

FIRST Fondene AS

Halvårsrapport 2026

30. juni



Kilde: FIRST Fondene AS

FIRST Fondene AS

Halvårsrapport 2026

Verdipapirfondene

FIRST Global Focus

FIRST Opportunities

FIRST Nordic Real Estate

FIRST Veritas

FIRST Impact

FIRST High Yield

FIRST High Yield (SEK)

FIRST Yield

FIRST AllWeather

FIRST Liquidity



Oppsummering 1. halvår 2026

Organisasjon og forvaltningsfilosofi

FIRST Fonden AS er en aktiv forvalter av norske aksje- og rentefond. I tillegg forvalter vi kombinasjonsfondet FIRST AllWeather. Forvaltningen i FIRST Fondene er basert på fundamental analyse, og det gjøres klare investeringsvalg i fondene med sikte på å gi deg som andelseier en god absolutt og relativ avkastning. Vi har totalt 16 ansatte.

Forvaltningsresultater

Tabellen nederst på siden oppsummerer forvaltningsresultatene for 1. halvår og tidligere. Halvåret karakteriseres av stigende internasjonale aksjemarkeder samt en mer avmålt utvikling i Norge. Dette er reflektert også i fondenes avkastningsresultater. Avkastningen i de ulike fondene relativt til referanseindekser varierer, men kan gjennomgående karakteriseres som tilfredsstillende. Som alltid bør forvaltningsresultater vurderes over en lengre tidsperiode.

Markedsutvikling

Første halvår var i stor grad preget av to temaer – konflikten i Iran og investeringene innenfor kunstig intelligens. Markedsaktører så ganske raskt gjennom utfordringene med de stigende oljeprisene i kjølevannet av USAs operasjoner mot Iran. Investeringene innenfor kunstig intelligens fortsatte med uforminsket styrke og ga grobunn for en generell optimisme i markedene. Disse investeringene bidro også til at veksten særlig i amerikansk økonomi var god i 1. halvår.

Fond og index	Siste mnd.	Hittil i år	2025	2024	2023	2022	2021
FIRST Global Focus	-0.4 %	-14.0 %	33.0 %	22.5 %	21.4 %	4.3 %	34.5 %
MSCI verdensindeksen i NOK	6.2 %	9.1 %	31.4 %	31.4 %	25.9 %	-8.7 %	22.1 %
FIRST Opportunities	-7.0 %	0.1 %	21.0 %	22.9 %	17.0 %	-14.7 %	27.4 %
OSESX	-4.8 %	5.2 %	4.9 %	4.9 %	12.8 %	-1.8 %	18.6 %
FIRST Nordic Real Estate	-3.5 %	-12.5 %	1.9 %	7.7 %	29.0 %	-40.4 %	42.3 %
VINX Real Estate i NOK	-2.8 %	-15.6 %	0.2 %	0.2 %	21.9 %	-41.7 %	31.3 %
FIRST Veritas	2.5 %	-15.0 %	20.9 %	20.9 %	28.3 %	-14.2 %	5.9 %
VINX Benchmark Cap NI i NOK	3.3 %	4.2 %	7.4 %	7.4 %	20.7 %	-12.9 %	23.6 %
FIRST Impact	-1.4 %	0.1 %	24.2 %	11.9 %	27.2 %	-4.4 %	10.4 %
MSCI verdensindeksen i NOK	6.2 %	9.1 %	31.4 %	31.4 %	25.9 %	-8.7 %	22.1 %
FIRST AllWeather J	0.7 %	1.7 %	8.4 %	11.3 %	9.7 %	-1.8 %	11.2 %
FIRST AllWeather I	0.7 %	1.5 %	8.0 %	11.0 %	9.4 %	-2.2 %	10.7 %
FIRST AllWeather A	0.7 %	1.4 %	7.8 %	10.8 %	9.0 %	-2.4 %	10.4 %
Referanseindeks	1.7 %	6.1 %	14.9 %	14.9 %	13.3 %	-3.5 %	10.1 %
FIRST High Yield	0.9 %	4.5 %	6.7 %	16.3 %	12.3 %	6.5 %	10.8 %
FIRST Yield	0.6 %	1.3 %	5.1 %	7.8 %	6.8 %	3.4 %	2.3 %
FIRST Liquidity	0.4 %	2.2 %	4.9 %	5.2 %	4.6 %	1.7 %	0.6 %

