

Fakta om fondet	FIRST Generator A**
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 652 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Martin Mølsæter
Fondets startdato	31. desember 2017
Referanseindeks	OSEFX
NAV	4549.52
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 %
Høyvannsmærke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

Avkastning og

Risiko statistikk**

Siste måned	-0.37 %
Hittil i år	6.51 %
1 år	12.85 %
3 år	18.81 %
Fondets oppstart	354.95 %
Risikoklasse	5
Aktiv andel	81.6 %

**Før 31.12.2017 brukes avkastningshistorikken til FIRST Generator S.

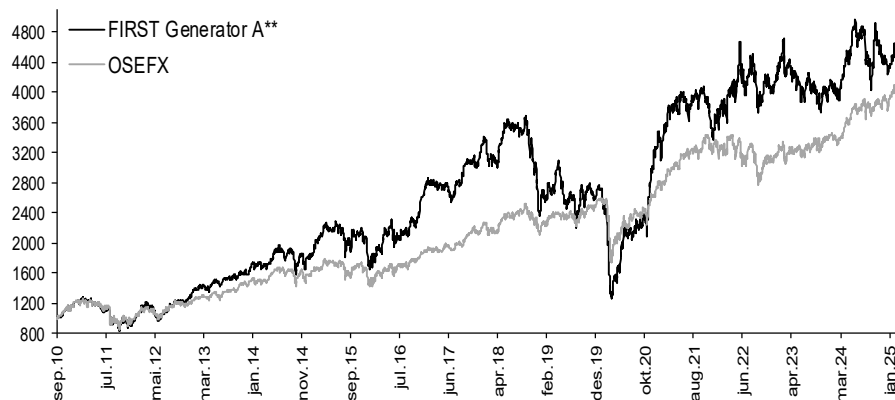
***Pr. dato 31.01.2025

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 risikostjustert 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 enkelt posisjoner kan utgjøre mer enn 10 % av porteføljen.



Absolutt avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
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 %	5.8 %	-3.7 %	-2.9 %	-2.6 %	2.58 %
2025	6.9 %	-0.4 %											6.51 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
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 %	7.0 %	-4.8 %	-4.3 %	-0.6 %	-8.71 %
2025	0.2 %	1.6 %											1.92 %

Fondets største posisjoner***

	Februar	Forrige Måned
Elkem ASA	12.43 %	11.43 %
Mowi ASA	11.17 %	11.62 %
Frontline Ltd/Bermuda	8.90 %	13.16 %
Crayon Group Holding ASA	8.85 %	6.03 %
Ping An Insurance Group	7.33 %	9.07 %
Scatec ASA	6.96 %	5.58 %
Panoro Energy ASA	6.68 %	6.57 %
Yara International ASA	6.67 %	8.15 %
Norsk Hydro ASA	6.12 %	6.43 %
Link Mobility Group Holding ASA	4.53 %	3.70 %

Sektorer***

Materialer	25.22 %
IT	19.60 %
Energi	15.58 %
Defensivt konsum	11.17 %
Industri	8.86 %
Finans	7.33 %
Forsyning	6.96 %
Kontanter	4.20 %
Helse	1.08 %
Syklisk 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 forenklae prospekt.

Fondet falt -0,4 % i februar, mens referanseindeksen OSEFX falt 2 %. Hittil i år er fondet opp 6,5%, noe som er 4,59% bedre enn indeks.

Nordic Semiconductors, Crayon og Ping An bidro mest positivt, mens Frontline bidro mest negativt.

Fondet har solgt seg ned i Frontline i kjølevannet av kursoppgangen i starten av måneden. I tillegg kan en mulig fred i Ukraina være litt negativt for tankmarkedet. Men aksjen er historisk billig så fondet beholder en grei posisjon.

Vi hadde møte med Elkem og det virker som om salgsprosessen vedrørende hovedsakelig operasjonene i Kina har holdt på en stund. Det kom også frem at lokale kjøpere vil ha en mulighet til å kjøpe inn råvarer mye billigere enn det Elkem har gjort, siden de ikke trenger å bekymre seg for mulige vestlige sanksjoner. Det gjør at prisingsmultiplum kan bli høyere enn ventet.

Posten i Nordic Semiconductors ble solgt etter sterk kursoppgang og heller byttet ut med flere Crayon -og SoftwareOne aksjer.

Generelt er det nå stadig flere aksjer på Oslo Børs innenfor ulike sektorer som kvalifiserer som verdiaksjer. Det gjør det lettere å diversifisere på tvers av bransjer.

Krisestemning i Europa ser nå ut til å endelig trigge store endringer i både forsvarspolitikken og villighet til å øke underskuddene på statsbudsjett i Tyskland blant annet. Det er positivt for investorers syn på Europa som har vært ravnsvart og trukket norske aksjer med seg ned.

Selskapene i porteføljen har stort sett solide balanser og er svært lavt priset. Pris/bok er på ca. 1,4 og P/E ber ca. 11.

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. 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 rising 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.