

Årsredovisning 2024

Styrelsens berättelse för värdepappersfonderna FIRST Generator, FIRST Global Focus, FIRST Veritas, FIRST Norway, FIRST Nordic Real Estate, FIRST Impact, FIRST Opportunities, FIRST AllWeather, FIRST Yield, FIRST High Yield, FIRST Liquidity och FIRST High Yield (SEK).

FIRST Fondene AS bedriver förvaltning av värdepappersfonder och är lokaliserat i Oslo. Bolaget är ansvarig förvaltare och affärsförare för värdepappersfonderna som omfattas av denna berättelse. Danske Bank är depåmottagare för värdepappersfonderna. Fonderna har inga anställda.

Den sammanlagda förvaltningskapitalen för fonderna var vid utgången av 2024 11.545 miljoner norska kronor, vilket är 3.553 miljoner högre än vid årets början.

Styrelsen bekräftar att förutsättningen för fortsatt drift föreligger vid upprättandet av fondernas redovisningar. FIRST

Fondene är angelägna om att underlätta utveckling av medarbetare och praktiserar jämställdhet genom att ge kvinnor och män lika karriärmöjligheter och avlöning. Bolagets verksamhet har inte använt insatsfaktorer och produkter som har en negativ inverkan på den yttre miljön.

Bolaget har tecknat styrelseansvarsförsäkring som täcker ekonomiska förluster för bolaget, styrelseledamöter, verkställande direktören och medlemmar i ledningsgruppen.

Öppenhetslagen trädde i kraft den 1 juli 2022. Den ska säkerställa att företag har respekt för grundläggande mänskliga rättigheter och anständiga arbetsvillkor, och ska ge allmänheten tillgång till information om hur dessa viktiga aspekter hanteras i produktionen av varor och tjänster.

Marknadskommentar 2024

2024 blev ännu ett bra år både på aktie- och kreditmarknaderna. Den ekonomiska tillväxten upprätthölls väl under hela 2024, främst i USA. Samtidigt minskade inflationen markant under året och centralbankerna i Europa och USA kunde sänka sina styrräntor i flera omgångar. 2024 var också ett år då fokuset på artificiell intelligens ökade betydligt och företag med direkt och indirekt exponering mot detta steg kraftigt under 2024. Dessa drog de amerikanska aktieindexen kraftigt uppåt under 2024 och amerikanska aktier utgör nu över 2/3 av världsindexet (MSCI World). Europeiska aktier, inklusive norska, steg betydligt mindre då dessa marknader har en mycket mindre andel teknikrelaterade företag. Räntemarknaderna präglades av skiftande uppfattningar om vad centralbankerna skulle göra med sina styrräntor, och marknadsräntorna slutade året något högre än där de började. High yield-marknaden präglades av tydlig ingång i kreditpremier, vilket gav en mycket god avkastning i detta segment.

Fonderna gav genomgående god avkastning under 2024, både absolut sett, men också sett i förhållande till utvecklingen på fondernas respektive marknader.

2024 blev ännu ett bra år både på aktie- och kreditmarknaderna. Den ekonomiska tillväxten upprätthölls väl under hela 2024, främst i USA. Samtidigt minskade inflationen markant under året och centralbankerna i Europa och USA kunde sänka sina styrräntor i flera omgångar. 2024 var också ett år då fokuset på artificiell intelligens ökade betydligt och företag med direkt och indirekt exponering mot detta steg kraftigt under 2024. Dessa drog de amerikanska aktieindexen kraftigt uppåt under 2024 och amerikanska aktier utgör nu över 2/3 av världsindexet (MSCI World). Europeiska aktier, inklusive norska, steg betydligt mindre då dessa marknader har en mycket mindre andel teknikrelaterade företag. Räntemarknaderna präglades av skiftande uppfattningar om vad centralbankerna skulle göra med sina styrräntor, och marknadsräntorna slutade året något högre än där de började. High yield-marknaden präglades av tydlig ingång i kreditpremier, vilket gav en mycket god avkastning i detta segment.

Fonderna gav genomgående god avkastning under 2024, både absolut sett, men också sett i förhållande till utvecklingen på fondernas respektive marknader.

Förvaltningsfilosofi

FIRST Fondene tror på en aktiv förvaltningsfilosofi. I detta lägger vi att de aktier och obligationer som ingår i våra fonder är utvalda på grundval av en fundamentalt baserad analys och värdering, och sammansatta för att ge en bästa möjliga riskjusterad avkastning, oberoende av indexvikt. Portföljerna kommer därför generellt att avvika, till dels betydligt, från relevanta marknadsindex. Vår aktiva förvaltningsfilosofi reflekteras också i vår kombinationsfond. Förutom aktiva bolagsval kommer fonden att göra riskanpassningar genom justering av aktieandelen i fonden. Denna justering är baserad på en disciplinerad metodik där värdering av de olika tillgångsklasserna samt en bedömning av den långsiktiga makroekonomiska cykeln är hörnstenar. Breda och flexibla investeringsmandat kombinerat med disciplin i förhållande till önskad storlek på fondernas förvaltningskapital är viktiga premisser för att generera meravkastning för en aktiv förvaltare. Detta kännetecknar alla våra fonder och gör att vi snabbt kan vända oss runt och nyttiggöra oss av de möjligheter som identifieras. Undersökningar visar att aktiva förvaltare generellt visar goda förmågor att plocka bra bolag, men dessa blir ofta urvattnade av mindre bra bolagsval som man är tvungen att ta om man blir för stor eller saknar vilja att avvika tillräckligt från referensindexet. Vi har därför genomgående en hög koncentrationsgrad i våra

aktieportföljer. Vi bedömer därför också fortlöpande maximal storlek på varje enskild fond för att upprätthålla fondens flexibilitet. FIRST Fondene har signerat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar och på så sätt förpliktat oss att integrera dessa

principer i våra investeringsprocesser.

Internkontroll

Bolagets internkontroll är en kontinuerlig process som omfattar alla enheter och processer i bolaget. Extern revisor avger årligen ett uttalande angående internkontrollen, och rapporten läggs fram för styrelsen i FIRST Fondene. Detta är i enlighet med internkontrollföreskrifterna fastställda av Finanstilsynet (Finanstillsynsmyndigheten)

VÄRDEPAPPERSFONDERNA

FIRST Generator:

Värdepappersfonden FIRST Generator är en norsk nationell fond som söker att uppnå högsta möjliga relativa avkastning gentemot referensindexet, som är Oslo Børs Fondsindex (OSEFX). Huvudsakligen investeras det i bolag noterade på Oslo Børs. Fonden har tillstånd från Finanstilsynet (Finanstillsynsmyndigheten) att avvika från värdepappersfondslagen § 4-8 när det gäller diversifiering och exponering mot enskilda bolag. Fonden är en fokuserad och aktivt förvaltd norsk aktiefond. Fondens avkastning kommer därför i perioder att avvika betydligt i förhållande till referensindexet.

Fonden ska bestå av minimum 12 placeringar i finansiella instrument med olika utgivare.

Portföljkommentar 2024:

Fonden gav en avkastning under 2024 på 3,5 %, något som var 7,7 % svagare än referensindexet OSEFX. Pris/bok i portföljen är 1,0 mot ca 1,8 för indexet så fonden har haft och har fortfarande en kraftig övervikt av värdeaktier. Särskilt fondens övervikt inom råvaror drog ned avkastningen, speciellt mot slutet av året då Trump vann valet i USA på grund av rädsla för globalt handelskrig.

Fonden betalar normalt inte ut utdelning, och mottagna utdelningar återinvesteras i sin helhet i fonden.

Årsresultatet var 31 060 428 norska kronor, som har använts på följande sätt:

Överfört till intjänat eget kapital 31 060 428 norska kronor

FIRST Global Focus:

FIRST Global Focus är en UCITS-fond som investerar i globala aktier. Syftet med förvaltningen av fonden är att uppnå högsta möjliga relativa avkastning gentemot referensindexet. Fondens referensindex är MSCI All Country World Daily Total return Net \$ mätt i NOK.

Fondens portfölj kommer att bestå av ett fokuserat urval globala aktier. Fonden har en aktiv investeringsstrategi och väsentliga avvikelser från referensindexet får påräknas.

Portföljkommentar 2024:

Fonden gav en avkastning på 22,5 %, vilket var 8,9 % svagare än referensindexet MSCI i NOK. De 7 största teknikaktierna i USA fortsatte att dominera avkastningen för index under 2024. Fonden hade inga av dessa aktier i portföljen. Fonden har haft en betydande övervikt inom råvarurelaterade branscher och energi. Denna övervikt drog ned avkastningen mycket efter att Trump vann valet i USA på grund av rädsla för globalt handelskrig. Generellt har fonden en kraftig övervikt av värdeaktier som har gjort det svagt under 2024. Denna typ av aktier har en tendens att göra det bäst när världsekonomin pekar uppåt igen, vilket inte var fallet under 2024. Pris/bok i portföljen är låga 1,5 mot gott över 3 för världsindexet och P/E ligger på ca 10.

Fonden betalar normalt inte ut utdelning, och mottagna utdelningar återinvesteras i sin helhet i fonden. Årsresultatet var 168 895 296 norska kronor, som har använts på följande sätt:

Överfört till intjänat eget kapital 168 895 296 norska kronor.

FIRST Veritas:

Värdepappret FIRST Veritas är en norsk alternativ investeringsfond (AIF). FIRST Veritas investerar i nordiska bolag. Syftet med förvaltningen av fonden är att uppnå meravkastning gentemot VINX Nordic Benchmark Cap Net Index NOK.

Fondens urval kommer att bestå av ett koncentrerat antal aktier med 12-18 positioner och med god sektorspridning. Fondens koncentration ger en aktiv investeringsstrategi och väsentliga avvikelser från referensindexet får påräknas.

Portföljkommentar 2024:

Fondens avkastning under 2024 blev 20,9 % jämfört med 7,4 % ökning för referensindexet (VINX Norden NOK). Investeringsfilosofin är att äga de 12-18 nordiska aktierna som vid varje tidpunkt har bäst QARP-score. QARP står för Quality at a Reasonable Price och scoren mäts över sju kriterier, där kvalitet utgör 75 %, medan pris utgör 25 %. Mätperioden går över de senaste 10 åren, och scoren som bolagen får ligger till grund för vilken vikt de får i portföljen. Detta gör fonden faktabaserad och ger en unik tillnärmning till disciplin.

Fonden betalar normalt inte ut utdelning, och mottagna utdelningar återinvesteras i sin helhet i fonden.

Årsresultatet var 238 597 940 norska kronor, som har använts på följande sätt:
Överfört till intjänat eget kapital 238 597 940 norska kronor.

FIRST Norway:

Värdepappret FIRST Norway avvecklades den 14 september 2024.

FIRST Nordic Real Estate:

Värdepappret FIRST Nordic Real Estate är en norsk alternativ investeringsfond (AIF). FIRST Nordic Real Estate investerar i nordiska börsnoterade fastighetsbolag. Syftet med förvaltningen av fonden är att uppnå meravkastning gentemot VINX Real Estate Net Index NOK.

Fondets urval kommer att bestå av ett koncentrerat antal aktier med 12-15 positioner. Fondets koncentration ger en aktiv investeringsstrategi och väsentliga avvikelser från referensindexet får påräknas.

Portföljkommentar 2024:

Fondens avkastning under 2024 blev 7,7 % jämfört med 0,2 % för referensindexet (VINX Norden Real Estate NOK). Fonden har som ambition att vara "Fastigheter när de är som bäst". Det vill säga att vara bättre än både direktinvesteringar, syndikat / onoterade fonder och konkurrenter. Fonden strävar efter att uppnå detta genom: 1) Daglig likviditet som en aktiefond ger, 2) God diversifiering genom exponering mot runt 25 miljoner kvm spridda på olika segment, geografier och hyresgäster, 3) Värdeskapandet som bolagen i fonden uppnår genom sin storlek som kan ge en stark marknadsposition och möjliggör intern kompetens på drift, underhåll, uthyrning, utveckling, projektgenomförande, transaktioner och finansiering.

Fonden betalar normalt inte ut utdelning, och mottagna utdelningar återinvesteras i sin helhet i fonden. Årsresultatet var 99 439 239 norska kronor, som har använts på följande sätt:
Överfört till intjänat eget kapital 99 439 239 norska kronor.

FIRST Impact:

Värdepappret FIRST Impact är en norsk UCITS-fond som investerar i bolag som bidrar till att lösa FN:s hållbarhetsmål. Fonden jämförs mot världsindexet (MSCI World, all countries, Net i norska kronor).

Fonden kommer typiskt sett att ha en mycket bred portfölj bestående av bolag med exponering mot de olika teman som är definierade.

Portföljkommentar 2024:

Fondens avkastning under 2024 var positiv 11,9 %, jämfört med 31,4 % för referensindexet (MSCI World AC Net Total Return, NOK). MSCI World drevs starkt av Magnificent-7-bolagen som hade en avkastning på 67 % totalt under 2024 och ensamma bidrog med 11 procentenheter avkastning för MSCI World mätt i NOK-valuta. FIRST Impact har endast haft en meningsfull exponering mot Alphabet ("Google") bland mag-7-aktierna, vilket förklarar en del av avvikelserna till MSCI World. FIRST Impact har runt 70 % av fonden exponerad mot den "gröna omställningen", vilket gör att fonden är exponerad mot förnybarhetsindex. Förnybarhetsindex hade under 2024 ett svagt år med en nedgång på 18 % för de "breda" indexen S&P Global Clean Energy Index och WilderHill New Energy. Särskilt svaga var solenergiindexet MAC Global Solar var ned med hela 29 % under 2024. Detta har klart varit en motvind givet fondens investeringsfokus – en motvind som har existerat praktiskt taget sedan fondens start i december 2020 med en nedgång på 40-50 % av förnybarhetsindexen. FIRST Impact har med detta perspektiv klarat sig bra med en uppgång på 57 % sedan starten.

Fonden betalar normalt inte ut utdelning, och mottagna utdelningar återinvesteras i sin helhet i fonden. Årsresultatet var 40 285 868 norska kronor, som har använts på följande sätt:

Överfört till intjänat eget kapital 40 285 868 norska kronor

FIRST Opportunities:

Värdepappret FIRST Opportunities är en norsk UCITS-fond. FIRST Opportunities investerar i minimum 80 % norska aktier noterade på Oslo Børs. Syftet med förvaltningen av fonden är att uppnå meravkastning gentemot OSESX, men till presumtivt lägre risk än marknaden.

Fondens urval kommer typiskt att bestå av 25-28 positioner med god sektorspridning. Fonden har en aktiv investeringsstrategi och väsentliga avvikelser från referensindexet får påräknas. Fonden kommer däremot inte att vara aktiv i förhållande till omsättning och frekventa transaktioner. Fonden kommer att fokusera på bolag med solida balansräkningar, god ledning och stabilitet i intjäningen.

Portföljkommentar 2024:

Under 2024 gjorde portföljen det bättre än fondens referensindex i en volatil och krävande marknad. Fonden har en indexneutral exponering mot olje- och energisektorn och inga investeringar inom shipping. Portföljens avkastning under 2024 var 22,9 % mot 4,7 % för referensindexet (OSESX) under samma period. Portföljen innehåller en kombination av small, mid och large cap-bolag med solida balansräkningar, god kapitalavkastning och god historik. De tre aktier som klarade sig bäst under 2024 var SATS 65 %, Multiconsult 62,9 % och Schibsted B 60 %. Portföljens svagaste aktier var AkerBP -21 %, Grieg Seafood -9 % och Salmar -3 %. Under de senaste fem åren sammantaget har portföljen levererat solid meravkastning i förhållande till benchmark och peers.

Fonden betalar normalt inte ut utdelning, och mottagna utdelningar återinvesteras i sin helhet i fonden.

Årsresultatet var 94 567 764 norska kronor, som har använts på följande sätt:

Överfört till intjänat eget kapital 94 567 764 norska kronor

FIRST AllWeather:

FIRST AllWeather är en UCITS-kombinationsfond som investerar i börsnoterade aktiebolag och räntepapper samt i fonder som investerar i börsnoterade bolag och räntepapper. Fonden är en aktivt förvaltd kombinationsfond som är exponerad mot norska och internationella aktie- och räntemarknader. Fondens risk styrs aktivt genom en investeringscykel, främst genom att variera andelen fonden har i aktie- och högräntemarknader. Aktieandelen kommer normalt att variera mellan 30 % och 70 % men kan variera mellan 0 och 100 %. Normal aktieexponering är 50 % (15 % Norge och 35 % internationella aktier) medan högexponering normalt kommer att utgöra 10 % av fondens tillgångar. 20 % av fonden kommer normalt att vara i obligationer av god kvalitet ("Investment Grade") och 20 % i korta, säkra ränteplaceringar. Fonden investerar direkt i enskilda värdepapper samt genom aktie- och räntefonder som också inkluderar ETF ("börshandlade fonder")

Portföljkommentar 2024:

För året som helhet steg fonden 11,3 % (andelsklass J) medan referensindexet steg 14,8 %. Aktiemarknaderna steg vidare under 2024, och speciellt gällde detta amerikanska aktier. Dessa utgör nu mer än 2/3 av världsindexet. I enlighet med förvaltningsfilosofin har fonden haft en något försiktig exponering mot internationella aktier under 2024. Hög prissättning av amerikanska aktier tyder på lägre aktieexponering än normalt. Undervikt i internationella aktier är viktigaste förklaringen till att fonden ligger något bakom referensindexet under 2024. Å andra sidan bidrog ränteavkastningen positivt (både high yield och investment grade).

Fonden betalar normalt inte ut utdelning, och mottagna utdelningar återinvesteras i sin helhet i fonden.

Årsresultatet var 99 225 106 norska kronor, som har använts på följande sätt:

Överfört till intjänat eget kapital 99 225 106 norska kronor

FIRST Yield:

Värdepappersfonden FIRST Yield är en UCITS-obligationsfond. FIRST Yield investerar minimum 80 % av fondens medel i Investment Grade (BBB – eller bättre kreditkvalitet). Fondens modifierade ränteduration ska vara i intervallet från 0 till 8 år. Syftet med förvaltningen är att skapa stabil absolut avkastning över tid, samt att uppnå högsta möjliga relativa avkastning i förhållande till den aktiva risk fonden tar.

Förvaltningen av FIRST Yield är inte knuten till någon bestämd stil eller faktorer. Fonden är en aktivt förvaltd fond där mängden risk i fonden justeras över tid. Värderingar av makroutsikter, räntebindning,

kreditprissättning och aktieprissättning är centrala värderingar för fondens övergripande risknivå. Fonden positioneras med sikte på att, över tid, uppnå 1 - 3 %-enheter meravkastning över tre månaders penningmarknadsränta (Nibor).

Portföljkommentar 2024:

Som under 2023, har även 2024 präglats av hög men samtidigt fallande inflation. Många centralbanker har reducerat styrräntan under 2024, men Norges bank har hållit sig på 4,5 % hela året. Penningmarknadsräntan, 3 mnd. Nibor, var i genomsnitt 4,72 % under 2024. Fasträntorna har varierat under året, men i sum har längre räntor stigit under 2024. Exempelvis är 5 år norsk ränteswap upp cirka 67 baspunkter under året. Under 2024, som under 2023, har fastränteobligationer både köpts och sålts för att styra räntedurationen i portföljen. Detta har varit en lönsam strategi även under 2024. Under 2024 blev avkastningen för fonden 7,87 %.

FIRST Yield betalar normalt inte ut utdelning, men av skattemässiga hänsyn blir skattemässigt resultat godskrivet andelsägarna vid årets slut i form av nya andelar, eller vid inlösen.

Årsresultatet var 96 095 015 norska kronor, som har använts på följande sätt:

Netto andelsrente under året	- 7 175 062 kronor
Avsatt till utdelning andelsägare	106 809 129 kronor
Överfört till intjänat eget kapital	- 3 539 052 kronor
Summa använt:	96 095 015 kronor

FIRST High Yield:

Värdepappersfonden FIRST High Yield är en UCITS-obligationsfond. Kreditexponering kommer huvudsakligen att vara mot högräntepapper, det vill säga räntepapper med kreditkvalitet lägre än BBB-. Fondens modifierade ränteduration ska vara i intervallet från 0 till 5 år. FIRST High Yield är en aktivt förvaltd högränteobligationsfond med flexibelt mandat och förvaltningen är utpräglad dynamisk och är inte knuten till någon bestämd stil eller faktor. Fondens investeringsstrategi är i huvudsak att välja kreditpositioner baserat på bolagsanalyser, sektoranalyser och värderingar av makroutsikter och kreditmarknaderna.

Portföljkommentar 2024:

Som under 2023, har även 2024 präglats av hög, men samtidigt fallande inflation. Många centralbanker har reducerat styrräntan under 2024, men Norges bank har hållit sig på 4,5 % hela året. Penningmarknadsräntan, 3 mnd. Nibor, var i genomsnitt 4,72 % under 2024. Fasträntorna har varierat under året, men i sum har längre räntor stigit under 2024. Exempelvis är 5 år norsk ränteswap upp cirka 67 baspunkter under året. Fonden hade god intjäning under 2024 från positioner inom fastighetssektorn och då särskilt i svenska bolag. Bästa månaden förra året var januari med 2,6 % och svagaste månaden var december med 0,5 % avkastning. Under 2024 blev avkastningen för fonden 16,33 %.

FIRST High Yield betalar normalt inte ut utdelning, men av skattemässiga hänsyn blir skattemässigt resultat godskrivet andelsägarna vid årets slut i form av nya andelar, eller vid inlösen.