FIRST Global Focus

Forvaltningsstrategi

FIRST Global Focus består av en fokusert portefølje av aksjer som vi mener over tid vil gi et bedre risikojustert avkastningspotensial enn MSCI Verdensindeksen i NOK. Fondet er et såkalt UCITS-fond, hvor maksimal posisjonsstørrelse kan være 10 % og summen av alle enkeltposisjoner over 5 % ikke må utgjøre mer enn 40 % av totalt AUM. Fondet må forventes å ha relativt store svingninger i forhold til sin referanseindeks. Fondet passer godt for investorer som ønsker en aktivt forvaltet og begrenset portefølje av internasjonale aksjer som et alternativ til å drive egen forvaltning. Vi har som mål at fondet over tid skal kunne gi en markert meravkastning i forhold til referanseindeksen.

Porteføljekommentar

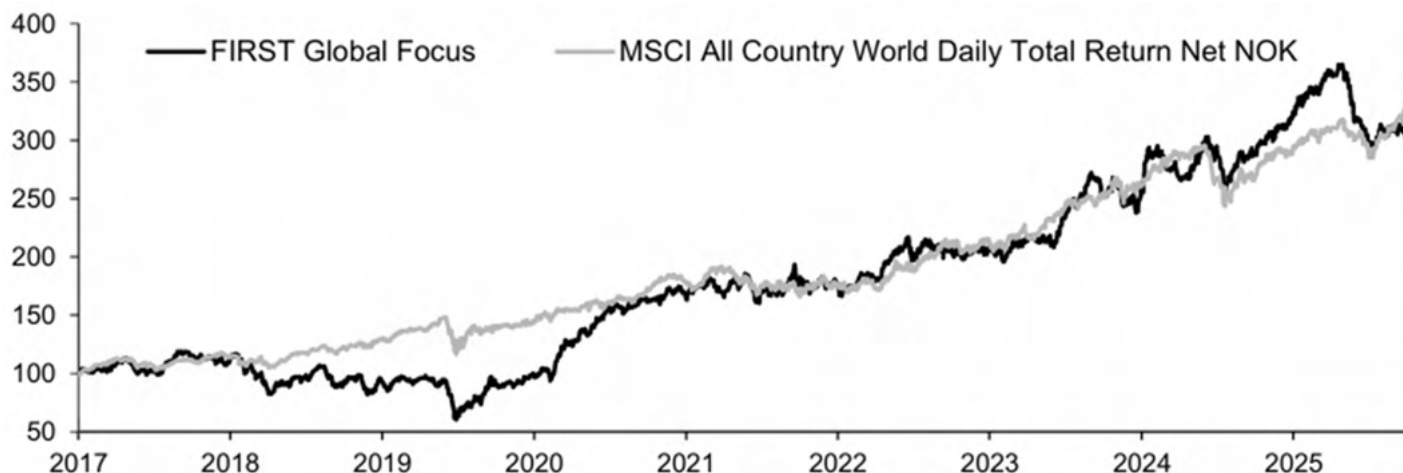
FIRST Global Fokus hadde i 1. halvår en negativ avkastning på 14.0% sammenlignet med fondets referanseindeks MSCI All Country World Daily Total Return Net målt i NOK som hadde en avkastning på 9.1%. Mindreavkastningen per 30.06 skyldes hovedsakelig en negativ utvikling i fondets posisjoner innen software og IT konsulenter samt eksponeringen mot kinesiske aksjer som hadde en svak utvikling i første halvår. Tross den svake kursutviklingen i flere av porteføljeselskapene så har den finansielle og operasjonelle utviklingen vært god, og på linje med våre forventninger. Reprisingen skyldtes derfor i stor grad en multiplikontraksjon hvor flere av selskapene prises på rekordlave nivåer tross gode forutsetninger for fortsatt lønnsom vekst. Vår vurdering er at den fundamentale verdien av porteføljen fremstår som betydelig høyere enn hva markedet var villig til å prise inn ved halvårsskiftet.

