

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	4248.21
Fond type/domesil	Aksjefond Norge
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010812258
Bloomberg kode	FIRGENA NO Equity

Dette er markedsføringsmateriell

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	-6.62 %
Hittil i år	-0.54 %
1 år	-2.25 %
3 år	6.96 %
Fondets oppstart	324.82 %

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 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 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 %	-6.6 %										-0.54 %

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 %	-7.9 %										-6.51 %

Fondets største posisjoner***

	Mars	Forrige Måned
Elkem ASA	11.84 %	12.43 %
Mowi ASA	9.97 %	11.17 %
Panoro Energy ASA	7.29 %	6.68 %
Ping An Insurance Group	7.25 %	7.33 %
Scatec ASA	7.19 %	6.96 %
Link Mobility Group Holding ASA	6.42 %	4.53 %
Yara International ASA	5.96 %	6.67 %
Nordic Semiconductor ASA	5.80 %	0.00 %
Norsk Hydro ASA	5.13 %	6.12 %
Schibsted ASA	4.82 %	0.00 %

Sektorer***

IT	26.01 %
Materialer	22.93 %
Energi	10.58 %
Defensivt konsum	9.97 %
Industri	9.50 %
Finans	7.25 %
Forsyning	7.19 %
Kontanter	6.59 %
Syklisk konsum	0.00 %
Helse	0.00 %

*Suksess honoraret beregnes til 20 % av avkastning utover referanseindeksen fratrasket 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 6,6% i mars, mens referanseindeksen OSEFX steg 1,3%. Hittil i år er fondet ned 0,54%.

Elkem og fravær av Kongsberg gruppen og fravær av de store oljeaksjene bidro mest bidro mest negativt, samt Golden Ocean som falt 20% da Fredriksen solgte sin hovedpost til et selskap som høyst sannsynlig vil fusjonere seg inn i Golden Ocean til en lav pris. Fondet solgte alle aksjene sine i selskapet på grunn av denne transaksjonen.

Siden Nordic Semiconductors falt en del tilbake har fondet solgt seg en del ned i Crayon og SoftwareOne og heller kjøpt Nordic igjen.

Selv om Elkem falt en del tilbake denne måneden har vi stor tro på at den kinesiske delen blir solgt til en overraskende bra pris siden lokale aktører kan kjøpe råvarer som Elkem trenger fra lokale kilder mye billigere enn det Elkem selv gjorde for å unngå sanksjonsrisiko i vesten. Det rene Elkem Europa kan bli nesten en doblingskandidat inkludert oppgjør fra salget som vi antar blir gjennomført i tredje kvartal.

Lakseaksjene har vært svake på lavere spotpriser enn ventet og større tilbud av fisk. Man har faktisk funnet en vintervaksine som fungerer og forbedret biologi som burde forsvare høyere multipler for bransjen pga de kan selge til en lavere

pris uten å gå på bekostning av lønnsomhet. Det er bra i konkurransen mot andre proteintyper som kjøtt og kan bidra til at laks som produkt fortsatt ekspanderer internasjonalt. Det tar en del måneder før lavere laksepriser slår ut i lavere sluttbrukerpriser og høyere etterspørsel. Samtidig skal laksevolum ned igjen i tiden fremover. Derfor tror vi på bedre laksepriser over påsken. Vi tror også at Mowi kan klare seg relativt bra i en global handelskrig siden de er representert i store deler av verdikjeden og produserer i flere forskjellige verdensdeler.

Generelt har fondet, med en pris/bok på 1,3 og P/E på 10, et klart fokus på verdiaksjer. I tillegg skal aksjene ikke ha for mye gjeld.

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.