Årsresultatet var 328 087 778 kronor, som har använts på följande sätt::

Netto andelsrente under året	- 61 545 588 kronor
Avsatt till utdelning andelsägare	370 231 349 kronor
Överfört till intjänat eget kapital	19 402 018 kronor
Summa använt:	328 087 778 kronor

FIRST Liquidity:

Fonden är en penningmarknadsfond som består av andelar i andra norska penningmarknadsfonder ("fond i fond"). Fonderna som FIRST Liquidity investerar i, placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna i norska kronor. Underliggande räntepapper kommer att ha en maximal löptid på 1 år. Räntepapperen kommer vidare att ha en rating på minimum BBB – ("investment grade"). Fonden kommer också att kunna investera i penningmarknadsfonder som endast har exponering mot korta statspapper. Fonden lämpar sig som ett konservativt alternativ till banksparande samt som ett placeringsalternativ i perioder då man önskar begränsa exponeringen mot aktie- och kreditmarknaderna. Fondens referensindex är ST1X (norsk stat 3 md. löptid) och fondens placeringar kommer under längre perioder att kunna avvika från referensindexet.

Portföljkommentar 2024:

Som under 2023, har även 2024 präglats av hög, men samtidigt fallande inflation. Många centralbanker har reducerat styrräntan under 2024, men Norges bank har hållit sig på 4,5 % hela året. Penningmarknadsräntan, 3 mnd. Nibor, var i genomsnitt 4,72 % under 2024. Ökad styrränta från Norges Bank ger ökad Nibor och därmed förbättras intjäningen på fondens positioner som är knutna till Nibor. Avkastningen är uppnådd via andelar i andra penningmarknadsfonder och kontanter. Under 2024 blev avkastningen för fonden 5,22 %

FIRST Liquidity betalar normalt inte ut utdelning, men av skattemässiga hänsyn blir skattemässigt resultat godskrivet andelsägarna vid årets slut i form av nya andelar, eller vid inlösen. Årsresultatet var 4 921 457 norska kronor, som har använts på följande sätt:

Netto andelsrente under året	112 025 kronor
Avsatt till utdelning andelsägare	5 171 496 kronor
Överfört till intjänat eget kapital	-365 063 kronor
Summa använt:	4 921 457 kronor

FIRST High Yield (SEK):

Fonden är en norskregistrerad UCITS-fond (matar fond), och FIRST High Yield (SEK) investerar i fondandelar i mottagarfonden FIRST High Yield. Fonden ska i enlighet med värdepappersfondslagen § 6-12 investera minst 85 % av sina tillgångar i mottagarfonden. Fondens återstående medel placeras i likvida medel eller finansiella derivat för valutasäkring. Fonden använder valutaderivat för att minimera valutarisken mellan SEK och NOK. Fonden investerar minimum 85 % av fondens tillgångar i FIRST High Yield, som är denominerad i NOK. Investeringen ska valutasäkras till SEK, primärt genom valutaterminer. Fonden kommer därför inte att ha valutarisk mot NOK av betydelse.

Portföljkommentar 2024:

Fonden består av andelar i FIRST High Yield (mottagarfond), valutakontrakt och kontanter. Avkastningen kommer därför att spegla avkastningen i FIRST High Yield justerat för räntedifferensen i penningmarknadsräntor mellan Norge och Sverige, valutasäkringskostnader, eventuellt säkringsavvik från 100 % och en varierande mängd kontanter i fonden. Under 2024 blev nettoavkastningen 14,60 % (i SEK).

FIRST High Yield (SEK) betalar normalt inte ut utdelning, men av skattemässiga hänsyn blir skattemässigt resultat godskrivet andelsägarna vid årets slut i form av nya andelar, eller vid inlösen.

Årsresultatet var 25 410 882 norska kronor, som har använts på följande sätt:

Netto andelsrente under året	1 036 617 kronor
Avsatt till utdelning andelsägare	9 824 618 kronor
Överfört till intjänat eget kapital	14 550 068 kronor
Summa använt:	25 410 882 kronor

Av överförbart underskott från 2023 10 529 550 kr användes mot årets tilldelning.

Styrelsen anser att resultatrækningen og balansrækningen med tilhørende noter ger fyllestgørende information om årets verksamhet og värdepappersfondernas ställning vid årsskiftet. Styrelsens förslag till användning av årsresultatet visas under den enskilda värdepappersfondens resultatrækning.

Styrelsen tackar andelsägarna för det förtroende de har visat oss genom att använda våra fonder.

Oslo, 31 desember 2024

20 februari 2025

Gustav Ohlsson, Styrelsens ordförande

Nils Petter Hollekim

Morten Berg

Berit Lid Scharff

Gwendolyn Jean Sandberg

Verdipapirfondet FIRST Generator
Resultatregnskap

Beløp i hele kroner

	Note	2024 01.01 - 31.12	2023 01.01 - 31.12	2022 01.01 - 31.12
Porteføljeinntekter og -kostnader				
Renteinntäkter		kr 127 950	kr -71 070	kr -119 839
Utdeling		kr 29 996 033	kr 38 267 903	kr 29 860 611
Vinst/förlust vid realisering		kr 24 273 646	kr -8 957 120	kr 87 768 018
Nettoförändring av orealiserade kursvinster/kursförluster		kr -15 015 419	kr 3 094 578	kr -19 510 928
Andre porteføljeinntekter		kr 10 652		
Porteføljerresultat		kr 39 392 862	kr 32 334 291	kr 97 997 862
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Forvaltningshonorar	5	kr -8 200 261	kr -8 913 735	kr -12 112 426
Andre inntekter og kostnader	6	kr -132 173	kr -63 776	kr -27 721
Forvaltningsresultat		kr -8 332 434	kr -8 977 511	kr -12 140 147
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr 31 060 428	kr 23 356 780	kr 85 857 715
Resultat før skattekostnad		kr 31 060 428	kr 23 356 780	kr 85 857 715
Skattekostnad	8			
ÅRSRESULTAT		kr 31 060 428	kr 23 356 780	kr 85 857 715
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:				
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr 31 060 428	kr 23 356 780	kr 85 857 715
Sum anvendt		kr 31 060 428	kr 23 356 780	kr 85 857 715

Verdipapirfondet FIRST Generator
Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner

EIENDELER	Note		2024		2023		2022
Verdipapirportefølje	2	kr	652 491 584	kr	823 584 892	kr	741 433 013
Andre fordring	7	kr	2 158 632	kr	6 907 228	kr	-
Bankinnskudd		kr	11 665 141	kr	3 085 387	kr	5 640 909
Sum eiendeler		kr	666 315 357	kr	833 577 507	kr	747 073 922
EGENKAPITAL							
Andelskapital til pålydende	5	kr	154 911 757	kr	198 549 694	kr	184 111 642
Overkurs/underkurs		kr	-407 410 609	kr	-254 292 611	kr	-303 362 728
Sum innskutt egenkapital		kr	-252 498 852	kr	-55 742 917	kr	-119 251 086
Opptjent egenkapital		kr	917 806 634	kr	886 746 207	kr	863 389 428
Sum egenkapital	4	kr	665 307 782	kr	831 003 290	kr	744 138 342
GJELD							
Annen gjeld	7	kr	1 007 575	kr	2 574 216	kr	2 935 580
Sum gjeld		kr	1 007 575	kr	2 574 216	kr	2 935 580
Sum egenkapital og gjeld		kr	666 315 357	kr	833 577 507	kr	747 073 922

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styrelsens ordförande

Nils Petter Hollekim
Styrelsesledamot

Morten Berg
Styrelsesledamot

Berit Lid Scharff
Styrelsesledamot

Gwendolyn Jean Sandberg
Styrelsesledamot

VERDIPAPIRFONDET FIRST GENERATOR 31 Desember 2024

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Ping An Insurance Group	950 000	HKD	Hong Kong	46.05	54 523 004	63 963 220	9 440 216	9.61 %	0.00 %
Sum bank/finans/forsikring	950 000				54 523 004	63 963 220	9 440 216	9.61 %	
Elkem ASA	2 961 276	NOK	Oslo Børs	17.52	66 520 864	51 881 556	-14 639 309	7.80 %	0.51 %
Mowi ASA	348 000	NOK	Oslo Børs	194.75	68 556 810	67 773 000	-783 810	10.19 %	0.07 %
Norsk Hydro ASA	963 045	NOK	Oslo Børs	62.54	61 384 964	60 228 834	-1 156 130	9.05 %	0.05 %
Ocean Geo-Loop	1 189 740	NOK	Oslo Børs	4.30	20 370 636	5 115 882	-15 254 754	0.77 %	4.16 %
Panoro Energy ASA	1 667 766	NOK	Oslo Børs	27.80	46 435 489	46 363 895	-71 594	6.97 %	0.00 %
Scatec ASA	511 407	NOK	Oslo Børs	79.50	41 581 069	40 656 857	-924 212	6.11 %	0.32 %
Yara International ASA	172 000	NOK	Oslo Børs	300.80	55 706 426	51 737 600	-3 968 826	7.78 %	0.07 %
Green Cap	913 239	NOK	Oslo Børs	7.28	30 119 755	6 648 380	-23 471 375	1.00 %	6.76 %
Sum industri og råvarer	8 726 473				390 676 013	330 406 003	-60 270 010	49.66 %	
Frontline Ltd/Bermuda	369 508	NOK	Oslo Børs	156.55	76 332 892	57 846 477	-18 486 414	8.69 %	0.17 %
Sum energi og oljeservice	369 508				76 332 892	57 846 477	-18 486 414	8.69 %	
Golden Ocean Group Ltd	304 249	NOK	Oslo Børs	99.58	37 988 648	30 297 115	-7 691 533	4.55 %	0.15 %
Nykode Therapeutics AS	2 753 846	NOK	Oslo Børs	3.05	23 295 131	8 388 215	-14 906 916	1.26 %	0.84 %
Sum konsum	3 058 095				61 283 779	38 685 330	-22 598 449	5.81 %	
Crayon Group Holding ASA	572 734	NOK	Oslo Børs	124.80	62 945 227	71 477 203	8 531 976	10.74 %	0.64 %
Link Mobility Group Holding ASA	992 444	NOK	Oslo Børs	23.00	23 256 384	22 826 212	-430 172	3.43 %	0.34 %
Nordic Semiconductor ASA	270 000	NOK	Oslo Børs	100.45	26 884 000	27 121 500	237 500	4.08 %	0.14 %
Daqo New Energy Corp	129 981	USD	New York	19.44	31 520 605	28 696 205	-2 824 400	4.31 %	0.18 %
Softwareone Holding AG	150 000	CHF	Swiss	6.10	11 913 044	11 469 434	-443 611	1.72 %	0.09 %
sum teknologi	2 115 159				156 519 261	161 590 554	5 071 293	24.29 %	
Sum portefølje	15 219 235				739 334 948	652 491 584	-86 843 364	98.07 %	
Sum verdipapirer					739 334 948	652 491 584	-86 843 364	98.07 %	
Ordinære bankinnskudd						11 665 141		1.75 %	
Andre fordringer						2 158 632		0.32 %	
Gjeld						-1 007 575		-0.15 %	
Sum andelskapital						665 307 782		100.00 %	

*Verdipapiret er unotert. Øvrige verdipapirer er notert på Oslo Børs

Fondet består av tre andelsklasser, FIRST Generator S, FIRST Generator A og FIRST Generator A-2. Porteføljen vises totalt for alle andelsklassene.

Verdipapirfondet FIRST Global Focus
Resultatregnskap

		2024		2023		2022	
Beløp i hele kroner		Note	01.01-31.12		01.01-31.12		01.01-31.12
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		kr	239 698	kr	-99 323	kr	-397 682
Utbytte		kr	29 477 718	kr	34 228 908	kr	20 993 902
Gevinst/tap ved realisasjon		kr	181 189 756	kr	127 804 561	kr	54 671 913
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr	-30 868 956	kr	-8 512 358	kr	-27 475 655
Andre porteføljeinntekter		kr	74 338	kr	-	kr	16 857
Porteføljeresultat		kr	180 112 554	kr	153 421 788	kr	47 809 335
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	5				-		
Forvaltningshonorar	5	kr	-10 847 210	kr	-10 170 788	kr	-24 248 622
Andre inntekter og kostnader	6	kr	-370 048	kr	-149 703	kr	-197 271
Forvaltningsresultat		kr	-11 217 258	kr	-10 320 491	kr	-24 445 893
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr	168 895 296	kr	143 101 297	kr	23 363 442
Resultat før skattekostnad		kr	168 895 296	kr	143 101 297	kr	23 363 442
Skattekostnad	8						
ÅRSRESULTAT		kr	168 895 296	kr	143 101 297	kr	23 363 442
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr	168 895 296	kr	143 101 297	kr	23 363 442
Sum anvendt		kr	168 895 296	kr	143 101 297	kr	23 363 442

Verdipapirfondet FIRST Global Focus
Balance 31. Desember

Beløp i hele kroner

EIENDELER	Note	2024	2023	2022
Verdipapirportefølje	2	kr 1 085 793 916	kr 801 230 502	kr 670 389 980
Andre fordring	7	kr 960 832	kr 475 664	kr -
Bankinnskudd		kr 14 142 669	kr 5 388 445	kr 18 493 494
Sum eiendeler		kr 1 100 897 417	kr 807 094 611	kr 688 883 474
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	5	kr 408 587 790	kr 369 930 448	kr 374 661 102
Overkurs/underkurs		kr 75 137 065	kr -3 475 100	kr 933 634
Sum innskutt egenkapital		kr 483 724 855	kr 366 455 348	kr 375 594 736
Opptjent egenkapital		kr 609 880 021	kr 440 984 725	kr 297 883 428
Sum egenkapital	4	kr 1 093 604 876	kr 807 440 074	kr 673 478 164
GJELD				
Annen gjeld	7	kr 7 292 541	kr -345 463	kr 15 405 310
Sum gjeld		kr 7 292 541	kr -345 463	kr 15 405 310
Sum egenkapital og gjeld		kr 1 100 897 417	kr 807 094 611	kr 688 883 474

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styrelsens ordförande

Nils Petter Hollekim
Styrelsesledamot

Morten Berg
Styrelsesledamot

Berit Lid Scharff
Styrelsesledamot

Gwendolyn Jean Sandberg
Styrelsesledamot

VERDIPAPIRFONDET FIRST GLOBAL FOCUS 31 Desember 2024

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Ping An Insurance Group	1 538 000	HKD	Hong Kong	46.05	81 525 048	103 553 086	22 028 039	9.47 %	0.02 %
China Life Insurance Company	1 600 000	HKD	Hong Kong	14.68	34 236 209	34 341 805	105 596	3.14 %	0.02 %
Commerzbank AG	261 744	EUR	Xetra	15.73	46 957 596	48 399 978	1 442 382	4.43 %	0.02 %
Raiffeisen Bank International AG	223 370	EUR	Vienna	19.75	48 093 670	51 876 387	3 782 717	4.74 %	0.07 %
Sum bank/finans/forsikring	3 623 114				210 812 522	238 171 256	27 358 734	21.78 %	
Elkem ASA	2 594 943	NOK	Oslo Børs	17.52	51 407 465	45 463 401	-5 944 063	4.16 %	0.45 %
Frontline Ltd/Bermuda	319 545	NOK	Oslo Børs	156.55	60 575 124	50 024 770	-10 550 354	4.57 %	0.00 %
Norsk Hydro ASA	825 465	NOK	Oslo Børs	62.54	53 979 674	51 624 581	-2 355 093	4.72 %	0.04 %
Ocean Geo-Loop	960 991	NOK	Oslo Børs	4.30	15 685 870	4 132 261	-11 553 609	0.38 %	0.21 %
Boliden AB	155 000	SEK	Stockholm	310.50	49 818 046	49 465 445	-352 602	4.52 %	0.06 %
DHT Holdings Inc	482 325	USD	New York	9.29	55 150 065	50 886 645	-4 263 420	4.65 %	0.30 %
Daqo New Energy Corp	231 429	USD	New York	19.44	54 683 387	51 093 114	-3 590 273	4.67 %	0.31 %
Sum industri og råvarer	5 569 698				341 299 630	302 690 216	-38 609 414	27.68 %	
Fastighets AB Balder (publ)	495 000	SEK	Stockholm	76.80	40 528 748	39 072 845	-1 455 903	3.57 %	0.04 %
Evolution Gaming Group AB	39 797	SEK	Stockholm	852.80	39 893 274	34 882 383	-5 010 891	3.19 %	0.02 %
JD.com Inc	219 500	USD	NASDAQ/Ngs	34.67	92 298 983	86 424 464	-5 874 518	7.90 %	0.02 %
K-fast Holding AB	1 738 317	SEK	Stockholm	17.02	32 769 531	30 408 650	-2 360 881	2.78 %	0.78 %
Lundin Mining Corp	548 606	SEK	Stockholm	93.95	56 982 503	52 974 388	-4 008 115	4.84 %	0.07 %
Scandic Hotels Group AB	722 352	SEK	Stockholm	68.70	47 114 296	51 005 174	3 890 878	4.66 %	0.35 %
Sum konsum	3 763 572				309 587 335	294 767 904	-14 819 431	26.95 %	
Millicom International Cellular S.A.	172 740	SEK	Stockholm	271.20	50 137 435	48 149 437	-1 987 998	4.40 %	0.10 %
Sum telekom	172 740				50 137 435	48 149 437	-1 987 998	4.40 %	
Alibaba Group Holding Ltd	51 300	SEK	New York	84.79	53 191 921	49 398 110	-3 793 811	4.52 %	0.00 %
Softwareone Holding AG	930 000	SEK	Swiss	6.10	75 145 970	71 110 488	-4 035 482	6.50 %	0.59 %
Crayon Group Holding ASA	653 097	SEK	Oslo Børs	124.80	73 941 200	81 506 506	7 565 305	7.45 %	0.73 %
Sum teknologi	1 634 397				202 279 091	202 015 103	-263 988	18.47 %	
Sum portefølje	14 763 521				1 114 116 013	1 085 793 916	-28 322 097	99.29 %	
Sum verdipapirer					1 114 116 013	1 085 793 916	-28 322 097	99.29 %	
Ordinære bankinnskudd						14 142 669		1.29 %	
Andre fordringer						960 832		0.09 %	
Gjeld						-4 224 832		-0.39 %	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner						-3 067 709		-0.28 %	
Sum andelskapital						1 093 604 876		99.29 %	

Fondet består av to andelsklasser, FIRST Global Focus A og FIRST Global Focus B. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene.

Värdepappersfonden FIRST Veritas
Resultaträkning

Belopp i hela kronor	Note	2024		2023		2022	
		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Portföljintäkter och -kostnader							
Ränteintäkter		kr 653 426	kr	76 272	kr	13 822	
Utdelning		kr 38 107 495	kr	26 022 569	kr	24 745 394	
Vinst/förlust vid realisering		kr 121 753 742	kr	72 856 318	kr	-94 389 614	
Nettoförändring av realiserade kursvinster/kursförluster		kr 100 585 451	kr	122 712 833	kr	-81 989 813	
Andra portföljintäkter		kr 5 303	kr		kr	144 098	
Portföljresultat		kr 261 105 417	kr	221 667 992	kr	-151 476 113	
Förvaltningsintäkter och -kostnader							
Förvaltningsarvode	5	kr -22 459 813	kr	-11 259 809	kr	-10 262 685	
Andra intäkter och kostnader	6	kr -47 664	kr	-16 723	kr	-36 001	
Förvaltningsresultat		kr -22 507 477	kr	-11 276 532	kr	-10 298 686	
Resultat från värdepappersportföljen		kr 238 597 940	kr	210 391 460	kr	-161 774 799	
Resultat före skattekostnad		kr 238 597 940	kr	210 391 460	kr	-161 774 799	
Skattekostnad	8						
ÅRSRESULTAT		kr 238 597 940	kr	210 391 460	kr	-161 774 799	
Användning av årsresultat/täckning av förlust:							
Överfört till/från intjänat eget kapital		kr 238 597 940	kr	210 391 460	kr	-161 774 799	
Summa använt:		kr 238 597 940	kr	210 391 460	kr	-161 774 799	

Värdepappersfonden FIRST Veritas
Balansräkning 31. Desember

Beløp i hele kroner

EIENDELER

	Note		2024		2023		2022
Värdepappersportfölj	2	kr	1 960 896 967	kr	930 428 696	kr	779 234 213
Andra fordringar	7	kr	13 880 409	kr	3 193 648	kr	-
Bankinnsättningar		kr	24 679 017	kr	15 781 559	kr	14 207 512
Sum eiendeler		kr	1 999 456 393	kr	949 403 903	kr	793 441 725

EGET KAPITAL

Andelskapital till nominellt värde	5	kr	768 388 331	kr	442 544 888	kr	476 566 892
Överkurs/underkurs		kr	716 373 112	kr	244 784 851	kr	269 865 494
Summa insatt eget kapital		kr	1 484 761 443	kr	687 329 739	kr	746 432 386
Intjänat eget kapital		kr	492 510 040	kr	253 912 101	kr	43 520 642
Summa eget kapital	4	kr	1 977 271 483	kr	941 241 840	kr	789 953 028

SKULDER

Andra skulder	7	kr	22 184 910	kr	8 162 063	kr	3 488 698
Summa skulder		kr	22 184 910	kr	8 162 063	kr	3 488 698
Summa eget kapital och skulder		kr	1 999 456 393	kr	949 403 903	kr	793 441 726

Oslo, 31. desember 2024
20. Februari 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styrelseledamot

Morten Berg
Styrelseledamot

Berit Lid Scharff
Styrelseledamot

Gwendolyn Jean Sandberg
Styrelseledamot

VÄRDEPAPERSFONDEN FIRST VERITAS 31 Desember 2024

Bolagets namn	Antall	Valuta	Marknad	Kurs	Urealiserad		% av andelskapitalen	% vinstandel i bolaget
					Anskaffningsvärde NOK	Marknadsvärde NOK		
AF Gruppen ASA	545 000	NOK	Oslo Børs	148.40	75 485 000	80 878 000	5 392 940	4.09 %
Verdeho ASA	633 000	NOK	Oslo Børs	142.20	66 979 468	90 012 600	23 033 132	4.55 %
Atlas Copco AB	954 000	SEK	Stockholm	149.45	79 862 815	88 587 009	9 524 195	4.35 %
Kone Oyj	137 800	EUR	Helsinki	47.00	76 890 206	76 159 635	-730 571	3.85 %
Summa industri och råvaror	1 869 800				298 917 549	332 147 244	33 229 695	16.80 %
BioGaia AB	904 000	SEK	Stockholm	111.90	101 102 600	103 969 781	2 867 181	5.26 %
Coloplast A/S	67 300	DKK	Copenhagen	786.20	88 246 986	83 430 475	-4 816 512	4.22 %
Novo Nordisk A/S	174 000	DKK	Copenhagen	624.20	188 947 304	171 257 359	-17 689 795	8.66 %
Summa hälla	1 145 300				378 296 890	358 657 765	-19 639 125	18.14 %
Airfood AB	297 000	SEK	Stockholm	234.00	71 955 396	71 430 044	-525 350	3.61 %
KN Telecom AB	2 745 313	SEK	First North Sweden	52.30	114 973 449	147 571 390	32 597 941	7.46 %
Beltson AB	564 000	SEK	Stockholm	143.90	68 026 186	83 241 933	15 215 747	4.21 %
Evolution Gaming Group AB	179 949	SEK	Stockholm	852.80	189 243 585	157 726 709	-31 516 876	7.98 %
Pandora A/S	67 600	DKK	Copenhagen	1 317.00	97 198 464	140 381 243	43 182 779	7.10 %
Summa konsumrelaterat	3 853 862				541 397 078	600 351 320	58 954 241	30.36 %
Bouvet ASA	2 015 127	NOK	Oslo Børs	76.50	128 159 451	154 157 216	25 997 765	7.80 %
Admicom Oyj	197 885	EUR	Helsinki	47.45	112 409 489	110 414 693	-1 994 796	5.58 %
Summa informationsteknologi	2 213 012				240 568 940	264 571 908	24 002 969	13.38 %
Avanza Bank Holding AB	699 000	SEK	Stockholm	272.90	164 190 310	196 090 147	31 899 838	9.92 %
Paradox Interactive AB	619 000	SEK	First North Sweden	205.40	113 090 404	130 677 164	17 586 761	6.61 %
Northnet AB	325 000	SEK	Stockholm	234.80	74 320 310	78 431 418	4 111 108	3.97 %
Sum annat	1 643 000				351 601 623	405 168 739	53 567 707	20.49 %
Sum portfölj	10 724 974				1 810 781 481	1 960 896 967	150 115 486	99.17 %
Summa värdepapper					1 810 781 481	1 960 896 967	150 115 486	99.17 %
Ordinære banksäntningar						24 679 017	1.25 %	
Andra fordringar						23 860 409	0.70 %	
Skulder						-7 068 062	-0.36 %	
Uoppgjorda värdepapperstransaktioner						-15 116 848	-0.76 %	
Summa andelskapital						1 977 271 483	99.30 %	

Fondet består av två andelsklasser, FIRST Veritas A og FIRST Veritas B. Portföljen vises totalt for båda andelsklasser.