FIRST Global Focus Pr 30.06.2026

	Klasse A	Klasse B
Oppstart	15.09.2017	01.03.2024
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr	35 000 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %	0,90 %
Suksesshonorar	JA*	JA*
Utstedte andeler	563 435	306 845
Andelskapital	1 722 044 549	948 159 728
Basiskurs	3056,3297	3090,0317
Innløsningskurs	3056,3297	3090,0317
ISIN nummer	NO0010802556	NO0013107565
Forv.honorar 1. halvår 2026	13 021 930 kr	4 413 094 kr
Kurtasje 1. halvår 2026	675 952 kr	
Depotomk. 1. halvår 2026	21 940 kr	

*- Honoraret beregnes til 20 % av fondets avkastning etter forvaltningshonorar og utover referanseindeksen. Avkastningsbasert honorar beregnes og akkumuleres daglig og betales årlig etterskuddsvis. Honoraret akkumuleres kun hvis fondets avkastning utover referanseindeksen er den høyeste innenfor hvert kalenderår

Samlet årlig forvaltningshonorar: for andelsklasse A: minimum 1,25% og maksimalt 3.75%, for andelsklasse B: minimum 0.90% og maksimalt 3.40. Høyvannmerke.



Verdipapirfondet FIRST Global Focus 30. Juni 2026

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	1743 500	HKD	Hong Kong	51.05	109 171 294	112 325 162	3 153 868	4.21%	0.01%
China Life Insurance Company	1655 950	HKD	Hong Kong	26.66	49 459 296	55 714 305	6 255 009	2.09%	0.01%
Norion Bank AB	43 625	SEK	Stockholm	60.50	2 964 252	2 698 433	-265 819	0.10%	0.02%
Raiffeisen Bank International AG	108 825	EUR	Vienna	55.60	30 907 248	68 447 539	37 540 351	2.56%	0.03%
Sum bank/finans/forsikring	3 551 900				192 502 090	239 185 500	46 683 409	8.96 %	
Magnora Data Center ASA	1111 367	NOK	Oslo Børs	12.44	14 447 771	13 823 183	-624 588	0.52%	1.11%
Ocean Geo-Loop	2 150 731	NOK	Oslo Børs	0.47	36 056 506	1010 844	-35 045 662	0.04%	1.42%
China State Construction	1770 000	HKD	Hong Kong	6.37	21 667 795	15 569 168	-6 098 627	0.58%	0.03%
Boliden AB	20 494	SEK	Stockholm	549.60	10 190 522	11 515 805	1 325 283	0.43%	0.01%
Rexel SA	263 994	EUR	Paris	38.03	79 444 339	113 573 010	34 128 670	4.25%	0.09%
Cie de Saint-Gobain	40 500	EUR	Paris	78.66	32 271 369	36 038 252	3 766 883	1.35%	0.01%
Sum industri og materialer	5 357 086				194 078 302	191 530 261	-2 548 041	7.17 %	
Daqo New Energy Corp	138 289	USD	New York	13.13	30 897 589	17 970 507	-12 927 083	0.67%	0.20%
Green Cap	913 239	NOK	Oslo Børs	0.49	30 119 755	447 487	-29 672 268	0.02%	0.28%
Sum energi og oljeservice	1 051 528				61 017 345	18 417 994	-42 599 351	0.69 %	
Centene Corp	81 400	USD	New York	64.02	32 156 109	51 576 045	19 419 936	1.93%	0.02%
HCA Healthcare Inc	23 402	USD	New York	386.56	84 775 233	89 531 909	4 756 677	3.35%	0.01%
Molina Healthcare Inc	95 550	USD	New York	228.27	152 981 177	215 867 613	62 886 436	8.08%	0.18%
UnitedHealth Group Inc	22 495	USD	New York	417.21	73 999 602	92 884 546	18 884 944	3.48%	0.00%
Sum helse	222 847				343 912 120	449 860 112	105 947 992	16.85 %	
Anta Sports Products Ltd.	915 000	HKD	Hong Kong	71.05	91 089 923	82 043 567	-9 046 357	3.07%	0.00%
