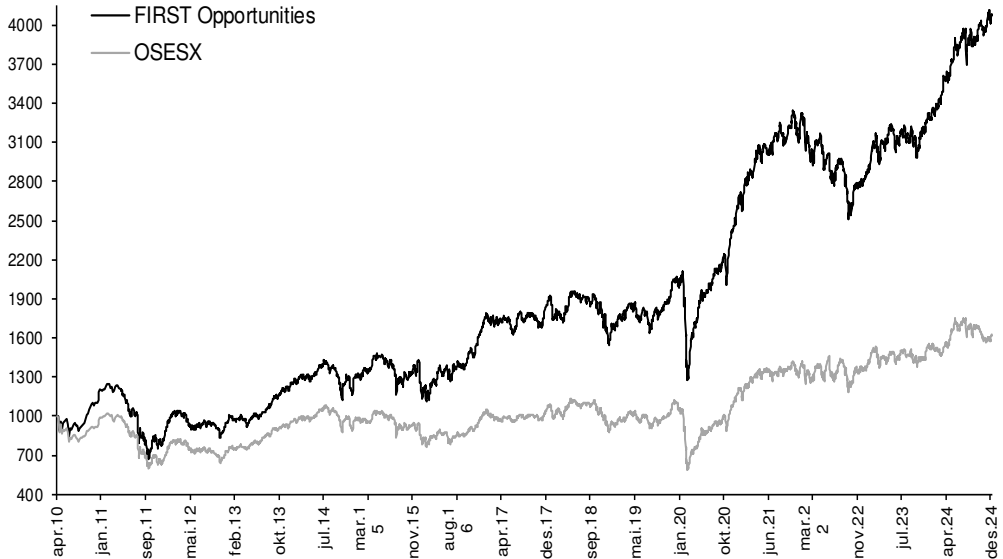
Dette er markedsføringmaterieill

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 aktiv forvaltning.



Absolutt avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
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 %	2,7 %	0,1 %	-1,8 %	2,5 %	0,0 %	2,0 %	22,87 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
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 %	0,0 %	2,5 %	-1,3 %	6,6 %	2,8 %	-0,5 %	17,95 %

Fondets største posisjoner***

	Desember	Forrige Måned
Kitron ASA	5,89 %	5,92 %
Bakkafrost P/F	5,52 %	7,17 %
Kid ASA	4,84 %	4,89 %
SATS ASA	4,69 %	4,66 %
Bouvet ASA	4,64 %	4,58 %
Link Mobility Group Holding ASA	4,55 %	5,12 %
Europpris ASA	4,29 %	4,28 %
Salmar ASA	4,29 %	3,83 %
Elmera Group ASA	4,28 %	4,66 %
Endur ASA	4,05 %	3,91 %

Sektorer***

Syklisk konsum	18,37 %
IT	18,34 %
Industri	15,47 %
Defensivt konsum	13,81 %
Energi	12,62 %
Materialer	7,41 %
Finans	5,92 %
Forsyning	4,28 %
Kontanter	3,79 %
Helse	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.

Godt nytt år!

FIRST Opportunities endte desember opp 2 % mot Oslo Børs Small Cap Index (OSESX) som endte desember opp 2,5 % og Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) ned 2 %. For 2024 endte FIRST Opportunities opp 22,9 % mot OSESX opp 4,9 % og OSEFX opp 11,3 %. Dette avsluttet mitt sjette år som forvalter av FIRST Opportunities.

Oppsummert har fondet i denne perioden leverte en årlig snitt avkastning på 17 % mot OSESX 10,3 % og OSEFX 10,1 %. Fondet har slått markedet i fem av de siste seks årene. Ettersom vi er forsiktige med sykliske aksjer og selskaper med høy risiko og fokuserer i all hovedsak på kvalitet selskaper med robuste balanser, har beta i porteføljen ligget rundt 0,8 gjennom de siste seks årene. Dette er noe vi er meget fornøyde med siden vi har som mål å levere best mulig risikjustert meravkastning. Vi fikk en bekreftelse på dette da small cap selskapene på Oslo Børs falt kraftig etter sommeren, mens fondet fortsatte å utvikle seg bra.

Ser vi tilbake på 2024 var fondets tre beste bidragsytere Schibsted (+3,1 % på porteføljenivå), Kongsberg Gruppen (+3,1 %) og Envipco (+1,7 %). Mens de tre svakeste bidragsyterne til porteføljen gjennom 2024 var AkerBP (-1,1 %) og TGS (-0,7 %), men vi ligger som alltid nøytralt olje i forhold til vår referanseindeks da vi ikke ønsker å ta risiko rundt utviklingen av oljeprisen hvor våre forutsetninger er som for alle andre svært lav. Siste er Elopak (-0,5 %). Vi har dermed ingen tap av stor betydning i porteføljen for 2024, noe som er en meget viktig bidragsyter når det kommer til det å levere meravkastning over tid. Verdt å nevne at vi mot slutten

av året tok ned vår posisjon i Schibsted fra 8 % av porteføljen til 3 % og solgt oss helt ut av Kongsberg Gruppen grunnet kraftig kursutvikling i begge selskapene.

Porteføljens tre beste bidragsytere i desember var Magnora (+10,8 % absolutt avkastning), Endur (+10,2 %) og Europris (+9,7 %). Mens porteføljens tre svakeste bidragsytere i desember var Cadeler (-6 %), Salmar (-6 %) og Schibsted (-5,6 %). Desember var en rolig måned med lite nyheter, da alle selskapene hadde levert tall for 3. kvartal. Vi gjorde få endringer i porteføljen gjennom desember bortsett fra å ta en posisjon i Crayon på rundt 3,5 %. Vi synes aksjen er attraktivt priset og ser at selskapet har fått kontroll på sin kontantstrøm og konsulent virksomhet, som har vært årsaken til den svake utviklingen i aksjen over det siste året. Budet fra Software One i Sveits virker ikke veldig attraktivt på dagens nivåer, men vi tror dette er en del av en større PE løsnings. Uansett utfall ser vi 50 % oppside i Crayon gjennom 2025.

Porteføljens fem største investeringer er Kitron, Bakkafrost, KID, SATS og Link Mobility.

Fondets forvaltningskapital vokste gjennom året og ligger nå rundt MNOK 660. Vi takker for tilliten og jobber hardt videre med samme strategi.