Verdipapirfondet FIRST Nordic Real Estate
Resultaträkning

Belopp i hela kronor	Note	2024		2023		2022	
		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Portföljintäkter och -kostnader							
Ränteintäkter		kr	951 309	kr	404 795	kr	172 850
Utdelning		kr	14 763 681	kr	19 719 333	kr	12 001 359
Vinst/förlust vid realisering		kr	160 202 946	kr	-42 041 255	kr	-16 020 391
Nettoförändring av orealiserade kursvinster/kursförluster		kr	-39 708 546	kr	281 184 935	kr	-387 350 776
Andra portföljintäkter		kr	3 489	kr	-	kr	47 314
Portföljresultat		kr	136 212 879	kr	259 267 808	kr	-391 149 644
Förvaltningsintäkter och -kostnader							
Förvaltningsarvode	5	kr	-36 746 239	kr	-21 673 242	kr	-11 345 106
Andra intäkter och kostnader	6	kr	-27 402	kr	-13 681	kr	-27 582
Förvaltningsresultat		kr	-36 773 641	kr	-21 686 923	kr	-11 372 688
Resultat från värdepappersportföljen		kr	99 439 238	kr	237 580 885	kr	-402 522 332
Resultat före skattekostnad		kr	99 439 238	kr	237 580 885	kr	-402 522 332
Skattekostnad	8						
ÅRSRESULTAT		kr	99 439 238	kr	237 580 885	kr	-402 522 332
Användning av årsresultat/täckning av förlust:							
Överfört till/från intjänat eget kapital		kr	99 439 238	kr	237 580 885	kr	-402 522 332
Summa använt:		kr	99 439 239	kr	237 580 885	kr	-402 522 332

Verdipapirfondet FIRST Nordic Real Estate
Balansräkning 31. Desember

Belopp i hela kronor

TILLGÅNGAR

Värdepappersportfölj	Note 2	kr	1 341 346 844	kr	1 050 514 247	kr	694 223 065
Andra fordringar	7	kr	677 330	kr	1 395 803	kr	916 383
Bankinsättningar		kr	38 377 249	kr	28 248 734	kr	10 317 519
Sum eiendeler		kr	1 380 401 423	kr	1 080 158 784	kr	705 456 967

EGET KAPITAL

Andelskapital till nominellt värde	5	kr	791 946 479	kr	670 663 296	kr	572 390 977
Överkurs/underkurs		kr	276 041 806	kr	204 053 273	kr	180 869 675
Summa insatt eget kapital		kr	1 067 988 285	kr	874 716 569	kr	753 260 652
Intjänat eget kapital		kr	286 199 883	kr	186 760 644	kr	-50 820 241
Summa eget kapital	4	kr	1 354 188 168	kr	1 061 477 213	kr	702 440 411

SKULDER

Skulder:							
Andra skulder	7	kr	26 213 255	kr	18 681 571	kr	3 016 556
Summa skulder		kr	26 213 255	kr	18 681 571	kr	3 016 556

Summa eget kapital och skulder		kr	1 380 401 423	kr	1 080 158 784	kr	705 456 967
---------------------------------------	--	-----------	----------------------	-----------	----------------------	-----------	--------------------

Oslo, 31. desember 2024
20. Februari 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styrelsens ordförande

Nils Petter Hollekim
Styrelseledamot

Morten Berg
Styrelseledamot

Berit Lid Scharff
Styrelseledamot

Gwendolyn Jean Sandberg
Styrelseledamot

VÄRDEPAPPERSFONDEN FIRST NORDIC REAL ESTATE 31 Desember 2024

Bolagets namn	Antall	Marknad	Anskaffnings värde NOK	Marknadsvärde NOK	Urealiserad		% av andels- kapitalen	% vis- andel i bolaget
					vinst/förlust NOK			
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	155 735	Oslo Børs	28 672 230	35 351 845	6 679 615		2,61 %	0,15 %
Public Property Invest AS	3 777 980	Oslo Børs	65 927 251	67 285 824	1 358 573		4,97 %	1,81 %
Fastighets AB Båstad	1 710 000	Stockholm	107 118 662	134 978 918	27 860 256		9,97 %	0,15 %
Brenova Fastigheter AB	3 341 555	Stockholm	73 940 537	68 689 005	-5 251 533		5,07 %	3,42 %
Catena AB	140 000	Stockholm	63 331 123	68 060 916	4 729 793		5,03 %	0,26 %
Cibus Nordic Real Estate AB	720 000	Stockholm	117 696 831	130 390 819	12 693 988		9,63 %	1,26 %
Dera Fastigheter AB	754 000	Stockholm	60 746 575	61 376 927	630 352		4,53 %	0,53 %
Fastighetsbolaget Emilshus AB	1 660 508	Stockholm	48 517 849	74 240 150	25 722 301		5,48 %	1,48 %
K-fast Holding AB	3 179 011	Stockholm	81 326 606	55 610 935	-25 715 670		4,11 %	1,29 %
Luginæs AB	4 152 751	Stockholm	69 933 652	70 166 167	236 114		5,18 %	0,88 %
NP3 Fastigheter AB	446 988	Stockholm	107 348 710	115 623 903	8 275 193		8,54 %	0,78 %
NYFOSA AB	965 000	Stockholm	88 696 088	107 018 133	18 320 045		7,90 %	0,46 %
Sagax AB	813 000	Stockholm	191 295 398	189 013 037	-2 282 362		13,96 %	0,24 %
Stemhus Fastigheter i Norden A	5 955 698	Stockholm	69 682 371	70 149 713	467 342		5,18 %	1,60 %
Wihlborgs Fastigheter AB	867 000	Stockholm	80 001 093	93 387 552	13 386 459		6,90 %	0,28 %
Summa fastighet	28 642 224		1 254 236 377	1 341 346 844	87 110 467		99,05 %	
Summa portfölj	28 642 224		1 254 236 377	1 341 346 844	87 110 467		99,05 %	
Summa värdepapper			1 254 236 377	1 341 346 844	87 110 467		99,05 %	
Ordinära banksinlösnings				38 377 249			2,83 %	
Andra fordringar				677 330			0,05 %	
Skulder				-26 213 355			-1,94 %	
Summa andelskapital				1 354 188 168			100,00 %	

Fonden består av tre andelsklasser, FIRST Nordic Real Estate A, FIRST Nordic Real Estate B och FIRST Nordic Real Estate C. Portföljen visas totalt för alla andelsklasser.

Verdipapirfondet FIRST Impact
Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024		2023		2022	
		01.01	-31.12	01.01	-31.12	01.01	-31.12
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Rentekostnad		kr	115 717	kr	-81 362	kr	-15 100
Utbytte		kr	8 277 737	kr	7 366 658	kr	3 401 150
Gevinst/tap ved realisasjon		kr	26 189 901	kr	35 659 616	kr	-787 810
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr	9 285 516	kr	26 834 395	kr	-9 977 627
Andre porteføljeinntekter		kr	31 136				
Porteføljeresultat		kr	43 900 007	kr	69 779 307	kr	-7 379 387
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	5	kr	-3 570 974	kr	-3 884 524	kr	-2 792 943
Andre inntekter og kostnader	6	kr	-43 165	kr	-683 922	kr	-596 234
Forvaltningsresultat		kr	-3 614 139	kr	-4 568 446	kr	-3 389 177
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr	40 285 868	kr	65 210 861	kr	-10 768 563
Resultat før skattekostnad							
Skattekostnad	8						
ÅRSRESULTAT		kr	40 285 868	kr	65 210 861	kr	-10 768 563
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr	40 285 868	kr	65 210 861	kr	-10 768 563
Sum anvendt		kr	40 285 868	kr	65 210 861	kr	-10 768 563

Verdipapirfondet FIRST Impact
Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner

	Note	2024		2023		2022
EIENDELER						
Verdipapirportefølje	2	kr	363 866 797	kr	331 693 616	kr 234 574 457
Andre fordring	7	kr	20 314	kr	151 372	kr 50 790
Bankinnskudd		kr	4 808 413	kr	7 884 761	kr 2 080 743
Sum eiendeler		kr	368 695 524	kr	339 729 749	kr 236 705 990
EGENKAPITAL						
Andelskapital til pålydende	5	kr	235 628 563	kr	242 305 466	kr 215 862 166
Overkurs/underkurs		kr	18 855 687	kr	21 796 203	kr 12 204 768
Sum innskutt egenkapital		kr	254 484 250	kr	264 101 669	kr 228 066 934
Opptjent egenkapital		kr	113 876 959	kr	73 591 090	kr 8 380 229
Sum egenkapital	4	kr	368 361 208	kr	337 692 759	kr 236 447 163
GJELD						
Annen gjeld	7	kr	334 316	kr	2 036 990	kr 258 827
Sum gjeld		kr	334 316	kr	2 036 990	kr 258 827
Sum egenkapital og gjeld		kr	368 695 524	kr	339 729 749	kr 236 705 990

Oslo, 31. desember 2024
20. Februari 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styrelsens ordförande

Nils Petter Hollekim
Styrelsesledamot

Morten Berg
Styrelsesledamot

Berit Lid Scharff
Styrelsesledamot

Gwendolyn Jean Sandberg
Styrelsesledamot

VERDIPAPIRFONDET FIRST IMPACT 31 Desember 2024

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Elektroimportøren AS	684 601	NOK	Oslo Børs	12.30	5 915 130	8 420 592	2 505 462	2.29 %	1.35 %
Shinnihon Corp	112 350	JPY	Tokyo	1 564.00	11 985 043	12 698 249	713 206	3.45 %	0.19 %
Kandenko Co Ltd	94 625	JPY	Tokyo	2 317.00	6 864 447	15 844 040	8 979 593	4.30 %	0.05 %
Kinden Corp	31 730	JPY	Tokyo	3 036.00	3 378 916	6 961 549	3 582 632	1.89 %	0.02 %
Kyudenko Corp	38 654	JPY	Tokyo	5 174.00	11 355 687	14 452 896	3 097 209	3.92 %	0.05 %
Bravida Holding AB	188 739	SEK	Stockholm	80.10	13 873 806	15 538 274	1 664 469	4.22 %	0.09 %
Cantiles XXI SL	21 101	EUR	Soc.Bol SIBE	16.06	2 303 229	3 984 982	1 681 753	1.08 %	0.02 %
Hudson Technologies Inc	20 294	USD	New York	5.58	2 050 133	1 286 027	-764 105	0.35 %	0.04 %
Johnson Controls International	6 446	USD	New York	78.93	3 846 868	5 778 043	1 931 175	1.57 %	0.00 %
Strix Group PLC	1 791 903	GBP	London	0.48	21 241 637	12 285 316	-8 956 321	3.34 %	0.81 %
Signify NV	36 982	EUR	Amsterdam	21.58	12 993 931	9 384 683	-3 609 247	2.55 %	0.03 %
Rexel SA	95 182	EUR	Paris	24.60	20 950 432	27 533 899	6 583 467	7.47 %	0.03 %
Sensata Technologies Holding P	11 010	USD	New York	27.40	4 644 802	3 425 991	-1 218 811	0.93 %	0.01 %
Smurfit Westrock PLC	16 785	USD	New York	53.86	6 071 190	10 266 822	4 195 632	2.79 %	0.00 %
United Rentals Inc	46	USD	New York	704.44	163 094	368 002	204 908	0.10 %	0.00 %
WESCO International Inc	8 993	USD	New York	180.96	13 303 281	18 481 427	5 178 147	5.02 %	0.02 %
Sum industri og råvarer	3 159 441				140 941 625	166 710 792	25 769 168	40.24 %	
Fresenius SE & Co KGaA	12 845	EUR	Xetra	33.54	3 812 267	5 066 114	1 253 846	1.38 %	0.00 %
HCA Healthcare Inc	735	USD	New York	300.15	1 558 192	2 505 382	947 191	0.68 %	0.00 %
H Lundbeck A/S	97 285	DKK	Copenhagen	41.32	3 679 274	6 338 446	2 659 172	1.72 %	0.01 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	8 729	USD	NASDAQ/Ngs	123.15	11 606 112	12 208 076	601 964	3.31 %	0.01 %
Kangji Medical Holdings Ltd	1 204 500	HKD	Hong Kong	6.27	10 237 023	11 042 094	805 070	3.00 %	0.10 %
Sum helse	1 324 094				30 892 869	37 160 112	6 267 243	8.71 %	
BYD Co Ltd	51 949	HKD	Hong Kong	266.60	15 867 609	20 249 505	4 381 897	5.50 %	0.00 %
Yadea Group Holdings Ltd	603 300	HKD	Hong Kong	12.94	10 988 672	11 414 179	425 507	3.10 %	0.02 %
Alibaba Group Holding Ltd	10 239	USD	New York	84.79	13 496 787	9 859 400	-3 637 386	2.68 %	0.00 %
Sum konsumrelatert	665 488				40 353 068	41 523 085	1 170 017	11.27 %	
DIGITAL ARTS INC	42 380	JPY	Tokyo	6 040.00	11 567 998	18 498 304	6 930 306	5.02 %	0.31 %
Cisco Systems Inc	782	USD	NASDAQ/Ngs	59.20	303 377	525 747	222 370	0.14 %	0.00 %
Ericsson	59 837	SEK	Stockholm	89.88	4 380 065	5 527 662	1 147 597	1.50 %	0.00 %
Alphabet Inc	7 362	USD	NASDAQ/Ngs	189.30	7 438 358	15 826 860	8 388 502	4.30 %	0.00 %
Garmin Ltd	207	USD	NASDAQ/Ngs	206.26	215 838	484 879	269 042	0.13 %	0.00 %
Microsoft Corp	83	USD	NASDAQ/Ngs	Liquidity	209 048	397 305	188 257	0.11 %	0.00 %
Nokia Oyj	73 167	EUR	Helsinki	Liquidity	2 837 332	3 677 717	840 385	1.00 %	0.00 %
Sum teknologi	183 818				26 952 016	44 938 474	17 986 458	11.20 %	
Cie de Saint-Gobain	2 132	EUR	Paris	85.70	1 038 475	2 148 552	1 110 076	0.58 %	0.00 %
Sum materialer	2 132				1 038 475	2 148 552	1 110 076	0.58 %	
gremz Inc	99 112	JPY	Tokyo	2 587.00	16 214 490	18 529 201	2 314 711	5.03 %	0.43 %
Xinyi Solar Holdings Ltd	3 012 000	HKD	Hong Kong	3.14	17 541 546	13 828 074	-3 713 472	3.75 %	0.03 %
Alfen N.V.	117 000	EUR	Amsterdam	12.03	16 701 152	16 551 192	-149 960	4.49 %	0.54 %
Daqo New Energy Corp	62 181	USD	New York	19.44	24 338 464	13 727 843	-10 610 621	3.73 %	0.09 %
Nexans SA	1 235	EUR	Paris	104.20	1 113 320	1 513 256	399 936	0.41 %	0.00 %
SMA Solar Technology AG	45 381	EUR	Xetra	13.56	29 468 868	7 236 216	-22 232 652	1.96 %	0.13 %
Sum energi	3 336 909				105 377 839	71 385 781	-33 992 057	19.38 %	
Sum portefølje	8 671 882				345 555 891	363 866 797	18 310 905	91.39 %	
Sum verdipapirer					345 555 891	363 866 797	18 310 905	98.78 %	
Ordinære bankinnskudd						4 808 413		1.31 %	
Andre fordringer						20 314		0.01 %	
Gjeld						-334 315		-0.09 %	
Sum andelskapital						368 361 208		100.00 %	

Fondet består av to andelsklasser, FIRST Impact A og FIRST Impact B. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene.

Verdipapirfondet FIRST Opportunities
Resultatregnskap

		2024		2023		2022	
Beløp i hele kroner	Note	01.01 - 31.12		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		kr	928 802	kr	548 566	kr	226 338
Utbytte		kr	24 521 524	kr	8 409 175	kr	9 909 363
Gevinst/tap ved realisasjon		kr	41 516 369	kr	31 005 405	kr	-457 126
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr	43 185 202	kr	12 518 621	kr	-44 972 366
Andre porteføljeinntekter		kr	980	kr	-	kr	-7 778
Porteføljeresultat		kr	110 152 877	kr	52 481 768	kr	-35 301 569
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	5	kr	-15 557 222	kr	-5 160 094	kr	-4 476 504
Andre inntekter og kostnader	6	kr	-27 891	kr	-27 304	kr	-161 821
Forvaltningsresultat		kr	-15 585 113	kr	-5 187 398	kr	-4 638 325
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr	94 567 764	kr	47 294 370	kr	-39 939 894
Resultat før skattekostnad		kr	94 567 764	kr	47 294 370	kr	-39 939 894
Skattekostnad	8						
ÅRSRESULTAT		kr	94 567 764	kr	47 294 370	kr	-39 939 894
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr	94 567 764	kr	47 294 370	kr	-39 939 894
Sum anvendt		kr	94 567 764	kr	47 294 370	kr	-39 939 894

Verdipapirfondet FIRST Opportunities
Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner

	Note	2024	2023	2022
EIENDELER				
Verdipapirportefølje	2	kr 618 886 390	kr 368 617 095	kr 245 839 701
Bankinnskudd		kr 32 827 665	kr 19 411 709	kr 7 332 013
Sum eiendeler		kr 651 714 055	kr 388 028 805	kr 253 171 714
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	5	kr 157 706 500	kr 116 731 643	kr 89 074 424
Overkurs/underkurs		kr 237 712 401	kr 117 516 137	kr 57 786 698
Sum innskutt egenkapital		kr 395 418 901	kr 234 247 780	kr 146 861 122
Opptjent egenkapital		kr 247 822 420	kr 153 254 656	kr 105 960 286
Sum egenkapital	4	kr 643 241 321	kr 387 502 436	kr 252 821 408
GJELD				
Annen gjeld	7	kr 8 472 734	kr 526 369	kr 350 306
Sum gjeld		kr 8 472 734	kr 526 369	kr 350 306
Sum egenkapital og gjeld		kr 651 714 055	kr 388 028 805	kr 253 171 714

Oslo, 31. desember 2024
20. Februari 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styrelsens ordførande