Midea Group Co Ltd	1216 200	HKD	Hong Kong	82.60	126 765 313	126 778 147	12 835	4.75%	0.02%
Meituan	972 700	HKD	Hong Kong	68.50	130 251 028	84 086 997	-46 164 031	3.15%	0.02%
Autohome Inc	304 885	USD	New York	18.81	68 813 501	56 758 749	-12 054 753	2.13%	0.26%
Alibaba Group Holding Ltd	135 550	USD	New York	95.59	164 086 579	128 238 947	-35 847 633	4.80%	0.01%
Greggs PLC	970 429	GBP	London	16.01	217 417 522	204 033 983	-13 383 539	7.64%	0.95%
JD.com Inc	655 717	USD	NASDAQ/Ngs	25.41	222 236 933	164 870 745	-57 366 188	6.17%	0.02%
Puma SE	157 211	EUR	Xetra	26.26	45 286 102	46 701 669	1 415 568	1.75%	0.11%
Vistry Group PLC	1745 000	GBP	London	2.57	67 392 020	58 803 001	-8 589 019	2.20%	0.53%
Sum konsumvarer	7 072 692				1 133 338 922	952 315 805	-181 023 117	35.66 %	
Tencent Holdings Ltd	157 850	SEK	Hong Kong	429.80	105 859 584	85 619 040	-20 240 544	3.21%	0.00%
Accenture Plc	62 650	SEK	New York	123.22	146 415 793	76 405 760	-70 010 033	2.86%	0.01%
Adobe Inc	67 030	SEK	NASDAQ/Ngs	203.16	207 878 033	134 776 875	-73 101 158	5.05%	0.02%
Globant SA	331 850	SEK	New York	28.46	208 751 233	93 456 254	-115 294 979	3.50%	0.77%
Sopra Steria Group	38 140	SEK	Paris	139.60	63 262 858	60 231 109	-3 031 749	2.26%	0.20%
Softwareone Holding AG	976 651	SEK	Oslo Børs	7.82	78 636 315	93 688 882	15 052 567	3.51%	0.44%
Sum teknologi	1 634 171				810 803 816	544 177 920	-266 625 896	20.38 %	
Orsted AS	560 375	SEK	Copenhagen	146.80	108 497 839	124 505 126	16 007 287	4.66%	0.04%
Sum utility	560 375				108 497 839	124 505 126	16 007 287	4.66 %	
Fastighets AB Balder (publ)	567 295	SEK	Stockholm	51.80	37 978 461	30 044 125	-7 934 337	1.13%	0.05%
K-Fast Holding AB (publ)	2 122 799	SEK	Stockholm	9.99	37 779 953	21 681 793	-16 098 160	0.81%	0.86%
Sum eiendom	2 690 094				75 758 414	51 725 918	-24 032 496	1.94 %	
Sum portefølje	22 140 693				2 919 908 848	2 571 718 635	-348 190 212	96.31 %	
Sum verdipapirer					2 919 908 848	2 571 718 635	-348 190 212	96.31%	
Ordinære bankinnskudd						45 342 571		1.70%	
Andre fordringer						55 899 380		2.09%	
gjeld						-2 756 309		-0.10%	
Sum andelskapital						2 670 204 277		100.00 %	

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

FIRST Opportunities

Forvaltningsstrategi

Verdipapiret FIRST Opportunities er et norsk UCITS fond. FIRST Opportunities investerer i attraktive og robuste selskaper med hovedvekt på mindre og mellomstore selskaper på Oslo Børs. Fondet er godt diversifisert både på selskaper og sektorer. Små- og mellomstore selskaper har historisk gitt en bedre avkastning enn store selskaper over lengre tidsperioder, og fondet gir en eksponering mot denne faktoren. De små og mellomstore selskapene har også mindre grad av analysedekning enn de store, og i forvaltningen av FIRST Opportunities benyttes derfor forvalterens egenanalyse av investeringsobjektene i stor grad. Den begrensede analysedekningen kan gi større grad av feilprising og større mulighet for meravkastning i de små- og mellomstore selskapene.

Porteføljekommentar

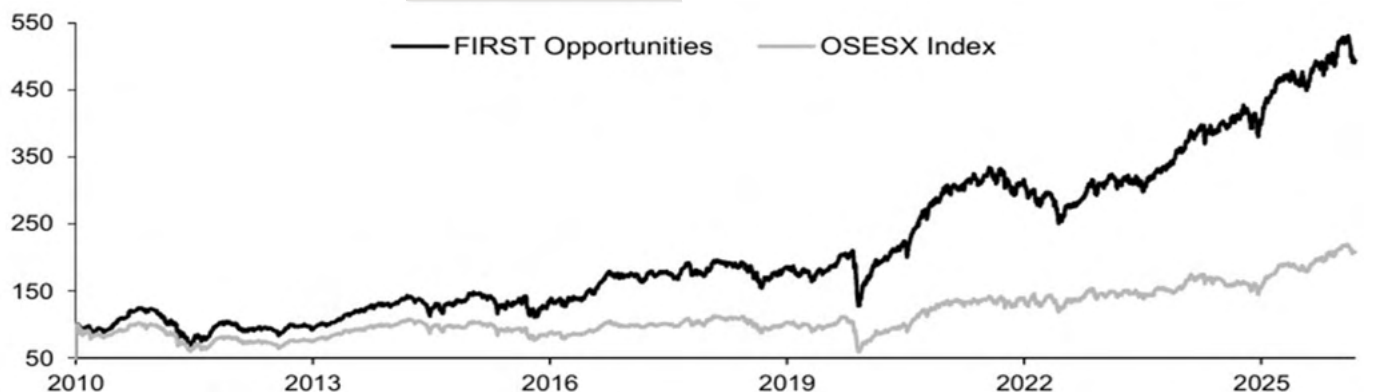
FIRST Opportunities hadde 1. halvår en avkastning på 0,1 %. Dette var 5,2 % svakere enn fondets referanseindeks OSESX (Oslo Børs Small Cap Index).

Fondets beste aksjer i 1. halvår var Magnora Data Center, AKER og Kitron. Mens porteføljens svakeste aksjer var Envipco, Link Mobility og Appear. Porteføljen består gjennomgående av selskaper med solide balanser og inneholder rundt 25 selskaper.

FIRST Opportunities	Pr 30.06.2026
Oppstart	01.01.2022
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,65 %
Suksesshonorar	JA*
Utstedte andeler	173 385
Andelskapital	856 217 249
Basiskurs	4938,2436
Innløsningskurs	4938,2436
ISIN nummer	NO0011073835
Forv. Honorar 1 halvårs 2026	7 588 525 kr
Kurtasje 1. halvår 2026	616 058 kr
Depotomk. 1. halvår 2026	23 295 kr

*- Honoraret beregnes til 20 % av fondets avkastning etter forvaltningshonorar og utover referanseindeksen.

Avkastningsbasert honorar beregnes og akkumuleres daglig og betales årlig etterskuddsvis. Honoraret akkumuleres kun hvis fondets avkastning utover referanseindeksen er den høyeste innenfor hvert kalenderår. Totalt årlig forvaltningshonorar er begrenset til maksimalt 5,00 % og minimum 1,65 %.



Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
ABG Sundal Collier Holding ASA	4 580 568	NOK	Oslo Børs	7.11	29 688 642	32 567 838	2 879 196	3.80 %	0.87 %
Sum bank/finans/forsikring	4 580 568				29 688 642	32 567 838	2 879 196	3.80 %	
AF Gruppen ASA	167 000	NOK	Oslo Børs	193.40	24 235 173	32 297 800	8 062 627	3.77 %	0.16 %
Borregaard ASA	160 000	NOK	Oslo Børs	149.00	26 980 551	23 840 000	-3 140 551	2.78 %	0.16 %
Endúr ASA	356 372	NOK	Oslo Børs	111.40	21 238 769	39 699 841	18 461 072	4.64 %	0.94 %
Envipco Holding NV	225 491	NOK	Amsterdam	40.95	14 066 591	9 233 856	-4 832 735	1.08 %	0.39 %
Hexagon Composites ASA	1 500 000	NOK	Oslo Børs	8.55	15 688 765	12 817 500	-2 871 265	1.50 %	0.45 %
Kitron ASA	230 000	NOK	Oslo Børs	106.70	8 712 175	24 541 000	15 828 825	2.87 %	0.12 %
Multiconsult ASA	176 072	NOK	Oslo Børs	145.00	26 403 201	25 530 440	-872 761	2.98 %	0.64 %
Norbit ASA	280 000	NOK	Oslo Børs	169.20	54 524 223	47 376 000	-7 148 223	5.53 %	0.44 %
Sentia AS	530 000	NOK	Oslo Børs	77.00	31 082 552	40 810 000	9 727 448	4.77 %	0.53 %
Sum industri og råvarer	3 624 935				222 932 000	256 146 437	33 214 437	29.92 %	
Aker ASA	30 000	NOK	Oslo Børs	1 148.00	23 958 277	34 440 000	10 481 723	4.02 %	0.04 %
Constellation Oil Services Holding S.A.	145 000	NOK	Oslo Børs	131.00	20 075 526	18 995 000	-1 080 526	2.22 %	0.17 %
General Ocean AS	750 000	NOK	Oslo Børs	19.80	15 750 000	14 850 000	-900 000	1.73 %	0.39 %
MAGNORA ASA	1 000 000	NOK	Oslo Børs	24.00	24 934 796	24 000 000	-934 796	2.80 %	1.50 %
Odffell Drilling Ltd	572 000	NOK	Oslo Børs	83.80	33 619 551	47 933 600	14 314 049	5.60 %	0.24 %
Sum energi og oljeservice	2 497 000				118 338 149	140 218 600	21 880 451	16.38 %	
Bohus ASA	499 049	NOK	Oslo Børs	33.07	15 710 936	16 503 550	792 614	1.93 %	0.50 %
Europris ASA	870 000	NOK	Oslo Børs	88.30	75 384 951	76 821 000	1 436 049	8.97 %	0.52 %
Kid ASA	400 000	NOK	Oslo Børs	119.40	49 697 250	47 760 000	-1 937 250	5.58 %	0.98 %
SATS ASA	1 520 000	NOK	Oslo Børs	42.00	43 056 722	63 840 000	20 783 278	7.46 %	0.74 %
Sum konsumrelatert	3 289 049				183 849 860	204 924 550	21 074 691	23.93 %	
Appear ASA	300 000	NOK	Oslo Børs	73.60	20 466 099	22 080 000	1 613 901	2.58 %	0.73 %
Bouvet ASA	350 000	NOK	Oslo Børs	42.95	21 168 046	15 032 500	-6 135 546	1.76 %	0.34 %
Link Mobility Group Holding ASA	920 000	NOK	Oslo Børs	25.28	20 291 547	23 257 600	2 966 053	2.72 %	0.31 %
Magnora Data Center ASA	1 923 077	NOK	Oslo Børs	12.44	25 000 001	23 919 232	-1 080 769	2.79 %	1.92 %
Smartoptics Group ASA	500 000	NOK	Oslo Børs	50.00	11 092 216	25 000 000	13 907 784	2.92 %	0.51 %
Schibsted ASA	100 000	NOK	Oslo Børs	238.00	25 654 623	23 800 000	-1 854 623	2.78 %	0.08 %
Webstep ASA	830 000	NOK	Oslo Børs	13.60	20 311 323	11 288 000	-9 023 323	1.32 %	2.94 %
Softwareone Holding AG	350 000	NOK	Oslo Børs	7.82	37 864 879	33 575 053	-4 289 827	3.92 %	1.94 %
sum teknologi	5 273 077				181 848 734	177 952 384	-3 896 350	20.78 %	
Sum portefølje	19 264 629				736 657 386	811 809 811	75 152 425	94.81 %	
Sum verdipapirer					736 657 386	811 809 811	75 152 425	94.81 %	
Ordinære bankinnskudd						49 178 435		5.74 %	
Gjeld						-4 770 996		-0.56 %	
Sum andelskapital						856 217 249		100.00 %	

FIRST Nordic Real Estate

Forvaltningsstrategi

FIRST Nordic Real Estate investerer i børsnoterte nordiske eiendomsselskap, og i et begrenset antall av de aksjene forvalter har mest tro på. Porteføljen vil bestå av 12 til 15 aksjer. Forvalter baserer sine investeringsbeslutninger i enkeltpapirer på bakgrunn av en fundamental prosess som fokuserer på analyse av selskapenes verdsettelse, kapitalavkastning og vekstpotensial. Den grunnleggende analytiske prosessen baseres på en dyptgående tolkning.

av relevante regnskapsmessige nøkkeltall som kombineres med kontinuerlig analyse av enkeltpapirers prisfastsettelse, relativt til tilsvarende selskaper og til markeder generelt.