Nils Petter Hollekim
Styrelsesledamot

Morten Berg
Styrelsesledamot

Berit Lid Scharff
Styrelsesledamot

Gwendolyn Jean
Sandberg
Styrelsesledamot

VERDIPAPIRFONDET FIRST OPPORTUNITIES 31. Desember 2024

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/ta p NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
ABG Sundal Collier Holding ASA	2 756 310	NOK	Oslo Børs	7.08	16 506 964	19 514 675	3 007 711	3.03 %	0.52 %
Storebrand ASA	153 000	NOK	Oslo Børs	121.20	15 913 054	18 543 600	2 630 546	2.88 %	0.03 %
Sum bank/finans/forsikring	2 909 310				32 420 018	38 058 275	5 638 256	5.92 %	
AF Gruppen ASA	138 000	NOK	Oslo Børs	148.40	19 530 512	20 479 200	948 688	3.18 %	0.13 %
Borregaard ASA	125 000	NOK	Oslo Børs	182.40	19 529 751	22 800 000	3 270 249	3.54 %	0.13 %
Cadeler A/S	300 000	NOK	Oslo Børs	63.70	11 637 510	19 110 000	7 472 490	2.97 %	0.18 %
Elopak ASA	550 000	NOK	Oslo Børs	45.20	23 339 892	24 860 000	1 520 108	3.86 %	0.20 %
Endur ASA	375 000	NOK	Oslo Børs	69.40	20 928 846	26 025 000	5 096 154	4.05 %	0.99 %
Kitron ASA	1 120 000	NOK	Oslo Børs	33.82	32 275 672	37 878 400	5 602 728	5.89 %	0.57 %
Multiconsult ASA	119 240	NOK	Oslo Børs	199.00	14 639 728	23 728 760	9 089 032	3.69 %	0.43 %
Envipco Holding NV	158 438	NOK	Oslo Børs	64.00	9 156 824	10 140 032	983 208	1.58 %	0.27 %
Sum industri og råvarer	2 885 678				151 038 737	185 021 392	33 982 655	28.76 %	
Aker BP ASA	87 000	NOK	Oslo Børs	221.70	23 094 240	19 287 900	-3 806 340	3.00 %	0.01 %
MAGNORA ASA	810 800	NOK	Oslo Børs	27.75	20 103 008	22 499 700	2 396 692	3.50 %	1.21 %
Odfjell Drilling Ltd	470 000	NOK	Oslo Børs	51.30	22 575 928	24 111 000	1 535 072	3.75 %	0.20 %
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	135 000	NOK	Oslo Børs	113.40	14 783 242	15 309 000	525 758	2.38 %	0.07 %
Sum energi og oljeservice	1 502 800				80 556 418	81 207 600	651 182	12.62 %	
Bakkafrost P/F	56 000	NOK	Oslo Børs	634.00	32 102 677	35 504 000	3 401 323	5.52 %	0.09 %
Elmera Group ASA	720 000	NOK	Oslo Børs	38.20	18 987 708	27 504 000	8 516 292	4.28 %	0.63 %
Europpris ASA	380 000	NOK	Oslo Børs	72.70	24 640 304	27 626 000	2 985 696	4.29 %	0.23 %
Grieg Seafood ASA	151 363	NOK	Oslo Børs	62.05	10 802 103	9 392 074	-1 410 029	1.46 %	0.13 %
Kid ASA	232 442	NOK	Oslo Børs	134.00	26 369 162	31 147 228	4 778 066	4.84 %	0.57 %
Mowi ASA	132 221	NOK	Oslo Børs	194.75	24 432 660	25 750 040	1 317 380	4.00 %	0.03 %
Salmar ASA	51 000	NOK	Oslo Børs	540.50	29 263 749	27 565 500	-1 698 249	4.29 %	0.04 %
SATS ASA	1 138 341	NOK	Oslo Børs	26.50	18 765 672	30 166 037	11 400 365	4.69 %	0.56 %
Sum konsumrelatert	2 861 367				185 364 036	214 654 878	29 290 843	33.37 %	
Bouvet ASA	389 888	NOK	Oslo Børs	76.50	21 630 218	29 826 432	8 196 214	4.64 %	0.38 %
Crayon Group Holding ASA	168 214	NOK	Oslo Børs	124.80	20 740 338	20 993 107	252 769	3.26 %	0.19 %
Link Mobility Group Holding ASA	1 273 490	NOK	Oslo Børs	23.00	22 139 776	29 290 270	7 150 494	4.55 %	0.43 %
Schibsted ASA	59 349	NOK	Oslo Børs	334.20	15 340 796	19 834 436	4 493 640	3.08 %	0.05 %
sum teknologi	1 890 941				79 851 128	99 944 245	20 093 117	15.54 %	
Sum portefølje	12 050 096				529 230 337	618 886 390	89 656 053	96.21 %	
Sum verdipapirer					529 230 337	618 886 390	89 656 053	96.21 %	
Ordinære bankinnskudd						32 827 665		5.10 %	
Gjeld						-8 472 734		-1.32 %	
Sum andelskapital						643 241 321		100.00 %	

Verdipapirfondet FIRST ALLweather
Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024		2023		2022	
		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		kr	14 483 877	kr	8 276 356	kr	9 992 779
Utbytte		kr	1 338 359	kr	2 594 203	kr	3 485 117
Gevinst/tap ved realisasjon		kr	48 042 925	kr	12 825 249	kr	18 812 203
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr	25 106 070	kr	57 363 626	kr	-38 069 688
Andre porteføljeinntekter		kr	24 969 487	kr	-	kr	-
Porteføljerresultat		kr	113 940 718	kr	81 059 434	kr	-5 779 589
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	5	kr	-7 292 583	kr	-6 404 037	kr	-6 987 751
Andre inntekter og kostnader	6	kr	-8 437	kr	13 954 539	kr	-666 517
Forvaltningsresultat		kr	-7 301 020	kr	7 550 502	kr	-7 654 269
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr	106 639 698	kr	88 609 936	kr	-13 433 857
Resultat før skattekostnad		kr	106 639 698	kr	88 609 936	kr	-13 433 857
Skattekostnad	8	kr	-7 414 591	kr	-7 521 845	kr	-
ÅRSRESULTAT		kr	99 225 107	kr	81 088 091	kr	-13 433 857
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr	99 225 107	kr	81 088 091	kr	-13 433 857
Sum anvendt		kr	99 225 107	kr	81 088 091	kr	-13 433 857

Verdipapirfondet FIRST ALLweather
Balanse 31. desember

Beløp i hele kroner

	Note		2024		2023		2022
EIENDELER							
Verdipapirportefølje	2	kr	876 836 452	kr	920 448 032	kr	824 649 267
Andre fordringer	7	kr	6 398 496	kr	5 589 399	kr	5 527 875
Bankinnskudd		kr	20 302 121	kr	12 709 057	kr	10 799 360
Sum eiendeler		kr	903 537 069	kr	938 746 488	kr	840 976 502
EGENKAPITAL							
Andelskapital til pålydende	5	kr	263 234 070	kr	305 587 241	kr	302 778 920
Overkurs/underkurs		kr	137 615 831	kr	233 350 557	kr	226 333 710
Sum innskutt egenkapital		kr	400 849 901	kr	538 937 798	kr	529 112 630
Opptjent egenkapital		kr	490 667 692	kr	391 442 586	kr	310 354 495
Sum egenkapital	4	kr	891 517 593	kr	930 380 384	kr	839 467 125
GJELD							
Annen gjeld	7	kr	12 019 476	kr	8 366 104	kr	1 509 378
Sum gjeld		kr	12 019 476	kr	8 366 104	kr	1 509 378
Sum egenkapital og gjeld		kr	903 537 069	kr	938 746 488	kr	840 976 503

Oslo, 31. desember 2024
20. Februari 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styrelsens ordførande

Nils Petter Hollekim
Styrelsesledamot

Morten Berg
Styrelsesledamot

Berit Lid Scharff
Styrelsesledamot

Gwendolyn Jean
Sandberg
Styrelsesledamot

VERDIPAPIRFONDET FIRST ALLWEATHER 31 Desember 2024

Aksjer									
Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-Vis andel i selskapet
FIRST Generator A-2	11 242	NOK	Oslo Børs	4 283.92	48 377 784	48 161 438	-216 346	5.40 %	15.02%
FIRST Opportunities	20 822	NOK	Oslo Børs	4 078.72	63 422 168	84 926 953	21 504 785	9.53 %	13.20%
FIRST Global Focus B	6 732	NOK	Oslo Børs	2 682.56	7 315 730	18 059 845	10 744 115	2.03 %	4.35%
FIRST Impact B	14 162	NOK	Oslo Børs	1 565.82	15 000 000	22 175 314	7 175 314	2.49 %	9.75%
FIRST Veritas B	8 088	NOK	Oslo Børs	2 579.06	12 136 442	20 858 895	8 722 452	2.34 %	7.02%
iShares MSCI EM IMI ESG screened	599 000	USD	Euroclear	6.51	33 812 591	44 271 343	10 458 752	4.97 %	1.33%
iShares MSCI World ESG screened	916 491	USD	Euroclear	10.23	52 485 937	106 434 475	53 948 538	11.94 %	2.71%
JPM Global Research Enhanced Index Equity (ES	66 000	USD	Euroclear	50.68	32 538 169	37 982 717	5 444 548	4.26 %	0.61%
sum aksjefond	1 642 538				265 088 821	382 870 979	117 782 158	42.95 %	54.00 %
Sum aksjer / aksjefond	1 642 538				265 088 821	382 870 979	117 782 158	42.95 %	54.00 %

Rentepapirer										
Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	Neste rente
SpareBank 1 SR-Bank ASA	15 000 000	146 654	0.09	5.68%	100.69	15 014 700	15 249 719	88 365	1.71%	2025-01-31
DNB Boligkreditt AS	20 000 000	151 933	0.11	5.10%	100.34	20 075 080	20 220 753	-6 260	2.27%	2025-02-10
Nordea Eiendomskreditt AS	20 000 000	170 959	4.45	4.05%	98.02	19 870 000	19 774 623	-266 336	2.22%	2025-10-12
Nordea Eiendomskreditt AS	64 000 000	142 827	0.21	6.07%	101.53	65 632 000	65 121 374	-653 453	7.30%	2025-03-18
SpareBank 1 Boligkreditt AS	8 000 000	16 570	1.88	2.19%	95.75	7 460 000	7 676 616	200 046	0.86%	2025-11-25
Sum bank/finans/forsikring	127 000 000					128 051 780	128 043 086	-637 637	14.36 %	
Statkraft AS	12 000 000	238 356	2.34	3.64%	97.59	12 000 000	11 949 713	-288 643	1.34%	2025-06-14
Tensio AS	15 000 000	17 133	0.23	5.14%	99.98	15 000 000	15 013 887	-3 246	1.68%	2025-03-24
Sum energi og oljeservice	27 000 000					27 000 000	26 963 600	-291 889	3.02%	
Aker ASA	5 000 000	81 661	2.55	6.04%	102.18	5 000 000	5 190 454	108 793	0.58%	2025-09-27
Sum industri og råvarer	5 000 000					5 000 000	5 190 454	108 793	0.58%	
Entra ASA	3 000 000	51 137	1.36	2.83%	96.90	2 850 990	2 958 261	56 134	0.33%	2025-05-22
Entra AS	17 000 000	78 247	1.68	1.58%	94.25	15 172 500	16 100 194	849 448	1.81%	2025-09-10
sum eiendom	20 000 000					18 023 490	19 058 456	905 582	2.14%	

Kongsberg kommune	25 000 000	39 478	0.22	5.15%	100.28	25 105 000	25 108 743	-35 735	2.82%	2025-03-20
Lillestrøm kommune	25 000 000	103 897	0.17	5.12%	100.26	25 097 500	25 169 347	-32 050	2.82%	2025-03-03
Skien kommune	18 000 000	701 104	3.71	4.34%	99.78	18 007 200	18 661 436	-46 868	2.09%	2025-02-19
sum Stat/Kommune	68 000 000					68 209 700	68 939 525	-114 653	7.73%	
FIRST High Yield B	85 348	0	1.40	9.20%	1 100.27	83 938 583	93 905 702	9 967 119	10.53%	n.a.
FIRST Yield B	146 415	0	3.60	5.60%	1 050.47	150 931 758	153 804 606	2 872 847	17.25%	n.a.
sum rentefond	231 763					234 870 341	247 710 308	12 839 967	27.79%	
sum rentepapirer /rentefond	247 231 763	1 939 956				481 155 311	495 905 429	12 810 161	55.62%	
Sum portefølje	248 874 301	1 939 956				746 244 133	878 776 408	130 592 319	98.57%	
Sum verdipapirer	248 874 301	1 939 956				746 244 133	878 776 408	130 592 319	98.57 %	
Ordinære bankinnskudd							20 302 121		2.28 %	
Andre fordringer							4 458 540		0.50 %	
Gjeld							-12 019 476		-1.35 %	
Sum andelskapital							891 517 593		100.00 %	

*Verdipapiret er unotert. Øvrige verdipapirer er notert på Oslo Børs
Fondet består av tre andelsklasser, FIRST Allweather A, FIRST Allweather I og FIRST Allweather J. Porteføljen vises totalt for alle andelsklassene.

Verdipapirfondet FIRST Yield
Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024		2023		2022	
		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		kr	69 160 856	kr	61 168 807	kr	36 915 773
Gevinst/tap ved realisasjon		kr	36 637 536	kr	2 376 540	kr	-7 476 140
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr	-3 539 052	kr	13 195 023	kr	8 161 122
Andre porteføljeinntekter		kr	163 234	kr	-	kr	-
Porteføljeresultat		kr	102 422 574	kr	76 740 370	kr	37 600 755
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	5	kr	-6 223 054	kr	-6 948 704	kr	-5 955 117
Andre inntekter og kostnader	6	kr	-104 505	kr	5 919 619	kr	-19 243
Forvaltningsresultat		kr	-6 327 559	kr	-1 029 085	kr	-5 974 360
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr	96 095 015	kr	75 711 285	kr	31 626 395
Resultat før skattekostnad		kr	96 095 015	kr	75 711 285	kr	31 626 395
Skattekostnad	8	kr	-	kr	-	kr	-
ÅRSRESULTAT		kr	96 095 015	kr	75 711 285	kr	31 626 395
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr	-3 539 052	kr	13 195 023	kr	8 161 122
Netto andelsrente gjennom året		kr	-7 175 062	kr	-1 748 083	kr	-979 233
Avsatt til utdeling andelseiere		kr	106 809 129	kr	64 264 345	kr	24 444 506
Sum anvendt		kr	96 095 015	kr	75 711 285	kr	31 626 395

Verdipapirfondet FIRST Yield
Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner

	Note	2024		2023		2022	
EIENDELER							
Verdipapirportefølje	2	kr	1 372 842 142	kr	1 180 527 071	kr	986 128 274
Andre fordringer	7	kr	20 935 154	kr	16 674 678	kr	14 412 180
Bankinnskudd		kr	47 658 403	kr	55 188 797	kr	49 044 592
Sum eiendeler		kr	1 441 435 699	kr	1 252 390 546	kr	1 049 585 046
EGENKAPITAL							
Andelskapital til pålydende	5	kr	1 365 931 642	kr	1 181 612 555	kr	988 895 316
Overkurs/underkurs		kr	55 884 927	kr	42 126 976	kr	56 753 085
Sum innskutt egenkapital		kr	1 421 816 569	kr	1 223 739 531	kr	1 045 648 401
Opptjent egenkapital		kr	13 069 823	kr	16 608 875	kr	3 412 074
Sum egenkapital	4	kr	1 434 886 392	kr	1 240 348 406	kr	1 049 060 475
GJELD							
Annen gjeld	7	kr	6 549 307	kr	12 042 140	kr	524 571
Sum gjeld		kr	6 549 307	kr	12 042 140	kr	524 571
Sum egenkapital og gjeld		kr	1 441 435 699	kr	1 252 390 546	kr	1 049 585 046

Oslo, 31. desember 2024
20. Februari 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styrelsens ordførande

Nils Petter Hollekim
Styrelsesledamot

Morten Berg
Styrelsesledamot

Berit Lid Scharff
Styrelsesledamot

Gwendolyn Jean Sandberg
Styrelsesledamot

VERDIPAPIRFONDET FIRST YIELD 31 Desember 2024

Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels-kapitalen	Neste rente
DNB Bank ASA	22 000 000	53 729	0.20	6.24 %	100.36	22 080 960	22 131 976	-2 713	1.54 %	2025-03-17
DNB Bank ASA	10 000 000	64 500	0.17	6.33 %	101.31	10 000 000	10 195 039	130 539	0.71 %	2025-02-24
Jyske Bank A/S	16 000 000	123 679	0.09		101.30	15 496 000	16 781 768	1 162 089	1.17 %	2025-02-03
Nordea Bank Abp	20 000 000	137 778	0.15	6.13 %	100.43	20 000 000	20 223 208	85 430	1.41 %	2025-02-21
SpareBank 1 Boligkreditt AS	10 000 000	36 600	0.26	7.01 %	104.04	10 000 000	10 440 357	403 757	0.73 %	2025-03-13
SpareBank 1 Nord-Norge	5 000 000	6 200	0.21	5.62 %	99.20	4 729 000	4 966 125	230 925	0.35 %	2025-03-24
SpareBank 1 SR-Bank ASA	28 000 000	425 577	0.06	7.77 %	100.50	28 149 200	28 566 887	-7 890	1.99 %	2025-01-23
SpareBank 1 SR-Bank ASA	20 000 000	321 863	2.98	2.34 %	92.22	17 450 000	18 765 741	993 878	1.31 %	2025-04-06
SpareBank 1 SR-Bank ASA	10 000 000	91 042	0.10	5.67 %	100.57	9 682 000	10 148 403	375 361	0.71 %	2025-02-03
SpareBank 1 Østlandet	10 000 000	157 300	0.07	6.93 %	103.12	10 000 000	10 469 700	312 400	0.73 %	2025-04-14
SpareBank 1 Østlandet	30 000 000	875 490	3.01	5.17 %	101.74	30 000 000	31 397 916	522 426	2.19 %	2025-06-15
Sparebanken Møre	5 000 000	74 611	0.02	6.19 %	100.67	4 854 000	5 107 883	179 272	0.36 %	2025-04-07
Sparebanken Sør	57 000 000	56 719	1.84	4.55 %	99.76	56 982 600	56 918 819	-120 500	3.97 %	2025-12-21
Sparebanken Vest	6 000 000	83 594	3.21	7.26 %	103.22	6 000 000	6 276 563	192 969	0.44 %	2025-01-25
Sparebanken Vest	35 000 000	489 847	3.28	4.67 %	99.97	35 425 950	35 478 192	-437 605	2.47 %	2025-09-14
Storebrand Livsforsikring AS	11 000 000	95 248	2.54	6.97 %	104.59	11 000 000	11 599 746	504 498	0.81 %	2025-11-17
Svenska Handelsbanken AB (publ)	3 600 000	1 485 585	1.91	0.39 %	95.75	32 853 054	40 631 785	6 293 146	2.83 %	2025-03-01
Tryg Forsikring A/S	12 000 000	29 773	0.24	7.92 %	102.29	12 000 000	12 304 515	274 741	0.86 %	2025-03-20
DNB Boligkreditt AS	4 000 000	50 534	1.32	2.17 %	96.77	3 811 341	3 921 218	59 343	0.27 %	2025-05-28
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)	5 000 000	118 556	5.39	3.99 %	97.10	4 907 500	4 973 349	-52 707	0.35 %	2025-05-26
Nordea Eiendoms-kreditt AS	192 000 000	1 641 205	4.21	4.05 %	98.02	188 665 700	189 836 380	-470 526	13.23 %	2025-10-12
SpareBank 1 Boligkreditt AS	80 000 000	317 589	4.39	2.32 %	90.01	72 937 600	72 328 669	-926 520	5.04 %	2025-10-23
SpareBank 1 Boligkreditt AS	110 000 000	385 753	5.12	4.08 %	97.80	110 195 500	107 964 158	-2 617 095	7.52 %	2025-11-29
Avida Finans AB	5 000 000	109 349	0.03	11.80 %	98.09	4 939 405	5 150 221	101 467	0.36 %	2025-01-27
Avida Finans AB	2 500 000	96 072	0.02	15.03 %	100.00	2 545 030	2 665 572	24 470	0.19 %	2025-04-08
Sum bank og finans	709 100 000	7 328 192				724 704 840	739 244 187	7 211 155	51.52 %	
First Mover Group Holding AS	1 504 088	0	N.A	N.A	0.01	0	15 041	15 041	0.00 %	N.A.
Caybon Holding AB	355 391	0	N.A	N.A	0.01	0	3 653	3 653	0.00 %	N.A.
Fulgora Holding AB	5 288 843	0	N.A	N.A	1.00	4 173 163	5 435 873	1 262 710	0.38 %	N.A.
Aker ASA	23 000 000	375 640	2.43	6.04 %	102.18	23 079 500	23 876 088	420 948	1.66 %	2025-09-27
Castellum AB	1 100 000	32 470	4.44	0.08 %	87.64	8 723 807	11 369 230	2 612 953	0.79 %	2025-09-17
Compactor Fastigheter AB (publ)	30 000 000	123 393	0.19	5.32 %	100.97	30 345 000	31 256 356	787 963	2.18 %	2025-03-05
Entra ASA	5 000 000	57 532	3.04	1.83 %	89.39	4 222 500	4 527 198	247 166	0.32 %	2025-04-21
Entra ASA	8 000 000	14 176	0.86	2.01 %	97.21	7 235 000	7 791 104	541 928	0.54 %	2025-11-28
Entra ASA	3 000 000	13 808	1.59	1.58 %	94.25	2 868 630	2 841 211	-41 227	0.20 %	2025-09-10
Entra ASA	14 000 000	85 918	4.25	2.30 %	86.41	13 420 313	12 183 318	-1 322 913	0.85 %	2025-09-10
Felleskjøpet Agri SA	16 000 000	515 104	2.91	4.99 %	98.36	16 000 000	16 252 622	-262 482	1.13 %	2025-05-12