Porteføljekommentar

FIRST Nordic Real Estate hadde en negativ avkastning på 12.5 % i første halvår 2026 sammenlignet med referanseindeksen som var ned 15.6%

Svakeste bidragsyttere var Sagax og Balder.

FIRST Nordic Real Estate pr. 30.06.2026	Klasse A	Klasse A-SEK	Klasse B	Klasse C
Oppstart	16.05.2019	15.05.2025	28.02.2024	28.02.2024
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr	1 000 SEK	25 000 000 kr	150.000.000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
Innløsningsomkostninger	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %	1,25 %	0,75 %	0,45 %
Suksesshonorar	JA*	JA*	JA*	JA *
Utstedte andeler	683 658	1	81 489	138 865
Andelskapital	997 714 812 kr	947 kr	120 500 742 kr	208 874 461 kr
Basiskurs	1462,8788	1430,8580 (sek)	1482,2912	1507,7673
Innløsningskurs	1462,8788	1430,8580 (sek)	1482,2912	1507,7673
ISIN nummer	NO0010851751	NO0013480038	NO0013107581	NO0013168161
Forv.Hon 1 halvårs 2026	6 281 602 kr	14 kr	460 053 kr	423 148 kr
Kurtasje 1. halvår 2025		192 305 kr		
Depotomk.1. halvår 2026		11 085 kr		

*- Honoraret beregnes til 20 % av fondets avkastning etter forvaltningshonorar og utover referanseindeksen. Avkastningsbasert honorar beregnes og akkumuleres daglig og betales årlig etterskuddsvis. Honoraret akkumuleres kun hvis fondets avkastning utover referanseindeksen er den høyeste innenfor hvert kalenderår.

Samlet årlig forvaltningshonorar: for andelsklasse A: minimum 1.25% og maksimalt 3.75%, for andelsklasse B: minimum 0.75% og maksimalt 3.25%, for andelsklasse C: minimum 0.45% og maksimalt 1.00. Høyvannsmærke.



Verdipapirfondet FIRST Nordic Real Estate 30. Juni 2026

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
ALTRA FASTIGHETER AB	1 900 000	SEK	Stockholm	69.25	166 576 983	134 522 280	-32 054 703	10.14 %	0.91 %
Fastighets AB Balder (publ)	925 000	SEK	Stockholm	51.80	55 058 971	48 988 296	-6 070 675	3.69 %	0.08 %
Brinova Fastigheter AB	3 000 000	SEK	Stockholm	13.15	65 148 229	40 333 680	-24 814 549	3.04 %	3.07 %
CATENA AB	222 000	SEK	Stockholm	417.80	111 015 510	94 829 236	-16 186 274	7.15 %	0.33 %
Cibus Nordic Real Estate AB	800 000	SEK	Stockholm	147.55	132 393 499	120 684 096	-11 709 403	9.09 %	1.40 %
Dios Fastigheter AB	1 223 000	SEK	Stockholm	64.35	86 085 964	80 462 931	-5 623 033	6.06 %	0.86 %
Eastnine AB	870 000	SEK	Stockholm	44.95	40 972 883	39 982 486	-990 398	3.01 %	0.89 %
Fastighetsbolaget Emilshus AB	935 999	SEK	Stockholm	55.20	39 094 064	52 824 489	13 730 425	3.98 %	0.83 %
Hufvudstaden AB	545 000	SEK	Stockholm	119.40	71 969 155	66 530 635	-5 438 519	5.01 %	0.28 %
Intea Fastigheter AB	892 000	SEK	Stockholm	73.60	64 203 721	67 121 787	2 918 066	5.06 %	0.42 %
K-Fast Holding AB (publ)	4 400 000	SEK	Stockholm	9.99	94 322 121	44 940 614	-49 381 506	3.39 %	1.79 %
Logistea AB	7 845 000	SEK	Stockholm	13.38	122 722 126	107 317 341	-15 404 785	8.09 %	1.66 %
NP3 Fastigheter AB (publ)	341 000	SEK	Stockholm	268.00	85 617 468	93 435 091	7 817 623	7.04 %	0.59 %
Sagax AB	1 200 118	SEK	Stockholm	154.30	248 657 732	189 326 199	-59 331 532	14.27 %	0.35 %
Stenhus Fastigheter I Norden A	7 480 446	SEK	Stockholm	12.20	86 312 402	93 305 697	6 993 296	7.03 %	2.01 %
Swedish Logistic Property AB	1 380 000	SEK	Stockholm	37.65	55 807 582	53 120 837	-2 686 745	4.00 %	0.53 %
Sum eiendom	33 959 563				1 525 958 408	1 327 725 695	-198 232 713	100.05 %	
Sum portefølje	33 959 563				1 525 958 408	1 327 725 695	-198 232 713	100.05 %	
Sum verdipapirer					1 525 958 408	1 327 725 695	-198 232 713	100.05 %	
Ordinære bankinnskudd						17 118 265		1.29 %	
Andre fordringer						713 133		0.05 %	
Gjeld						-18 466 131		-1.39 %	
Sum andelskapital						1 327 090 963		100.00 %	