Heimstaden Bostad AB (publ)	1 000 000	40 723	6.16	0.16 %	85.39	8 336 703	10 082 037	1 704 611	0.70 %	2025-10-13
Yara International ASA	15 000 000	401 819	7.16	4.99 %	98.31	15 000 000	15 147 941	-253 878	1.06 %	2025-06-20
ACL HOLDINGS LTD	200 000	101 516	1.78	0.91 %	103.25	2 271 400	2 529 838	156 922	0.18 %	2025-02-16
Azerion Group N.V.	400 000	117 933	0.24	0.83 %	100.02	4 650 560	4 822 564	54 071	0.34 %	2025-04-02
Bakkegruppen AS	7 710 596	142 839	-0.27	15.74 %	72.50	4 125 964	5 733 021	1 464 218	0.40 %	2025-02-03
Bakkegruppen AS	5 442 137	0	-		27.00	282 500	1 469 377	1 186 877	0.10 %	2025-08-04
Castellum AB	250 000	75 804	67.18	0.27 %	95.88	1 951 875	2 894 338	866 659	0.20 %	2025-03-02
Caybon Holding AB	710 785	0	-		86.00	1 429 703	628 269	-801 434	0.04 %	2025-03-03
Chip Bidco AS	2 500 000	23 576	0.18	9.37 %	102.53	2 500 000	2 586 858	63 281	0.18 %	2025-02-26
Cidron Romanov Ltd	11 000 000	784 064	1.62	12.87 %	101.83	11 175 000	11 985 730	26 666	0.84 %	2025-06-30
Cinis Fertilizer AB (publ)	5 000 000	53 025	0.15	10.20 %	100.17	5 014 500	5 200 596	133 070	0.36 %	2025-02-26
CITYCON OYJ	650 000	84 788	1.27	0.34 %	90.25	4 946 130	6 983 029	1 952 111	0.49 %	2025-09-10
CAPMAN HOTELS II FCP-R	500 000	0	-	0.76 %	100.00	5 886 800	5 879 600	-7 200	0.41 %	N.A.
Fibo Group AS	4 000 000	75 947	0.10	10.38 %	101.00	3 650 000	4 115 947	390 000	0.29 %	2025-01-28
First Mover Group AS	629 441	2 054	2.12	31.75 %	33.50	556 252	212 917	-345 390	0.01 %	2025-03-20
Fulgora Holding AB	1 275 000	11 648	0.17	9.64 %	100.00	1 264 500	1 322 093	45 945	0.09 %	2025-02-09
Fulgora Holding AB	1 457 464	13 315	0.17	9.50 %	101.50	1 421 608	1 533 767	98 843	0.11 %	2025-02-09
Fulgora Holding AB	5 000 000	45 657	0.07	9.42 %	99.17	4 173 163	5 141 832	923 012	0.36 %	2025-01-27
AS Green Cube Innovations	5 000 000	69 778	0.08	22.87 %	67.25	4 125 000	3 432 278	-762 500	0.24 %	2025-02-27
Jotta Group AS	7 300 000	202 670	0.06	10.61 %	103.09	7 395 906	7 728 514	129 938	0.54 %	2025-04-03
Heimstaden AB (publ)	7 500 000	0	-		73.33	4 411 186	5 652 900	1 241 714	0.39 %	2025-04-11
Heimstaden AB (publ)	200 000	32 583	1.98	0.40 %	91.63	924 312	2 187 456	1 230 562	0.15 %	2025-03-06
Heimstaden AB (publ)	500 000	0	-		72.50	4 125 713	4 262 710	136 998	0.30 %	2026-01-15
Heimstaden Bostad AB (publ)	650 000	214 345	0.13	0.27 %	99.53	4 668 490	7 821 996	2 939 162	0.55 %	2025-02-19
HL18 Property Portfolio AB (publ)	2 500 000	4 336	0.10	5.46 %	90.00	2 191 095	2 316 886	121 455	0.16 %	2025-02-06
HL18 Property Portfolio AB (publ)	113 640	268	0.20	7.28 %	100.00	117 561	117 067	-761	0.01 %	2025-03-13
Intrum AB	900 000	0	-		72.50	7 468 948	7 672 878	203 930	0.53 %	2025-03-17
Kistefos AS	6 200 000	30 148	0.21	11.38 %	102.06	6 318 300	6 358 023	9 575	0.44 %	2025-03-17
Legres AB (publ)	5 000 000	142 617	0.00	11.76 %	96.84	4 967 010	5 119 085	9 457	0.36 %	2025-04-09
Nortura SA	6 000 000	73 255	0.13	8.72 %	101.66	6 000 000	6 172 782	99 527	0.43 %	2025-02-12
OP HoldCo GmbH	700 000	55 758	0.16	0.80 %	99.50	8 175 720	8 246 040	14 563	0.57 %	2025-03-05
Oriflame Holding Ltd	500 000	53 892	0.13		15.50	2 766 820	965 230	-1 855 482	0.07 %	2025-02-17
Pamica Group AB (publ)	5 000 000	30 601	0.03	7.91 %	100.88	5 057 500	5 214 568	126 466	0.36 %	2025-04-07
Teekay LNG Partners L.P.	5 000 000	39 633	0.17	9.56 %	102.11	5 037 500	5 145 258	68 125	0.36 %	2025-03-03
Sum industri og shipping	223 037 385	4 142 633				262 455 628	282 235 115	15 636 853	19.67 %	
Golden Close Maritime Corp Ltd	25 000	0	N.A	N.A	0.01	25 000	250	-24 750	0.00 %	N.A.
Windevo AB	1 680	0	N.A	N.A	0.01	0	17	17	0.00 %	
Lyse AS	20 000 000	802 575	2.77	4.65 %	100.25	20 192 000	20 852 503	-142 072	1.45 %	2025-03-03
Statkraft AS	20 000 000	493 151	7.33	4.51 %	97.31	20 000 000	19 954 381	-538 770	1.39 %	2025-06-14
Statkraft AS	48 000 000	423 176	8.24	4.67 %	97.58	48 000 000	47 263 481	-1 159 694	3.29 %	2025-10-22
Statnett SF	40 000 000	889 742	6.10	4.36 %	97.78	40 000 000	40 001 814	-887 928	2.79 %	2025-06-28
Aker Horizons AS	9 500 000	96 504	0.13	7.85 %	100.20	9 542 750	9 615 504	-23 750	0.67 %	2025-02-17
Dof Subsea AS	3 006 554	0	0.23	6.83 %	98.88	2 303 073	2 972 730	669 658	0.21 %	2025-03-31
Mime Petroleum AS	1 200 000	0	-		0.93	511 986	126 058	-385 927	0.01 %	2083-03-21
M Vest Energy AS	5 000 000	36 733	0.19	13.72 %	100.75	4 860 714	5 074 233	176 786	0.35 %	2025-03-12
Odffell Rig III Ltd.	380 520	31 090	2.40	0.77 %	105.42	4 342 631	4 586 580	212 859	0.32 %	2025-05-30
Scatec ASA	1 500 000	20 160	0.15	8.55 %	103.44	1 500 000	1 571 708	51 548	0.11 %	2025-02-07
Solis Bond Company Designated Activity Company	3 510	0	-		34.00	0	14 033	14 033	0.00 %	2099-04-08
Solis Bond Company Designated Activity Company	7 065	0	-		34.00	0	28 247	28 247	0.00 %	2099-07-08
Solis Bond Company Designated Activity Company	269 000	0	-		34.00	2 354 447	1 075 496	-1 278 951	0.07 %	2025-04-07
Waldorf Energy Finance PLC	18 000	0	-		1.00	0	2 044	2 044	0.00 %	2099-12-31
Waldorf Energy Finance PLC	75 000	10 151	0.91	2.06 %	62.83	620 452	545 331	-85 272	0.04 %	2025-03-02

Waldorf Energy Finance PLC	528 000	57 170	0.94	1.66 %	62.83	4 343 162	3 824 835	-575 496	0.27 %	2025-03-02
Sum energi og oljeservice	149 514 329	2 860 453				158 596 214	157 509 248	-3 947 419	10.98 %	
Oslo kommune	52 000 000	1 661 008	3.70	4.32 %	99.75	52 013 480	53 530 951	-143 537	3.73 %	2025-04-13
Oslo kommune	25 000 000	236 452	7.76	4.27 %	97.63	25 002 500	24 643 045	-595 907	1.72 %	2025-10-10
Skien kommune	35 000 000	1 363 259	3.56	4.34 %	99.78	34 996 200	36 286 126	-73 333	2.53 %	2025-02-19
Vestland fylkeskommune	50 000 000	1 363 962	6.01	4.29 %	98.67	50 559 500	50 696 922	-1 226 540	3.53 %	2025-05-18
Den norske stat	50 000 000	1 301 027	7.53	3.60 %	98.19	50 994 375	50 396 027	-1 899 375	3.51 %	2025-04-13
Sum kommuner/fylkeskommuner	212 000 000	5 925 708				213 566 055	215 553 070	-3 938 693	15.02 %	
 Sum portefølje	 1 293 651 714	 20 256 987				 1 359 322 737	 1 394 541 621	 14 961 897	 97.19 %	
Sum verdipapirer	1 293 651 714	20 256 987				1 359 322 737	1 394 541 621	14 961 897	97.19 %	
Ordinære bankinnskudd							47 658 403		3.32 %	
Andre fordringer							-764 324		-0.05 %	
Gjeld							-6 549 307		-0.46 %	
Sum andelskapital							1 434 886 392		100.00 %	

Yield to maturity 5.6 %, Rentebinding (durasjon) 3.6, Kredittbinding (kredittdurasjon) 3.8.
Fondet består av to andelsklasser, FIRST Yield A og FIRST Yield B. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene.

Verdipapirfondet FIRST High Yield
Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024		2023		2022	
		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		kr	183 340 969	kr	125 777 251	kr	76 872 261
Gevinst/tap ved realisasjon		kr	140 813 020	kr	1 702 801	kr	-13 345 929
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr	19 402 018	kr	47 622 998	kr	5 381 183
Andre porteføljeinntekter		kr	2 442 687			kr	-
Porteføljerresultat		kr	345 998 694	kr	175 103 050	kr	68 907 515
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	5	kr	-17 664 192	kr	-12 196 915	kr	-9 156 491
Andre inntekter og kostnader	6	kr	-246 724	kr	-343 386	kr	-36 723
Forvaltningsresultat		kr	-17 910 916	kr	-12 540 301	kr	-9 193 214
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr	328 087 778	kr	162 562 749	kr	59 714 301
Resultat før skattekostnad		kr	328 087 778	kr	162 562 749	kr	59 714 301
Skattekostnad	8	kr	-	kr	-95 937	kr	-
ÅRSRESULTAT		kr	328 087 778	kr	162 466 812	kr	59 714 301
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr	19 402 018	kr	47 622 998	kr	5 381 183
Netto andelsrente gjennom året		kr	-61 545 588	kr	-8 169 710	kr	-81 515
Avsatt til utdeling andelseiere		kr	370 231 349	kr	123 013 524	kr	54 414 633
Sum anvendt		kr	328 087 778	kr	162 466 812	kr	59 714 301

Verdipapirfondet FIRST High Yield
Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner

EIENDELER	Note		2024		2023		2022
Verdipapirportefølje	2	kr	2 641 795 342	kr	1 552 064 363	kr	977 005 770
Andre fordringer	7	kr	48 060 264	kr	25 775 086	kr	16 154 307
Bankinnskudd		kr	160 366 481	kr	134 589 414	kr	117 033 373
Sum eiendeler		kr	2 850 222 087	kr	1 712 428 863	kr	1 110 193 450
EGENKAPITAL							
Innskutt egenkapital:							
Andelskapital til pålydende	5	kr	2 572 609 564	kr	1 540 571 029	kr	1 073 208 027
Overkurs/underkurs		kr	226 310 134	kr	114 560 927	kr	71 142 731
Sum innskutt egenkapital		kr	2 798 919 698	kr	1 655 131 956	kr	1 144 350 759
Opptjent egenkapital		kr	31 579 396	kr	12 177 378	kr	-34 933 205
Sum egenkapital	4	kr	2 830 499 094	kr	1 667 309 334	kr	1 109 417 553
GJELD							
Annen gjeld	7	kr	19 722 993	kr	45 119 529	kr	775 897
Sum gjeld		kr	19 722 993	kr	45 119 529	kr	775 897
Sum egenkapital og gjeld		kr	2 850 222 087	kr	1 712 428 863	kr	1 110 193 450

Oslo, 31. desember 2024
20. Februari 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styrelsens ordförande

Nils Petter Hollekim
Styrelsesledamot

Morten Berg
Styrelsesledamot

Berit Lid Scharff
Styrelsesledamot

Gwendolyn Jean Sandberg
Styrelsesledamot

VERDIPAPIRFONDET FIRST HIGH YIELD 31 Desember 2024

Verdipapirer	Pålydende	Påløpte renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	Neste rente
DNB Bank ASA	26 000 000	314 671	0.07	2.47 %	103.20	26 860 200	27 145 660	-29 211	0.96 %	2025-11-04
DNB Bank ASA	70 000 000	705 678	0.08	0.17 %	103.48	72 108 944	73 143 239	328 617	2.58 %	2025-02-18
DNB Bank ASA	4 000 000	53 167	0.08	0.15 %	104.31	4 151 000	4 225 565	21 399	0.15 %	2025-02-04
Nordea Bank Abp	30 000 000	206 667	0.06	0.15 %	100.43	30 000 000	30 334 812	128 145	1.07 %	2025-02-21
SpareBank 1 Boligkreditt AS	10 000 000	36 600	0.07	0.26 %	104.04	10 000 000	10 440 357	403 757	0.37 %	2025-03-13
SpareBank 1 Nord-Norge	11 000 000	127 142	0.07	0.09 %	100.47	11 048 400	11 178 799	3 257	0.39 %	2025-02-03
SpareBank 1 Nord-Norge	11 000 000	84 333	0.07	0.18 %	102.64	11 000 000	11 374 995	290 662	0.40 %	2025-02-21
SpareBank 1 SR-Bank ASA	15 000 000	26 267	0.08	0.26 %	102.14	15 070 435	15 346 544	249 842	0.54 %	2025-03-24
SpareBank 1 SR-Bank ASA	35 000 000	297 014	0.06	0.15 %	101.39	35 000 000	35 782 611	485 597	1.26 %	2025-02-14
Sparebanken Vest	9 000 000	125 391	0.07	3.21 %	103.22	9 000 000	9 414 844	289 454	0.33 %	2025-01-25
Sparebanken Vest	50 000 000	699 781	0.05	3.28 %	99.97	50 608 500	50 683 131	-625 150	1.79 %	2025-09-14
Nordea Eiendoms kreditt AS	35 000 000	464 023	0.02	1.30 %	96.84	34 011 250	34 357 736	-117 537	1.21 %	2025-05-22
Nordea Eiendoms kreditt AS	50 000 000	427 397	0.04	4.21 %	98.02	49 800 000	49 436 557	-790 840	1.75 %	2025-10-12
SpareBank 1 Boligkreditt AS	50 000 000	198 493	0.02	4.39 %	90.01	45 545 000	45 205 418	-538 075	1.60 %	2025-10-23
Avida Finans AB	17 500 000	382 721	0.12	0.03 %	98.09	17 354 279	18 025 773	288 773	0.64 %	2025-01-27
Avida Finans AB	5 000 000	192 144	0.15	0.02 %	100.00	5 090 060	5 331 144	48 940	0.19 %	2025-04-08
Marginalen Bank Bankaktiebolag	4 000 000	62 718	0.18	0.08 %	47.50	898 376	2 015 538	1 054 444	0.07 %	2025-01-30
Nordax Bank AB (publ)	6 000 000	24 549	0.09	0.30 %	106.66	6 163 866	6 602 026	413 611	0.23 %	2025-03-17
Saxo Bank	350 000	114 616	0.01	3.60 %	102.99	4 114 845	4 353 561	124 100	0.15 %	2025-08-04
Sparebanken Sør	28 000 000	208 600	0.07	0.15 %	100.67	28 208 400	28 395 844	-21 156	1.00 %	2025-02-24
Sum bank og finans	466 850 000	4 751 972				466 033 555	472 794 154	2 008 628	16.70 %	
First Mover Group Holding AS	2 632 155	-	0.00	0.00 %	0.01	0	26 322	26 322	0.00 %	N.A.
WINDEVO AB	1 954 658	-	0.00	0.00 %	0.01	0	20 090	20 090	0.00 %	N.A.
Fulgora Holding AB	26 973 101	-	0.00	0.00 %	1.00	23 005 011	27 722 953	4 717 943	0.98 %	N.A.
Compactor Fastigheter AB (publ)	17 500 000	71 979	0.05	0.19 %	100.97	17 701 250	18 232 874	459 645	0.64 %	2025-03-05
Entra ASA	15 000 000	172 595	0.02	3.04 %	89.39	11 987 500	13 581 593	1 421 498	0.48 %	2025-04-21
Entra ASA	5 000 000	30 685	0.02	4.25 %	86.41	4 137 500	4 351 185	183 000	0.15 %	2025-09-10
Heimstaden Bostad AB (publ)	1 000 000	40 723	0.00	6.16 %	85.39	8 336 703	10 082 037	1 704 611	0.36 %	2025-10-13
ACL HOLDINGS LTD	1 500 000	761 368	0.01	1.78 %	103.25	17 035 500	18 973 782	1 176 914	0.67 %	2025-02-16
Aider Konsern AS	20 000 000	127 544	0.09	0.22 %	102.88	20 000 000	20 702 544	575 000	0.73 %	2025-03-05
Athomstart Invest 555 AS	400 000	41 070	0.01	3.02 %	102.50	4 224 280	4 697 276	431 926	0.17 %	2025-02-28
AMWOOD AB (publ)	60 000 000	1 054 975	0.09	0.09 %	101.70	62 250 000	63 774 106	469 131	2.25 %	2025-01-27
Azerion Group N.V.	2 600 000	766 565	0.01	0.24 %	100.02	30 228 640	31 346 667	351 462	1.11 %	2025-04-02
Bakkegruppen AS	30 280 977	560 955	0.16	-0.27 %	72.50	17 813 405	22 514 663	4 140 303	0.80 %	2025-02-03
Bakkegruppen AS	25 327 827	-		0.00 %	27.00	2 422 500	6 838 513	4 416 013	0.24 %	2025-08-04
Bulk Infrastructure Group AS	14 000 000	65 158	0.11	0.23 %	104.24	14 770 000	14 659 143	-176 015	0.52 %	2025-03-17
Castellum AB	900 000	272 895	0.00	67.18 %	95.88	8 342 140	10 419 615	1 804 580	0.37 %	2025-03-02
Caybon Holding AB	3 909 313	-		0.00 %	86.00	7 863 364	3 455 473	-4 407 891	0.12 %	2025-03-03
Chip Bidco AS	30 000 000	282 917	0.09	0.18 %	102.53	30 131 250	31 042 292	628 125	1.10 %	2025-02-26

Cidron Romanov Ltd	85 424 196	6 088 909	0.13	1.62 %	101.83	81 039 584	93 079 212	5 950 719	3.29 %	2025-06-30
Cinis Fertilizer AB (publ)	20 000 000	212 101	0.10	0.15 %	100.17	20 058 000	20 802 382	532 281	0.73 %	2025-02-26
CITYCON OYJ	2 611 000	340 588	0.00	1.27 %	90.25	23 630 072	28 050 290	4 079 630	0.99 %	2025-09-10
Color Group AS	29 500 000	350 132	0.09	0.12 %	100.49	29 500 000	29 993 502	143 370	1.06 %	2025-02-12
CAPMAN HOTELS II FCP-R	1 500 000	-	0.01	0.00 %	100.00	17 660 400	17 638 800	-21 600	0.62 %	
EcoDC Holding AB (publ)	81 250 000	67 661	0.07	0.24 %	100.56	84 474 081	84 046 147	-495 594	2.97 %	2025-03-27
Fibo Group AS	32 000 000	607 573	0.10	0.10 %	101.00	31 490 000	32 927 573	830 000	1.16 %	2025-01-28
First Mover Group AS	1 101 522	3 595	0.32	2.12 %	33.50	973 441	372 605	-604 431	0.01 %	2025-03-20
Force BidCo A/S	1 400 000	368 805	0.01	-0.01 %	97.64	14 382 070	16 442 985	1 692 110	0.58 %	2025-04-07
Fulgora Holding AB	11 475 000	104 836	0.10	0.17 %	100.00	11 424 758	11 898 841	369 248	0.42 %	2025-02-09
Fulgora Holding AB	8 064 639	73 679	0.10	0.17 %	101.50	7 866 235	8 486 847	546 933	0.30 %	2025-02-09
Fulgora Holding AB	25 500 000	232 849	0.09	0.07 %	99.17	23 005 011	26 223 342	2 985 483	0.93 %	2025-01-27
AS Green Cube Innovations	24 000 000	334 933	0.23	0.08 %	67.25	20 555 000	16 474 933	-4 415 000	0.58 %	2025-02-27
Jotta Group AS	68 900 000	1 912 875	0.11	0.06 %	103.09	70 267 468	72 944 468	764 125	2.58 %	2025-04-03
Heimstaden Bostad AB (publ)	1 111 000	313 226	0.00	0.96 %	97.25	12 734 403	13 018 424	-29 204	0.46 %	2025-04-15
Heimstaden Bostad AB (publ)	600 000	245 281	0.00	1.60 %	95.75	3 178 421	7 000 941	3 577 239	0.25 %	2026-01-13
Heimstaden AB (publ)	45 000 000	-		0.00 %	73.33	27 520 000	33 917 398	6 397 399	1.20 %	2025-04-11
Heimstaden AB (publ)	300 000	48 874	0.00	1.98 %	91.63	1 924 966	3 281 184	1 307 344	0.12 %	2025-03-06
Heimstaden AB (publ)	1 500 000	-		0.00 %	72.50	12 377 138	12 788 130	410 993	0.45 %	2026-01-15
Heimstaden Bostad AB (publ)	7 160 000	2 361 092	0.00	0.13 %	99.53	60 451 020	86 162 295	23 350 184	3.04 %	2025-02-19
HL18 Property Portfolio AB (publ)	31 250 000	54 195	0.05	0.10 %	90.00	30 495 893	28 961 070	-1 589 018	1.02 %	2025-02-06
HL18 Property Portfolio AB (publ)	1 420 460	3 346	0.07	0.20 %	100.00	1 469 466	1 463 295	-9 517	0.05 %	2025-03-13
Intrum AB	3 700 000	-		0.00 %	71.67	30 626 287	31 181 480	555 193	1.10 %	2025-07-15
Intrum AB	3 401 000	-		0.00 %	72.50	29 056 711	28 994 953	-61 758	1.02 %	2025-03-17
Karbon Equity AS	18 200 000	5 915	0.11	0.25 %	102.00	18 216 866	18 569 915	347 134	0.66 %	2025-03-03
Kistefos AS	85 600 000	416 230	0.11	0.21 %	102.06	89 123 500	87 781 730	-1 758 000	3.10 %	2025-03-17
Kistefos AS	25 000 000	159 347	0.10	0.20 %	103.50	25 548 925	26 034 347	326 075	0.92 %	2025-03-10
Kährs BondCo AB (publ)	8 000 000	96 216	0.09	0.13 %	100.90	8 295 200	8 392 289	873	0.30 %	2025-02-14
Legres AB (publ)	16 250 000	463 507	0.12	0.00 %	96.84	16 133 400	16 637 025	40 119	0.59 %	2025-04-09
Magellan BidCo S.à.r.l	1 000 000	30 829	0.01	0.26 %	102.34	11 664 600	12 065 635	370 206	0.43 %	2025-03-19
Neo Bidco AB (publ)	22 500 000	445 345	0.08	0.05 %	100.88	22 596 750	23 774 350	732 254	0.84 %	2025-04-11
Neptune Bidco AS	25 000 000	7 951	0.11	0.22 %	99.63	24 962 500	24 914 201	-56 250	0.88 %	2025-03-28
Norlandia Health & Care Group AS	15 000 000	374 733	0.10	0.05 %	102.56	15 000 000	15 759 108	384 375	0.56 %	2025-04-04
Nortura SA	15 000 000	137 750	0.06	0.08 %	98.41	14 752 500	14 899 751	9 501	0.53 %	2025-02-04
Nortura SA	12 000 000	146 510	0.09	0.13 %	101.66	12 000 000	12 345 565	199 055	0.44 %	2025-02-12
Nortura SA	42 000 000	131 600	0.07	0.21 %	100.20	42 000 000	42 216 558	84 958	1.49 %	2025-03-17
Novedo Holding AB (publ)	17 500 000	38 127	0.09	0.24 %	101.94	18 254 250	18 373 116	80 738	0.65 %	2025-03-24
Novedo Holding AB (publ)	19 000 000	667 704	0.12	2.75 %	97.50	18 865 632	19 707 699	174 363	0.70 %	2025-09-18
O3 Holding GmbH	3 400 000	775 448	0.01	0.09 %	103.13	39 715 060	42 006 143	1 515 635	1.48 %	2025-04-10
Ocean Yield ASA	3 000 000	5 753	0.08	0.24 %	102.38	3 036 094	3 077 003	35 156	0.11 %	2025-03-24
OP HoldCo GmbH	5 100 000	406 233	0.01	0.16 %	99.50	59 528 370	60 078 293	143 690	2.12 %	2025-03-05
Oriflame Holding Ltd	1 800 000	194 012		0.13 %	15.50	10 020 281	3 474 829	-6 739 464	0.12 %	2025-02-17
Pamica Group AB (publ)	30 000 000	183 608	0.08	0.03 %	100.88	30 345 000	31 287 405	758 798	1.11 %	2025-04-07
Rebellion Capital AB	20 000 000	318 881	0.10	0.11 %	100.50	20 750 000	20 977 661	-91 220	0.74 %	2025-02-10
Teekay LNG Partners L.P.	75 000 000	594 500	0.10	0.17 %	102.11	76 155 550	77 178 875	428 825	2.73 %	2025-03-03
Teekay LNG Partners L.P.	21 000 000	240 549	0.09	0.16 %	103.00	21 657 500	21 870 549	-27 500	0.77 %	2025-02-18
SFL Corporation Ltd.	2 500 000	414 205	0.01	1.87 %	103.06	27 481 206	29 675 194	1 779 784	1.05 %	2025-02-01
SFL Corporation Ltd.	6 400 000	1 166 401	0.01	2.83 %	102.75	71 062 676	75 847 402	3 618 325	2.68 %	2025-04-19

Titania Holding AB (publ)	25 000 000	258 881	0.10	0.15 %	100.25	24 884 456	26 018 118	874 781	0.92 %	2025-02-26
Sum industri og shipping	1 262 396 848	25 654 212				1 648 459 782	1 741 554 991	67 440 997	61.53 %	
Golden Close Maritime Corp Ltd	231 483	-	0.00	0.00 %	0.01	231 483	2 315	-229 168	0.00 %	N.A.
Windevo AB	40 320	-	#N/A	#N/A	0.01	0	414	414	0.00 %	
Equinor ASA	1 500 000	64 591	0.00	14.94 %	68.62	11 180 934	11 753 428	507 904	0.42 %	2025-05-19
Shelf Drilling Ltd	2 000 000	455 447	0.01	3.24 %	85.00	18 897 552	19 761 667	408 668	0.70 %	2025-04-15
Statkraft AS	50 000 000	440 808	0.05	8.24 %	97.58	50 000 000	49 232 793	-1 208 015	1.74 %	2025-10-22
Aker Horizons AS	128 000 000	1 300 267	0.08	0.13 %	100.20	128 944 125	129 556 267	-688 125	4.58 %	2025-02-17
Dof Subsea AS	18 319 368	-	0.07	0.23 %	98.88	13 859 828	18 113 275	4 253 447	0.64 %	2025-03-31
Floatel International Ltd	3 000 000	746 269	0.01	2.67 %	90.25	30 790 080	31 494 263	-42 086	1.11 %	2025-04-10
Mime Petroleum AS	2 697 654	-		0.00 %	0.93	2 288 066	283 385	-2 004 682	0.01 %	2083-03-21
Mime Petroleum AS	1 066 382	54 414	0.01	2.16 %	81.50	6 784 227	9 924 450	3 085 809	0.35 %	2025-12-15
Lime Petroleum Holding AS	29 000 000	842 208	0.13	0.05 %	100.50	29 000 000	29 987 208	145 000	1.06 %	2025-04-17
M Vest Energy AS	22 000 000	161 627	0.14	0.19 %	100.75	21 430 681	22 326 627	734 319	0.79 %	2025-03-12
Midsummer AB (publ)	11 000 000	265 372	0.16	1.07 %	77.50	10 000 100	9 027 367	-1 238 105	0.32 %	2025-01-27
Odfjell Rig III Ltd.	2 120 546	173 258	0.01	2.40 %	105.42	22 950 489	25 559 904	2 436 157	0.90 %	2025-05-30
Scatec ASA	17 500 000	235 992	0.10	0.20 %	107.53	17 898 125	19 054 022	919 905	0.67 %	2025-02-17
Scatec ASA	11 500 000	154 560	0.09	0.15 %	103.44	11 511 250	12 049 760	383 950	0.43 %	2025-02-07
Paratus Energy Services Ltd	53 069	13 560	0.01	1.39 %	100.06	570 689	616 623	32 374	0.02 %	2025-03-31
Solis Bond Company Designated Activity Comp	16 817	-		0.00 %	34.00	0	67 237	67 237	0.00 %	2099-04-08
Solis Bond Company Designated Activity Comp	33 858	-		0.00 %	34.00	0	135 369	135 369	0.00 %	2099-07-08
Solis Bond Company Designated Activity Comp	1 289 000	-		0.00 %	34.00	10 603 553	5 153 587	-5 449 966	0.18 %	2025-04-07
Waldorf Energy Finance PLC	106 500	-		0.00 %	1.00	0	12 095	12 095	0.00 %	2099-12-31
Waldorf Energy Finance PLC	443 750	60 060	0.02	0.91 %	62.83	3 746 657	3 226 540	-580 177	0.11 %	2025-03-02
Waldorf Energy Finance PLC	3 124 000	338 256	0.02	0.94 %	62.83	26 226 601	22 630 277	-3 934 581	0.80 %	2025-03-02
Sum energi og oljeservice	305 042 747	5 306 689				416 914 441	419 968 872	-2 252 258	14.84 %	
Oslo kommune	25 000 000	236 452	0.04	7.76 %	97.63	25 002 500	24 643 045	-595 907	0.87 %	2025-10-10
Vestland fylkeskommune	25 000 000	681 981	0.04	6.01 %	98.67	25 279 750	25 348 461	-613 270	0.90 %	2025-05-18
Sum kommuner/fylkeskommuner	50 000 000	918 433				50 282 250	49 991 505	-1 209 178	1.77 %	
Sum portefølje	2 084 289 595	36 631 306				2 581 690 028	2 684 309 523	65 988 189	94.84 %	
Sum verdipapirer	2 084 289 595	36 631 306				2 581 690 028	2 684 309 523	65 988 189	94.84 %	
Ordinære bankinnskudd							160 366 481		5.67 %	
Andre fordringer							5 546 083		0.20 %	
Gjeld							-19 722 993		-0.70 %	
Sum andelskapital							2 830 499 094		100.00 %	

Yield to maturity 9.2 %, Rentebinding (durasjon) 1.4, Kredittbinding (kredittdurasjon) 2.5.

Fondet består av to andelsklasser, FIRST High Yield A og FIRST High Yield B. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene.

Verdipapirfondet FIRST Liquidity
Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024		2023		2022	
		01.01-31.12		01.01-31.12		01.01 - 31.12	
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		kr -29 100	kr	3 884 799	kr	1 864 328	
Gevinst/tap ved realisasjon		kr 299 205	kr	-451 038	kr	443 971	
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr -362 063	kr	835 774	kr	-742 133	
Andre porteføljeinntekter		kr 5 026 000	kr	-	kr	-	
Porteføljeresultat		kr 4 934 042	kr	4 269 535	kr	1 566 166	
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	5	kr -12 584	kr	-5 832	kr	18	
Andre inntekter og kostnader	6	kr -0	kr	-0	kr	-	
Forvaltningsresultat		kr -12 584	kr	-5 832	kr	18	
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr 4 921 458	kr	4 263 703	kr	1 566 184	
Resultat før skattekostnad		kr 4 921 458	kr	4 263 703	kr	1 566 184	
Skattekostnad	8	kr -	kr	-	kr	-	
ÅRSRESULTAT		kr 4 921 458	kr	4 263 703	kr	1 566 184	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr -362 063	kr	835 774	kr	-742 133	
Netto andelsrente gjennom året		kr 112 025	kr	-388 504	kr	-68 293	
Avsatt til utdeling andelseiere		kr 5 171 496	kr	3 816 433	kr	2 376 610	
Sum anvendt		kr 4 921 458	kr	4 263 703	kr	1 566 184	

Verdipapirfondet FIRST Liquidity
Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner

	Note	2024		2023		2022
EIENDELER						
Verdipapirportefølje	2	kr	100 747 856	kr	105 178 413	kr 109 889 321
Andre fordringer	7	kr	-	kr	-	kr 6 348
Bankinnskudd		kr	343 000	kr	474 561	kr 151 509
Sum eiendeler		kr	101 090 856	kr	105 652 974	kr 110 047 178
EGENKAPITAL						
Andelskapital til pålydende	5	kr	100 170 260	kr	104 520 529	kr 109 761 225
Overkurs/underkurs		kr	1 130 483	kr	979 310	kr 968 010
Sum innskutt egenkapital		kr	101 300 743	kr	105 499 839	kr 110 729 235
Opptjent egenkapital		kr	-210 750	kr	151 314	kr -684 460
Sum egenkapital	4	kr	101 089 993	kr	105 651 153	kr 110 044 775
GJELD						
Annen gjeld	7	kr	863	kr	1 821	kr 2 403
Sum gjeld		kr	863	kr	1 821	kr 2 403
Sum egenkapital og gjeld		kr	101 090 856	kr	105 652 974	kr 110 047 178

Oslo, 31. desember 2024
20. Februari 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styrelsens ordførande

Nils Petter Hollekim
Styrelsesledamot

Morten Berg
Styrelsesledamot

Berit Lid Scharff
Styrelsesledamot

Gwendolyn Jean Sandberg
Styrelsesledamot

VERDIPAPIRFONDET FIRST LIQUIDITY 31 Desember 2024

Selskapets navn	Valuta	Pålydende	Kurs	Kostpris	Markedsverdi (inkl. renter)	Urealisert Gevinst/tap	% av andels- kapitalen
KLP Likviditet S	NOK	100 358.88	1 003.88	100 958 606	100 747 856	-210 750	99.66 %
Sum Fund Certificate				100 958 606	100 747 856	-210 750	99.66 %
Sum verdipapirer					100 747 856		99.66 %
Ordinære bankinnskudd					343 000		0.34 %
Gjeld					-863		0.00 %
Sum andelskapital					101 089 993		100.00 %

Yield to maturity 4.89

Verdipapirfondet FIRST High Yield SEK
Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024		2023		2022	
		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		kr	-279 005	kr	8 723 024	kr	165 352
Gevinst/tap ved realisasjon		kr	512 900	kr	11 987 973	kr	-9 804 202
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr	4 020 518	kr	-523 162	kr	12 043 744
Andre porteføljeinntekter		kr	21 877 039	kr	24 393	kr	-
Porteføljerresultat		kr	26 131 452	kr	20 212 228	kr	2 404 893
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	5	kr	-700 632	kr	-104 049	kr	-96 451
Andre inntekter og kostnader	6	kr	-19 938	kr	-30 205	kr	-
Forvaltningsresultat		kr	-720 570	kr	-134 254	kr	-96 451
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr	25 410 882	kr	20 077 974	kr	2 308 442
Resultat før skattekostnad		kr	25 410 882	kr	20 077 974	kr	2 308 442
Skattekostnad	8						
ÅRSRESULTAT		kr	25 410 882	kr	20 077 974	kr	2 308 442
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
Overført til/fra opptjent egenkapital	10	kr	14 550 068	kr	20 077 974	kr	12 043 744
Netto andelsrente gjennom året	10	kr	1 036 617	kr	-	kr	-
Avsatt til utdeling andelseiere	10	kr	9 824 198	kr	-	kr	-9 735 302
Sum anvendt		kr	25 410 882	kr	20 077 974	kr	2 308 443

Verdipapirfondet FIRST High Yield SEK
Balanse 31 Desember

Beløp i hele kroner

EIENDELER	Note	2024	2023	2022
Verdipapirportefølje	2	kr 170 008 345	kr 100 424 355	kr 107 201 738
Andre fordringer	7	kr 814 026	kr 3 589 637	kr 20 443
Bankinnskudd		kr 5 885 764	kr 2 658 285	kr 7 059 664
Sum eiendeler		kr 176 708 135	kr 106 672 277	kr 114 281 845
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital:				
Andelskapital til pålydende	5	kr 136 742 261	kr 91 220 958	kr 115 950 547
Overkurs/underkurs		kr 36 302 085	kr 26 628 101	kr 29 609 043
Sum innskutt egenkapital		kr 173 044 346	kr 117 849 059	kr 145 559 590
Opptjent egenkapital		kr 3 277 460	kr -11 283 165	kr -31 361 139
Sum egenkapital	4	kr 176 321 806	kr 106 565 894	kr 114 198 451
GJELD				
Annen gjeld	7	kr 386 329	kr 106 383	kr 83 393
Sum gjeld		kr 386 329	kr 106 383	kr 83 393
Sum egenkapital og gjeld		kr 176 708 135	kr 106 672 277	kr 114 281 844

Oslo, 31. desember 2024
20. Februari 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styrelsens ordførande

Nils Petter Hollekim
Styrelsesledamot

Morten Berg
Styrelsesledamot

Berit Lid Scharff
Styrelsesledamot

Gwendolyn Jean Sandberg
Styrelsesledamot

VERDIPAPIRFONDET FIRST HIGH YIELD SEK 31 Desember 2024

Selskapets navn	Valuta	Pålydende	Kurs	Kostpris	Markedsverdi (inkl. renter)	Urealisert Gevinst/tap	% av andels- kapitalen
FIRST High Yield B	NOK	154 035.90	1 100.27	165 857 975	169 480 879	3 622 904	96.12 %
Sum Fund Certificate				165 857 975	169 480 879	3 622 904	96.12 %
Sum verdipapirer					169 480 879		96.12 %
Ordinære bankinnskudd					5 885 764		3.34 %
Andre fordringer					814 026		0.46 %
Gjeld					141 137		0.08 %
Sum andelskapital					176 321 806		100.00 %

Yield to maturity 7.1 %, Rentebinding (durasjon) 1.4, Kredittbinding (kredittdurasjon) 2.5.

Noter 2024

For värdepappersfonden FIRST Generator, FIRST Global Focus, FIRST Veritas, FIRST Nordic Real Estate, FIRST Impact, FIRST Opportunities, FIRST Allweather, FIRST Yield, FIRST High Yield, FIRST Liquidity og FIRST High Yield SEK.

1. Prinsiper för redovisningsmässig behandling av finansiella instrument

Årsredovisningen har upprättats i överensstämmelse med redovisningslagen från 1998 och föreskrifter om årsredovisning m.m. för värdepappersfonder från 1999.

Realiserade och orealiserade vinster och förluster

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på värdepapper har beräknats på basis av genomsnittlig anskaffningskostnad.

Aktieutdelning

Aktieutdelning intäktsförs när aktien går exklusive utdelning. Betald källskatt kostnadsförs motsvarande eventuellt för mycket avdragen källskatt söks återbetalning för och står i redovisningen som en fordran.

Provisioner från försäljning och inlösen av andelar

Grunden för beräkning av provisionsintäkter i aktiefonderna är tecknings- och inlösningsbeloppet.

Teckningsbeloppet tilläggs max 0,2 % för räntefonderna. Inlösningsbeloppet dras av max 0,2 % inlösningsprovision. Inlösningsprovisionen tillfaller fonden i sin helhet. En andel av teckningsprovisionen tillfaller försäljningsstället.

Det tillkommer inga provisioner på inlösen av andelar i räntefonder.

Förvaltningsprovision

Påløpt forvaltningsprovisjoner beregnes og avsettes daglig på grunnlag av verdipapirfondenes forvaltningskapital. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

Påföljda (upplupna) förvaltningsprovisioner beräknas och avsätts dagligen på grundval av värdepappersfondernas förvaltningskapital. Honoraren utbetalas månadsvis till förvaltningsbolaget

Skatt

Kursvinster och -förluster vid realisering av aktier är inte skattepliktiga eller avdragsgilla.

3 % av utdelning inom EES är skattepliktig, jfr undantagsmetoden. Det vill säga att 3 % av utdelning inom EES ska beskattas med 22 %. Medan utdelningar mottagna från bolag utanför EES är skattepliktiga. Fonderna belastas källskatt på utdelningar mottagna från utländska bolag.

Räntefonder är skattepliktiga. FIRST Yield och FIRST High Yield har emellertid avdragsrätt för utdelning till andelsägarna och det skattepliktiga resultatet delas i praktiken ut till andelsägarna så att fonden inte kommer i skatteposition. Det skattemässiga resultatet är utdelat i form av nya andelar till andelsägarna.

Uppskjuten skatt: kan vara tillfälliga skillnader knutna till orealiserade kursvinster knutna till räntepapper vid årets slut. Netto uppskjuten skattefördel ska denna inte in som en fordran varken i fondens redovisning eller i den dagliga värderingen.

Finansiella derivat

FIRST Yield, FIRST High Yield och FIRST High Yield SEK använder valutaterminskontrakt för att säkra fondens investeringar i värdepapper som är denominerade i andra valutor än NOK. Valutaterminskontrakten värderas till marknadsvärde. FIRST Yield och FIRST High Yield använder ränteswappar för att minska ränterisken i fonderna.

Fastställande av verkligt värde

Värdepappersportföljerna är värderade till verkliga värden.

Verkligt värde för de börsnoterade värdepapperen bygger på observerbara marknadsvärden och är värderade till marknadspris per den 31 december för FIRST Generator, FIRST Globalt Fokus och FIRST Nordic Real Estate, FIRST Veritas, FIRST Impact, FIRST Opportunities, FIRST Allweather eller antaget anskaffningsvärde för icke-börsnoterade papper. De utländska värdepapperen är värderade till marknadspris per den 31 december. Alla värdepapper i utländsk valuta är omräknade till norska kronor i enlighet med valutakurs per den 31 december 2024 från Norges Bank.

Värdepappersportföljen till FIRST Yield, FIRST High Yield och FIRST Allweather består i stor utsträckning av onoterade certifikat och obligationer som värderas på basis av gällande penningmarknadsränta/swapränta (yield-kurva), med tillägg av en marknadsbaserad marginal som reflekterar utgivarens kreditvärdighet och återstående löptid till räntereglering eller förfall. Detta är beaktat i gällande värdeberäkning per 31.12.2024.

En obligations effektiva ränta är den ränta som, när den används för diskontering av kupongutbetalningar och kapitalbelopp, ger ett nuvärde för dessa kassaflöden motsvarande obligationens marknadskurs. Effektiv ränta som rapporteras är en årlig ränta med 30/360 dagars räkning enligt standard norsk obligationskonvention

Principer för redovisningsmässig behandling av transaktionskostnader

Transaktionskostnaderna, med undantag för courtagekostnaderna, kostnadsförs efter hand som de uppkommer. Courtagekostnaderna aktiveras som en del av aktiernas anskaffningsvärde och kostnadsförs vid realisering av aktierna

Principer för redovisningsmässig behandling av utdelningar till andelsägarna

FIRST Yield, FIRST High Yield, FIRST High Yield SEK och FIRST Liquidity avräknas och tilldelas det skattemässiga överskottet de enskilda andelsägarna på årlig basis, och rapporteras årligen på samma sätt som ordinarie ränteintäkter. Vid årsslutet tilldelas andelsägarna nya andelar för ett belopp som motsvarar det skattemässiga överskottet som har upparbetats av den enskilda andelsägaren

I aktiefonderna betalas det normalt inte ut utdelning.

2. Finansiell marknadsrisk för var och en av fonderna

Balansräkningen i fondernas årsredovisning återspeglar fondernas marknadsvärde per sista börsdagen under året i norska kronor. Aktiefonderna är genom sina investeringar i norska och utländska verksamheter exponerade för aktiekursrisk och valutrisk.

Räntefonderna investerar på den norska räntemarknaden och är exponerade för ränterisk och kreditrisk. Som huvudregel har det inte använts derivat i förvaltningen av fonderna. Det har emellertid använts valutaterminer för FIRST Yield, FIRST High Yield SEK och FIRST High Yield för att minimera valutarisken förknippad med investeringar i obligationer i valuta. Vid köp av obligationer i annan valuta än NOK måste den aktuella valutan anskaffas och detta görs genom att låna in den aktuella valutan under en period på typiskt en till tre månader till fast ränta mot att låna ut norska kronor med samma löptid. Det finns inga speciella riskfaktorer knutna till valutaterminer förutom normal uppgörelserisk och operationell risk. Finansiella valutaterminer är värderade till marknadsvärde. FIRST High Yield SEK är en fond i fond och investerar 100 % i FIRST High Yield. FIRST Liquidity är en fond i fond och investerade 100 % i KLP Likviditet S.

VALUTATERMINER – FIRST Yield

Termin	Valuta	Nominellt belopp*	Marknadsvärde
NOK / EUR Termin 21.01.2025	6,000,000	70,619,129	70,607,834
NOK / SEK Termin 21.01.2025	90,000,000	92,428,254	92,592,652
NOK / USD Termin 25.01.2025	4,500,000	50,436,844	51,106,233

* Nominellt belopp är ingånget valutaterminskontrakt omräknat till norska kronor

VALUTATERMINER – FIRST High Yield

Termin	Valuta	Nominellt belopp *	Marknadsvärde
NOK / EUR Termin 25.01.2025	35,000,000	411,802,804	411,879,033
NOK / SEK Termin 21.01.2025	530,000,000	544,148,668	545,267,839
NOK / USD Termin 21.01.2025	21,000,000	235,383,280	238,495,754

* Nominellt belopp är ingånget valutaterminskontrakt omräknat till norska kronor

VALUTATERMINER – FIRST High Yield SEK

Termin	Valuta	Nominellt belopp *	Marknadsvärde
SEK / NOK Termin 25.01.2025	186,000,000	190,894,850	191,358,147
SEK / NOK Termin 25.01.2025	17,000,000	17,553,892	17,489,723

* Nominellt belopp är ingånget valutaterminskontrakt omräknat till norska kronor

RÄNTESWAP – FIRST Yield

Typ	Nominellt värde	Marknadsvärde
Fixed Swap 31.10.2029	100 000 000	99 585 000
Float Swap 31.10.2029	-100 000 000	-99 560 000
Sum Marknadsvärde		25 000

RÄNTESWAP – FIRST High Yield

Typ	Nominellt värde	Marknadsvärde
Fixed Swap 31.10.2029	250 000 000	248 936 458
Float Swap 31.01.2029	-250 000 000	-250 882 499
Sum Marknadsvärde		-1 946 041

3.

Omsättningshastighet och transaktionskostnader

VÄRDEPAPPERSFOND

	Omsättningshastighet	Depotkostnader	Courtage
FIRST Generator	4,00	132.175	1.995.667
FIRST Global Focus	2,25	227.030	1.754.654
FIRST Nordic Real Estate	0,73	27.405	853.749
FIRST Veritas	0,89	47.070	586.266
FIRST Impact	1,14	43.165	32.548
FIRST Opportunities	1,13	27.885	344.565
FIRST Allweather	0,51	3.795	74.313
FIRST Yield	0,95	15.755	1.895
FIRST High Yield	0,86	52.300	12.502
FIRST High Yield SEK	0	0	0
FIRST Liquidity	1,37	0	0

Omsättningshastigheten i fonderna definieras som summan av fondens köp och försäljning av aktiva under år 2024 dividerat med två, vilket i sin tur divideras med genomsnittligt förvaltningskapital under året. Depåmottagaren belastar värdepappersfonden transaktionskostnader per handel.

Depåkostnaderna varierar med vilka länder handeln har genomförts i. Depåkostnaderna ingår i resultatposten "andra intäkter och kostnader".

4. Förändring i fondernas eget kapital
VÄRDEPAPPERSFOND

(Siffror i kronor)	Ingående eget kapital 1.1.	Teckning av andelar	Inlösen av andelar	Utdelat till andelsägarna/ återinvesterat nya andelar	Överfört till/från intjänat eget kapital	Utgående eget kapital pr. 31.12.
FIRST Generator	831,003,291	421,921,246.02	618,677,182.08	-	31,060,427	665,307,782
FIRST Global Focus	807,440,074	628,711,607.11	511,442,099.88	-	168,895,295	1,093,604,876
FIRST Nordic Real Estate	1,061,477,213	756,465,260.00	563,193,543.19	-	99,439,237	1,354,188,168
FIRST Veritas	941,241,840	1,165,333,652.96	367,901,949.61	-	238,597,940	1,977,271,484
FIRST Impact	337,692,759	243,093,366.27	252,710,786.08	-	40,285,868	368,361,208
FIRST Opportunities	387,502,436	198,413,402.84	37,242,282.79	-	94,567,765	643,241,321
FIRST Allweather	930,380,384	36,591,053.70	174,678,951.03	-	99,225,107	891,517,593
FIRST Yield	1,240,348,406	958,806,408.08	867,538,499.06	106,809,129.36	-3,539,052	1,434,886,393
FIRST High Yield	1,667,309,334	2,486,733,425.01	1,713,177,031.80	370,231,348.53	19,402,018	2,830,499,093
FIRST High Yield SEK	106,565,894	196,362,225	152,017,195	10,860,815	14,550,068	176,321,805
FIRST Liquidity	105,651,153	35,237,732.27	44,720,349.84	5,283,520.50	-362,063	101,089,993
Summa	8,416,612,785	7,127,669,379	5,303,299,871	503,714,363	791,593,060	11,536,289,716

5. Andelar, avgift vid teckning/inlösen av förvaltningsarvode

(Siffror i kronor)	Antal andelar 31.12.24	Netto andelsvär- de 31.12.23	Netto andelsvärde 31.12.24	Inlösen- kurs 31.12.24	Tecknings- avgift -intill	Inlösen- avgift -intill	Förvaltnings- arvode -intill
FIRST Generator S	13 623	4.315,37	4.468,41	4.468,41	0,00 %	0,00 %	1,50 %**
FIRST Generator A	66.431	4.164,13	4.271,41	4.271,41	0,00 %	0,00 %	1,25 % *****
FIRST Generator A-2	74.857		4.283,92	4.283,92	0,00 %	0,00 %	0,90 %*****
FIRST Global Focus A	253.820	2.182,68	2.672,88	2.672,88	0,00 %	0,00 %	1,25 % ****
FIRST Global Focus B	154.767		2.682,56	2.682,56	0,00 %	0,00 %	0,90 % ****
FIRST Nordic Real Estate A	628.816	1.582,73	1.704,10	1.704,10	0,00 %	0,00 %	1,25 % *****
FIRST Nordic Real Estate B	51.057		1.716,12	1.716,12	0,00 %	0,00 %	0,75 % *****
FIRST Nordic Real Estate C	112.072		1.739,96	1.739,96	0,00 %	0,00 %	0,45 % *****
FIRST Veritas A	653.225	2.126,88	2.572,25	2.579,25	0,00 %	0,00 %	1,25 % *****
FIRST Veritas B	115.164		2.579,06	2.579,06	0,00 %	0,00 %	0,90 % *****
FIRST Impact A	90.379	1.393,66	1.559,28	1.559,28	0,00 %	0,00 %	1,25 % *****
FIRST Impact B	145.249		1.565,81	1.565,81	0,00 %	0,00 %	0,75 % *****
FIRST Opportunities	157.706	3.319,60	4.078,72	4.078,72	0,00 %	0,00 %	1,65 % 7
FIRST Allweather A	20.613	2.819,85	3.125,49	3.125,49	0,00 %	0,00 %	1,65 % 8
FIRST Allweather I	44.977	2.938,58	3.260,88	3.260,88	0,00 %	0,00 %	1,40 % 9
FIRST Allweather J	197.643	3.092,18	3.442,68	3.442,68	0,00 %	0,00 %	1,00 % 10
FIRST Yield A*	782.374	1.049,71	1.050,49	1.050,49	0,00 %	0,00 %	0,60 %
FIRST Yield B*	583.558		1.050,47	1.050,47	0,00 %	0,00 %	0,30 %
FIRST High Yield A*	2.107.729	1.082,27	1.100,24	1.100,24	0,00 %	0,00 %	0,85 %
FIRST High Yield B*	464.881		1.100,27	1.100,27	0,00 %	0,00 %	0,45 %
FIRST High Yield SEK*	136.742	1.159,22	1.254,50	1.254,50	0,00 %	0,00 %	0,90 %
FIRST Liquidity*	100.170	1.010,82	1.009,18	1.009,18	0,00 %	0,00 %	0,01 %

VÄRDEPAPPERSFOND

* Nettovärdet per andel anges efter nedskrivning av kurs till följd av utdelning av skattemässigt överskott

** Förvaltningsarvodet kan variera mellan 0,5 % och 2,5 %. Eftersom det beräknas 20 % performance fee av hur fonden presterar i förhållande till OSEFX. Variabel förvaltningsavgift (perf.fee) beräknas dagligen och utbetalas årligen till förvaltningsbolaget eller till fonden.

**** Förvaltningsarvodet kan variera mellan 1,25 % och 3,75 %. Eftersom det beräknas 20 % performance fee av hur fonden presterar i förhållande till MSCI världsindex i NOK. Variabel förvaltningsavgift (perf.fee) beräknas dagligen och utbetalas årligen till förvaltningsbolaget eller till fonden

**** Förvaltningsarvodet kan variera mellan 0,5 % och 1,5 %. Eftersom det beräknas 20 % performance fee av hur fonden presterar i förhållande till OSEFX. Variabel förvaltningsavgift (perf.fee) beräknas dagligen och utbetalas årligen till förvaltningsbolaget eller till fonden.

***** Förvaltningsarvodet kan variera mellan 1,25 % och 3,75 %. Eftersom det beräknas 20 % performance fee av hur fonden presterar i förhållande till OSEFX. Variabel förvaltningsavgift (perf.fee) beräknas dagligen och utbetalas årligen till förvaltningsbolaget eller till fonden.

***** Förvaltningsarvodet kan variera mellan 1,25 % och 3,75 %. Eftersom det beräknas 20 % performance fee av hur fonden presterar i förhållande till VINX Real Estate, mätt i NOK. Variabel förvaltningsavgift (perf.fee) beräknas dagligen och utbetalas årligen till förvaltningsbolaget eller till fonden

***** Förvaltningsarvodet kan variera mellan 1,25 % och 5,50 %. Eftersom det beräknas 20 % performance fee av hur fonden presterar i förhållande till MSCI världsindex i NOK. Variabel förvaltningsavgift (perf.fee) beräknas dagligen och utbetalas årligen till förvaltningsbolaget eller till fonden

7 Förvaltningsarvodet kan variera mellan 1,65 % och 5,0 %. Eftersom det beräknas 20 % performance fee av hur fonden presterar i förhållande till MSCI världsindex i NOK. Variabel förvaltningsavgift (perf.fee) beräknas dagligen och utbetalas årligen till förvaltningsbolaget eller till fonden

8 Förvaltningsarvodet kan variera mellan 1,65 % och 5,00 %. Eftersom det beräknas 10 % performance fee av hur fonden presterar i förhållande till referensindex som är 20 % SOL1X (0.25 year Government), 20 % NORM123D3, 10 % NOHYNH, 15 % OSEFX och 35 % MSCI All Country Index Total Return Net mätt i fondens denomineringsvaluta. Variabel förvaltningsavgift (perf.fee) beräknas dagligen och utbetalas årligen till förvaltningsbolaget eller till fonden

9 Förvaltningsarvodet kan variera mellan 1,40 % och 4,75 %. Eftersom det beräknas 10 % performance fee av hur fonden presterar i förhållande till referensindex som är 20 % SOL1X (0.25 year Government), 20 % NORM123D3, 10 % NOHYNH, 15 % OSEFX och 35 % MSCI All Country Index Total Return Net mätt i fondens denomineringsvaluta. Variabel förvaltningsavgift (perf.fee) beräknas dagligen och utbetalas årligen till förvaltningsbolaget eller till fonden

10 Förvaltningsarvodet kan variera mellan 1,00 % och 4,35 %. Eftersom det beräknas 10 % performance fee av hur fonden presterar i förhållande till referensindex som är 20 % SOL1X (0.25 year Government), 20 % NORM123D3, 10 % NOHYNH, 15 % OSEFX och 35 % MSCI All Country Index Total Return Net mätt i fondens denomineringsvaluta. Variabel förvaltningsavgift (perf.fee) beräknas dagligen och utbetalas årligen till förvaltningsbolaget eller till fonden.

I FIRST Generator är kostnadsfört förvaltningsarvode fördelat på de respektive andelsklasserna:

	Klass A	Klass A-2	Klass S	Totalt
Förvaltningsarvode fast	4 951 268	2 863 948	1 167 769	8 982 985
Förvaltningsarvode variabelt	-	-	-782 724	-782 724
Summa förvaltningsarvode	4 951 268	2 863 948	385 045	8 200 261

I FIRST Global Focus är kostnadsfört förvaltningsarvode fördelat på de respektive andelsklasserna:

	Klass A	Klass B	Totalt
Förvaltningsarvode fast	8 335 827	2 511 383	10 847 210
Förvaltningsarvode variabelt	-	-	-
Summa förvaltningsarvode	8 335 827	2 511 383	10 847 210

I FIRST Nordic Real Estate är kostnadsfört förvaltningsarvode fördelat på de respektive andelsklasserna:

	Klass A	Klass B	Klass C	Totalt
Förvaltningsarvode fast	13 233 836	464 453	734 829	14 433 118
Förvaltningsarvode variabelt	20 212 690	1 205 219	895 213	22 313 121
Summa förvaltningsarvode	33 446 526	1 669 672	1 630 042	36 746 239

I FIRST Veritas är kostnadsfört förvaltningsarvode fördelat på de respektive andelsklasserna:

	Klass A	Klass B	Totalt
Förvaltningsarvode fast	15 665 662	1 787 373	17 453 035
Förvaltningsarvode variabelt	4 184 077	822 701	5 006 778
Summa förvaltningsarvode	19 849 739	2 610 074	22 459 813

I FIRST Impact är kostnadsfört förvaltningsarvode fördelat på de respektive andelsklasserna:

	Klass A	Klass B	Totalt
Förvaltningsarvode fast	2 284 732	1 286 242	3 570 974
Förvaltningsarvode variabelt	-	-	-
Summa förvaltningsarvode	2 284 732	1 286 242	3 570 974

I FIRST Yield är kostnadsfört förvaltningsarvode fördelat på de respektive andelsklasserna::

	Klass A	Klass B	Totalt
Förvaltningsarvode fast	4 727 462	1 495 592	6 223 054
Förvaltningsarvode variabelt	-	-	-
Summa förvaltningsarvode	4 727 462	1 495 592	6 223 054

I FIRST High Yield är kostnadsfört förvaltningsarvode fördelat på de respektive andelsklasserna::

	Klass A	Klass B	Totalt
Förvaltningsarvode fast	15 706 079	1 958 113	17 664 192
Förvaltningsarvode variabelt	-	-	-
Summa förvaltningsarvode	15 706 079	1 958 113	17 664 192

I FIRST AllWeather är kostnadsfört förvaltningsarvode fördelat på de respektive andelsklasserna:

	Klasse A	Klasse I	Klasse J	Totalt
Förvaltningsarvode fast	1 052 016	2 172 355	7 145 346	10 369 717
Förvaltningsarvode variabelt	-	-	-	-
Summa förvaltningsarvode	1 052 016	2 172 355	7 145 346	10 369 717

Grunden för beräkning av andelsvärdet är marknadsvärdet av värdepappersportföljen tillagt värdet av fondens likvida medel/fordringar, intjänade icke förfallna intäkter och värdet av eventuellt överförbart underskott samt frändraget skulder och upplupna icke förfallna kostnader, inklusive latent skatteskuld

Värdepappersfonderna belastas med ett dagligt förvaltningsarvode baserat på fondernas löpande dagliga fondförmögenhet som består av marknadsvärdet på portföljen, likvida medel, fordringar, skulder samt upplupna icke förfallna kostnader och intäkter

6. Andra portföljintäkter och kostnader, andra intäkter och kostnader
Andra portföljintäkter och kostnader är knutna till förvaltningen, inklusive agio och disagio.
Andra intäkter och kostnader är i huvudsak bankkostnader och andra transaktionsdrivna kostnader.

Värdepappersutlåning 31/12

Det har inte förekommit någon värdepappersutlåning under 2024 mot Danske Bank

Andra fordringar och andra skulder

2024	FIRST Generator	FIRST Global Focus	FIRST Nordic Real Estate	FIRST Veritas	FIRST Impact	FIRST Opportunities	FIRST Allweather	FIRST Yield	FIRST High Yield	FIRST High Yield SEK	FIRST Liquidity
Andre fordringar:											
Uoppgjorte verdipapirsalg							1,939,956	20,901,987	36,260,265		
Påløpte renter på porteføljen								33,168	11,800,000		
Collateral											
Andre fordringer	2,158,632	960,832	677,330	13,880,409	20,314		4,458,540			814,026	
Sum andre fordringer	2,158,632	960,832	677,330	13,880,409	20,314	-	6,398,496	20,935,154	48,060,265	814,026	-
Annen Gjeld											
Uoppgjort verdipapirkjøp			1,192,010	-15,116,848					-17,638,800		
Annen kortsiktig gjeld	-1,007,575	-7,292,541	-25,021,245	-7,068,062	-334,316	-8,472,734	-871,117	-6,549,307	-2,084,194	-386,329	-863
Collateral											
Betalbar skatt	-	-	-	-	-	-	-11,148,229	-	-	-	-
Sum annen gjeld	-1,007,575	-7,292,541	-26,213,255	-22,184,910	-334,316	-8,472,734	-12,019,476	-6,549,307	-19,722,994	-386,328	-863

7. Skatteberäkning för alla fonderna

8. Ersättningsordning

FIRST Fondene har etablerat en ersättningsordning baserad på en bedömning om att bolaget som följd av proportionalitet kan avvika från principer om utbetalning av variabel ersättning. Som övergripande princip ska bolagets praktisering av ersättningsvillkor totalt sett vara konkurrenskraftiga när det gäller fastlön, försäkringsordningar, pensioner och variabel ersättning. Den variabla ersättningen ska balanseras mot bolagets riskexponering och kontroll, så att inte onödig och oönskad risk tas. Ersättningsordningen ska vara i överensstämmelse med förvaltningsbolaget och fondernas affärsstrategi, bolagets övergripande mål, risktolerans och långsiktiga intressen

FIRST Fondene praktiserar en ersättningsordning som är baserad på vinstdelning som omfattar alla medarbetare i bolaget. Styrelsen i bolaget fastställer eventuell variabel ersättning till medarbetarna fast en gång per år. Bolaget utarbetar en skriftlig rapport om den årliga genomgången. Rapporten behandlas i bolagets styrelse. Bolagets revisor granskar rapporten och bekräftar att företagets styrelse har utarbetat riktlinjer och ramar för en ersättningsordning som gäller för hela bolaget, att företaget har utarbetat en bedömning av praktiseringen av ersättningsordningen, och att företaget har skriftligt nedtecknat bedömningen och slutsatsen av praktiseringen av ersättningsordningen

Variabel ersättning till bolagets medarbetare fastställs på grundval av bolagets resultat före skatt och fördelas diskretionärt bland medarbetarna efter ett antal fast definierade kvantitativa och kvalitativa kriterier. 60 % av variabel ersättning utbetalas omedelbart och 40 % investeras i fondandelar och hålls tillbaka av bolaget i 12 månader.

Samlad ersättning (inkl. pensionsutgifter och andra sociala kostnader) under 2024 för medarbetare underlagd ersättningsordningen var på 52 573 517 norska kronor, varav 22 604 200 norska kronor var variabel ersättning. Alla anställda i bolaget är med i variabel ersättningsordning.

9. Korrigerig av jämförelsesiffror

	<u>2023 korrigerad</u>	<u>2023 fastställd redovisning</u>
Användning av årsresultat/täckning av förlust:		
Överfört till/från intjänat eget kapital	kr 20,077,974	kr -523,162
Netto andelsränta under året		kr -
Avsatt till utdelning andelsägare		kr 20,601,136
Summa använt	kr 20,077,974	kr 20,077,974

Jämförelsesiffrorna för disponeringen av årsresultatet för High Yield SEK under 2023 är ändrade jämfört med den fastställda årsredovisningen för 2023. Ändringen beror på en omklassificering från avsatt utdelning till andelsägare och netto andelsränta under året till intjänat eget kapital. Den fastställda redovisningen för 2023 innehöll en felklassificering. Summa eget kapital förblir oförändrat

Mall som avser regelbundne opplysninger for de finansielle produkter som avses i artikkel 8 punktene 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/ 2088 og artikkel 6 første stykket i forordning (EU) 2020/ 852

Produktnamn: FIRST Nordic Real Estate

Lei-nummer: 254900T0JN4GIHDYC31

Hållbar investering: en investering i økonomisk virksomhet som bidrar til ett miljømål eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke orsaker betydelig skade for noe annet miljømål eller sosialt mål og at investeringsobjektene følger praksis for god styring. EU-taxonomien er ett klassifiseringssystem som legges fram i forordning (EU) 2020/ 852, der det fastsettes en forteckning over miljømæssigt hållbara økonomiske virksomheter. Forordningen faststiller ikke noen forteckning over sosialt hållbara økonomiske virksomheter. Hållbara investeringar med ett miljømål kan vara förenliga med kraven i taxonomen eller inte



Miljörelaterade och/ eller sociala egenskaper

Hade denna finansielle produkt ett mål for hållbar investering?



Ja



Nei

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljømål:**

☐ i økonomiske virksomheter som anses vara miljømæssigt hållbara enligt EU-taxonomen

☐ i økonomiske virksomheter som ikke anses vara miljømæssigt hållbara enligt EU- taxonomen

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett sosialt mål:**

☐ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den ikke hadde en hållbar investering som sitt mål, hadde den en andel på ____ % hållbara investeringar

☐ med ett miljømål i økonomiske virksomheter som anses vara miljømæssigt hållbara enligt EU-taxonomen

☐ med ett miljømål i økonomiske virksomheter som ikke anses vara miljømæssigt hållbara enligt EU-taxonomen

☐ med ett sosialt mål

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde ikke några hållbara investeringar**

I hvilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansielle produkt?

De miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produkter fremmer, ble oppnådd som følger;

- Det ble ikke investert i selskaper som har vært involvert i uakseptable brudd på internasjonalt proklamerte menneskerettigheter
- Det ble ikke investert i selskaper som har vært involvert i uakseptable brudd på internasjonalt anerkjente arbeidsstandarder
- Det ble ikke investert i selskaper som har vært involvert i uakseptable brudd på korrupsjon i alle slags former, inkludert utpressing og bestikkelser
- Det ble ikke investert i selskaper som er involvert i kontroversielle våpen
- Det ble ikke investert i selskaper som er involvert i produksjon av tobakk
- Det ble ikke investert i selskaper som er involvert i produksjon av pornografisk materiale
- Det er ikke investert i selskaper som har mer enn 10% av omsetningen knyttet til kull eller kullbasert energi

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

- Det er i perioden ikke investert i selskaper som er involvert i produksjon av tobakk
- Det er i perioden ikke investert i selskaper som har mer enn 10% av omsetningen knyttet til kull eller kullbasert energi
- Det ble i perioden ikke investert i selskaper som er involvert i produksjon av pornografisk materiale
- Det er i perioden ikke investert i selskaper som er involvert i kontroversielle våpen
- Det ble i perioden ikke investert i selskaper som ikke overholder FN's Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper
- Det er i perioden ikke identifisert noen tilfeller av alvorlige spørsmål og hendelser knyttet til menneskerettigheter

Hållbarhetsindikatorer mäter oppnåendet av de miljørelaterade eller sociala egenskaperna som den finansielle produkten främjar.

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Bærekraftsindikatorerne hadde samme resultat i forrige periode .



Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer («PAI») er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. FIRST Fondene tar hensyn til PAI på foretaksnivå ved å rapportere utviklingen på indikatorene og iverksette tiltak for å begrense de negative konsekvensene. PAI erklæringen er tilgjengelig på www.firstfondene.no.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer blant annet ved å implementere screening av porteføljene mot kontroversielle våpen, som er obligatorisk indikator nr 14. Ingen investeringer ble i perioden gjort i selskaper som er involvert i kontroversielle våpen. Fondet tar hensyn til menneskerettigheter, og screener mot antall identifiserte tilfeller av alvorlige spørsmål og hendelser knyttet til menneskerettigheter. Ingen investeringer ble i perioden gjort i selskaper med identifiserte tilfeller av alvorlige spørsmål og hendelser knyttet til menneskerettigheter.

Fondet tar hensyn til korrupsjon og screener mot tilfeller av utilstrekkelige tiltak for å håndtere brudd på standarder om bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser. I perioden er det investert i to selskaper som bryter med dette prinsippet. Selskapene utgjorde 13.38% av fondets verdier.

Det er ikke truffet noen tiltak da foretaket ikke har vurdert tilfellene som uakseptable eller alvorlige.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utslipp av växthusgaser	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	16,91
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	154,03
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	402,68
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	170,94
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	573,62
2	Klimatpåverkan	Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	5,74
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	105,13
4	Exponering mot bolag som är verksamma inom fossilbränsle sektoren	%-andel av portefølje	-
5	Andelkonsumtion og produktion av icke-förnybar energi	%-andel förbruk av icke förnybar energi	46,99
		%-andel produktion av icke förnybar energi	-
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med hög klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Byggverksamhet (GWh/EURm)	-
		Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm)	-
		Tillverkning (GWh/EURm)	-
		Utvinning av mineral (GWh/EURm)	-
		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	0,57

		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Verksamhet som har negativ effekt på områden som är känsliga för biologisk mångfald	%-andel av portefølj	-
8	Utslipp til vatten	t/EURm	
9	Andel farligt avfall och radioaktivt avfall	t/EURm	-
10	Bristande etterlevnad av principerna i FNsGlobal Compact initiativ och OECDs riktlinjer for multinationella bolag	%-andel av portefølj	-
11	Inga processer og ingen struktur for at overvaka etterlevnaden av FNs Global Compact-prinsiper och OECDs riktlinjer for multinationella bolag	%-andel av portefølj	83,20
12	Ojusterte lønneskillnader mellom kvinner och män	%	
13	Könsmångfald i styrelsen	%-andel kvinner i styrelsen	28,49
14	Exponering for kontroversielle vapen truppminor, klusterammunition, eller kemiske och biologiske vapen)	%-andel av portefølj	-
15	Investeringar i företag utan åtgärder for att hantera brott mot standarder om bekämpfung av korruption och mutor	%-andel av portefølje	14,62
16	Antal identifiserte fall av allvarlige spørsmål och hendelser knyttede til menneskelige rettigheter	%-andel av portefølje	-



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är:
01.01.2024 –
31.12.2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Sagax B	Fastighet	14,0 %	Sverige
Balder B	Fastighet	10,0 %	Sverige
Cibus	Fastighet	9,6 %	Sverige
NP3 Fastigheter	Fastighet	8,5 %	Sverige
Nyfosa	Fastighet	7,9 %	Sverige
Wihlborgs	Fastighet	6,9 %	Sverige
Fastighetsbolaget Emilshus	Fastighet	5,5 %	Sverige
Swedish Logistics Property	Fastighet	5,2 %	Sverige
Stenhus Fastigheter i Norden	Fastighet	5,2 %	Sverige
Brinova	Fastighet	5,1 %	Sverige
Catena	Fastighet	5,1 %	Sverige
Public Property Invest	Fastighet	5,0 %	Sverige
Diös Fastigheter	Fastighet	4,5 %	Sverige
K-Fast Holding	Fastighet	4,1 %	Sverige
Olav Thon	Fastighet	2,6 %	Sverige
Summa 15 störste investeringar		99,06 %	

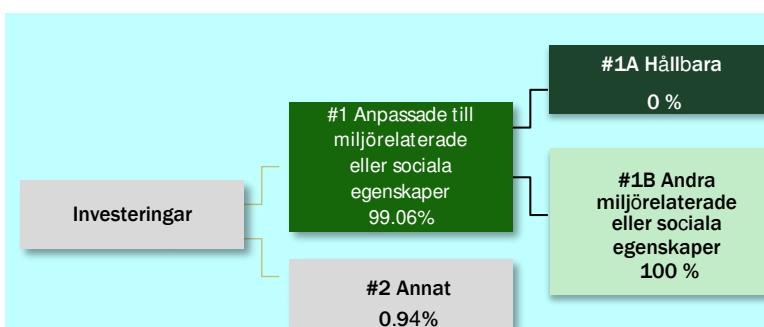


Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Alle fondets investeringar omfattas av FIRST Fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av bærekraftsrisiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

#2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar..

- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% Tillgångar	Intäkter kopplade till fossilt bränsle (J N)
Fastighet	99.06 %	N
Summa sektorer inte kopplade til fossilt bränsle	99.06 %	
Summa sektorer kopplade till fossilt brensele		0,00 %

Återstående investeringar är bankinsättningar.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Möjliggörande

verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter

är verksamheter där lågutsläppsalternativ ännu inte är tillgängliga, och som bland annat har utsläppsnivåer för klimatgaser som motsvarar de bästa prestationerna.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

-Omsättning

återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.

- Kapitalutgifter

visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

-Driftsutgifter

återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

- **Investerar den finansiella produkten i verksamheter kopplade till fossilgas och/ eller kärnkraft som är förenliga med EU:s taxonomi?**

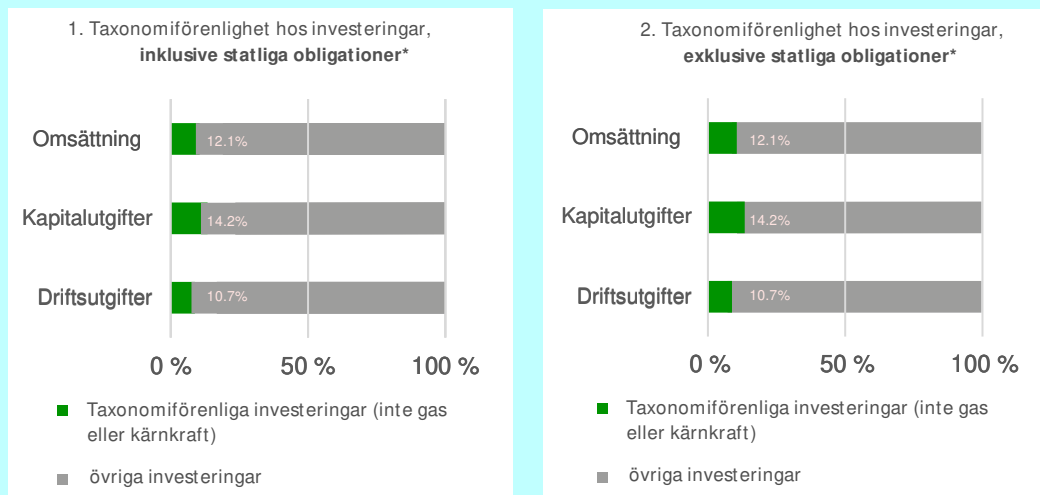
☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnkraft

☒ Nei

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin.

Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

	Möjliggörande verksamheter	Omställningsverksamheter
Omsättning	0.0 %	0.0 %
Kapitalutgifter	0.1 %	0.0 %
Driftsutgifter	0.0 %	0.0 %

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Investeringar förenliga med EU-taxonomin	2024	2023
Omsättning	12.1 %	17.0 %
Kapitalutgifter	14.2 %	20.2 %
Driftsutgifter	10.7 %	14.5 %



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

De investeringar som är medtagna under "Annat" är bankinsättningar.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Inga investeringar tillåts om de inte uppfyller kraven i riktlinjerna för ansvarsfulla investeringar. Det vill säga att alla investeringar måste godkännas innan de tillåts, och investeringen kommer inte att tillåtas om de är i konflikt med riktlinjerna för ansvarsfulla investeringar. Investeringarna kommer att fortlöpande bedömas gentemot potentiella nya moment som dyker upp under perioden för att säkerställa att de uppfyller kraven på miljömässiga och sociala egenskaper.

Mall som avser regelbundne opplysninger for de finansielle produkter som avses i artikkel 8 punktene 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/ 2088 og artikkel 6 første stykket i forordning (EU) 2020/ 852

Produktnamn: FIRST Veritas

Lei-nummer: 54930QJJF8HHHB5HW53

Hållbar investering: en investering i økonomisk virksomhet som bidrar til ett miljømål eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke orsaker betydelig skade for noe annet miljømål eller sosialt mål og at investeringsobjektene følger praksis for god styring. EU-taxonomien er et klassifiseringssystem som legges fram i forordning (EU) 2020/852, der det fastsettes en forteckning over miljømæssigt hållbare økonomiske virksomheter. Forordningen faststiller ikke noen forteckning over sosialt hållbare økonomiske virksomheter. Hållbare investeringar med ett miljømål kan vere forenlige med kravene i taxonomen eller inte



Miljørelaterede og/ eller sociale egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål for hållbar investering?



Ja



Nei

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljømål:**

☐ i økonomiske virksomheter som anses vere miljømæssigt hållbare enligt EU-taxonomen

☐ i økonomiske virksomheter som ikke anses vere miljømæssigt hållbare enligt EU- taxonomen

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett sosialt mål:**

☐ Den främjade **miljørelaterade och sociala egenskaper** och även om den ikke hadde en hållbar investering som sitt mål, hadde den en andel på ____ % hållbare investeringar

☐ med ett miljømål i økonomiske virksomheter som anses vere miljømæssigt hållbare enligt EU-taxonomen

☐ med ett miljømål i økonomiske virksomheter som ikke anses vere miljømæssigt hållbare enligt EU-taxonomen

☐ med ett sosialt mål

☒ Den främjade miljørelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde ikke några hållbare investeringar**

I hvilken utsträckning främjades de miljørelaterade och/eller sociale egenskaperna av denna finansiella produkt?

De miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produkter fremmer, ble oppnådd som følger;

- Det ble ikke investert i selskaper som har vært involvert i uakseptable brudd på internasjonalt proklamerte menneskerettigheter
- Det ble ikke investert i selskaper som har vært involvert i uakseptable brudd på internasjonalt anerkjente arbeidsstandarder
- Det ble ikke investert i selskaper som har vært involvert i uakseptable brudd på korrupsjon i alle slags former, inkludert utpressing og bestikkelser
- Det ble ikke investert i selskaper som er involvert i kontroversielle våpen
- Det ble ikke investert i selskaper som er involvert i produksjon av tobakk
- Det ble ikke investert i selskaper som er involvert i produksjon av pornografisk materiale
- Det er ikke investert i selskaper som har mer enn 10% av omsetningen knyttet til kull eller kullbasert energi

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

- Det er i perioden ikke investert i selskaper som er involvert i produksjon av tobakk
- Det er i perioden ikke investert i selskaper som har mer enn 10% av omsetningen knyttet til kull eller kullbasert energi
- Det ble i perioden ikke investert i selskaper som er involvert i produksjon av pornografisk materiale
- Det er i perioden ikke investert i selskaper som er involvert i kontroversielle våpen
- Det ble i perioden ikke investert i selskaper som ikke overholder FN's Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper
- Det er i perioden ikke identifisert noen tilfeller av alvorlige spørsmål og hendelser knyttet til menneskerettigheter

Hållbarhetsindikatorer måter oppnåendet av de miljørelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Bærekraftsindikatorerne hadde samme resultat i forrige periode .



Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer («PAI») er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. FIRST Fondene tar hensyn til PAI på foretaksnivå ved å rapportere utviklingen på indikatorene og iverksette tiltak for å begrense de negative konsekvensene. PAI erklæringen er tilgjengelig på www.firstfondene.no.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer blant annet ved å implementere screening av porteføljene mot kontroversielle våpen, som er obligatorisk indikator nr 14. Ingen investeringer ble i perioden gjort i selskaper som er involvert i kontroversielle våpen. Fondet tar hensyn til menneskerettigheter, og screener mot antall identifiserte tilfeller av alvorlige spørsmål og hendelser knyttet til menneskerettigheter. Ingen investeringer ble i perioden gjort i selskaper med identifiserte tilfeller av alvorlige spørsmål og hendelser knyttet til menneskerettigheter.

Fondet tar hensyn til korrupsjon og screener mot tilfeller av utilstrekkelige tiltak for å håndtere brudd på standarder om bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser. I perioden er det investert i to selskaper som bryter med dette prinsippet. Selskapene utgjorde 13.38% av fondets verdier.

Det er ikke truffet noen tiltak da foretaket ikke har vurdert tilfellene som uakseptable eller alvorlige.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utslipp av växthusgaser	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	467,75
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	130,84
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	35 664,69
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	598,59
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	36 263,28
2	Klimatpåverkan	Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	267,43
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	856,67
4	Exponering mot bolag som är verksamma inom fossilbränsle sektoren	%-andel av portefølje	-
5	Andelkonsumtion og produktion av icke-förnybar energi	%-andel förbruk av icke förnybar energi	44,02
		%-andel produktion av icke förnybar energi	9,80
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med hög klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Byggverksamhet (GWh/EURm)	0,10
		Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm)	-
		Tillverkning (GWh/EURm)	0,04
		Utvinning av mineral (GWh/EURm)	-
		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	-

		Transport & magasinering (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avloppsrenning, avfallshandtering och sanering (GWh/EURm)	-
		Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm)	0,05
7	Verksamhet som har negativ effekt på områden som är känsliga för biologisk mångfald	%-andel av portfölj	-
8	Utsläpp till vatten	t/EURm	
9	Andel farligt avfall och radioaktivt avfall	t/EURm	0,03
10	Bristande efterlevnad av principerna i FNs Global Compact initiativ och OECDs riktlinjer för multinationella bolag	%-andel av portfölj	-
11	Inga processer og ingen struktur för att övervaka efterlevnaden av FNs Global Compact-principer och OECDs riktlinjer för multinationella bolag	%-andel av portfölj	66,94
12	Ojusterade löneskillnader mellan kvinnor och män	%	
13	Könsmångfald i styrelsen	%-andel kvinnor i styrelsen	39,85
14	Exponering för kontroversiella vapen, truppminor, klusterammunition, eller kemiska och biologiska vapen)	%-andel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan åtgärder för att hantera brott mot standarder om bekämpning av korruption och mutor	%-andel av portfölj	6,09
16	Antal identifierade fall av allvarliga frågor och händelser kopplade till mänskliga rättigheter	%-andel av portfölje	-



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är:
01.01.2024 – 31.12.2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Avanza	Finans	9,9 %	Sverige
Novo Nordisk	Hälsovård	8,7 %	Danmark
Evolution	Sällanköpsvaror och -tjänster	8,0 %	Sverige
Bouvet	Informasjonsteknik	7,8 %	Norge
Bahnhof	Teleoperatörer	7,5 %	Sverige
Pandora	Sällanköpsvaror och -tjänster	7,1 %	Danmark
Paradox Interactive	Teleoperatörer	6,6 %	Sverige
Admicom	Informasjonsteknik	5,6 %	Finland
Biogaia	Hälsovård	5,3 %	Sverige
Veidekke	Industrivaror och -tjänster	4,6 %	Norge
Atlas Copco	Industrivaror och -tjänster	4,3 %	Sverige
Coloplast	Hälsovård	4,2 %	Danmark
Betsson	Sällanköpsvaror och -tjänster	4,2 %	Sverige
AF-gruppen	Industrivaror och -tjänster	4,1 %	Norge
Nordnet	Finans	4,0 %	Sverige
Summa 15 största investeringar		91,9 %	

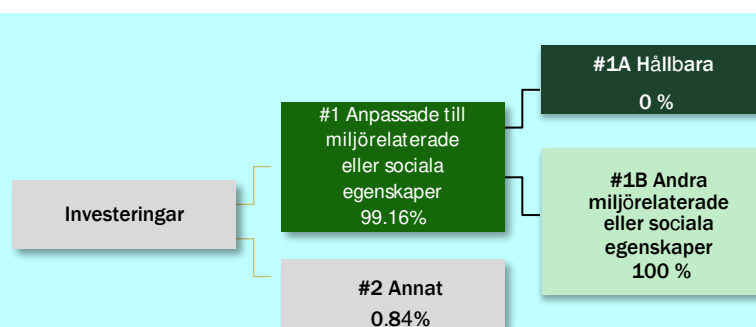


Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Alle fondets investeringer omfattes av FIRST Fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av bærekraftsrisiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Anpassade till miljorelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljorelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

#2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljorelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljorelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar..

- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% Tillgångar	Intäkter kopplade till fossilt bränsle(J/N)
Finans	13.9 %	N
Hälsovård	18.1 %	N
Sällanköpsvaror och tjänster	19.3 %	N
Informasjonsteknik	13.4 %	N
Teleoperatörer	14.1 %	N
Industrivaror och tjänster	16.8 %	N
Dagligvaror	3.6 %	N
Summa sektorer inte kopplade til fossilt bränsle	99.2 %	
Summa sektorer kopplade till fossilt bränsle		0.0 %

Återstående investeringar är bankinsättningar.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Möjliggörande

verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter

är verksamheter där lågutsläppsalternativ ännu inte är tillgängliga, och som bland annat har utsläppsnivåer för klimatgaser som motsvarar de bästa prestationerna.

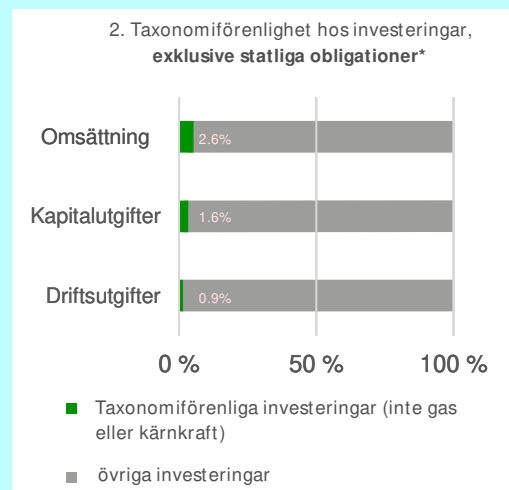
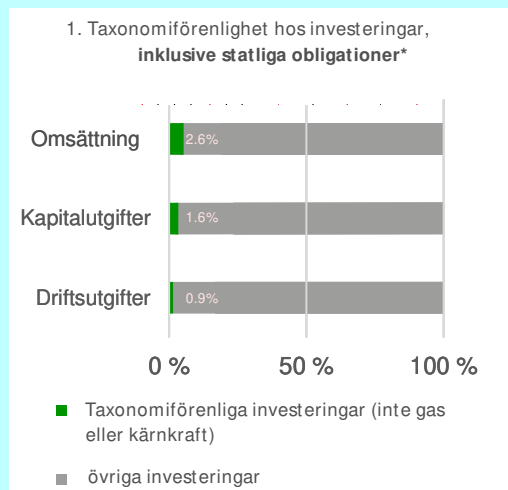
- **Investerar den finansiella produkten i verksamheter kopplade till fossilgas och/ eller kärnkraft som är förenliga med EU:s taxonomi?**

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnkraft

☒ Nei

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

	Möjliggörande verksamheter	Omställningsverksamheter
Omsättning	1.4 %	0.0 %
Kapitalutgifter	0.0 %	0.0 %
Driftsutgifter	0.0 %	0.0 %

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Investeringar förenliga med EU-taxonomin	2024	2023
Omsättning	2.6 %	2.8 %
Kapitalutgifter	1.6 %	1.9 %
Driftsutgifter	0.9 %	1.0 %

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

-Omsättning

återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.

- Kapitalutgifter

visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

-Driftsutgifter

återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

De investeringar som är medtagna under "Annat" är bankinsättningar.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Inga investeringar tillåts om de inte uppfyller kraven i riktlinjerna för ansvarsfulla investeringar. Det vill säga att alla investeringar måste godkännas innan de tillåts, och investeringen kommer inte att tillåtas om de är i konflikt med riktlinjerna för ansvarsfulla investeringar. Investeringarna kommer att fortlöpande bedömas gentemot potentiella nya moment som dyker upp under perioden för att säkerställa att de uppfyller kraven på miljömässiga och sociala egenskaper.