Fondet består av fire andelsklasser. FIRST Nordic Real Estate A, FIRST Nordic Real Estate A SEK, FIRST Nordic Real Estate B, FIRST Nordic Real Estate C.

Porteføljen vises totalt for alle andelsklassene.

FIRST Veritas

Forvaltningsstrategi

FIRST Veritas har som eneste agenda å investere i de til enhver tid 12-18 aksjene i Norden med best kombinasjon av høy kvalitet og lav risiko.

Dette måles på syv ulike parameter basert på en faktabasert og nøytral gjennomgang av historiske kvartalsvis regnskapstall

tilbake til 2006. Scoren selskapene får avgjør om de får plass i fondet og hvor stor vekten evt. blir.

Porteføljekommentar

FIRST Veritas hadde en avkastning minus 15.0 % i første halvår 2026 sammenlignet med pluss 4.2 % avkastning for fondets referanseindeks. Svakeste bidragsytere var Chemometec og Betsson

FIRST Veritas Pr 30.06.2026	Klasse A	Klasse A-SEK	Klasse B	Klasse C
Oppstart	27.08.2019	15.05.2025	01.03.2024	24.11.2025
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr	1 000 SEK	50 000 000 kr	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %	1,25 %	0,90 %	2,00 %
Suksesshonorar	JA *	JA *	JA **	NEI
Utstedte andeler	775 094	84	151 612	234 644
Andelskapital	1 662 877 404 kr	180 494 kr	327 800 142 kr	501 169 052 kr
Basiskurs	2145,3894	2098,6354 (sek)	2162,1035	2135,8740
Innløsningskurs	2145,3894	2098,6354 (sek)	2162,1035	2135,8740
ISIN nummer	NO0010860158	NO0013480046	NO0013107573	NO0013661728
Forv.Honorar1halvårs 2026	10 534 085 kr	298 kr	1 520 145 kr	4 387 551 kr
Kurtasje 1. halvår 2026		862 894 kr		
Depotomk. 1. halvår 2026		38 455 kr		

*- Honoraret beregnes til 20 % av fondets avkastning etter forvaltningshonorar og utover referanseindeksen. Avkastningsbasert honorar beregnes og akkumuleres daglig og betales årlig etterskuddsvis. Honoraret akkumuleres kun hvis fondets avkastning utover referanseindeksen er den høyeste innenfor hvert kalenderår.

Samlet årlig forvaltningshonorar: for andelsklasse A: minimum 1,25% og maksimalt 3.75%, for andelsklasse B: minimum 0.90% og maksimalt 3.40. Høyvannsmerke.



Verdipapirfondet FIRST Veritas 30. Juni 2026

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
AF Gruppen ASA	664 000	NOK	Oslo Børs	193.40	102 933 525	128 417 600	25 484 075	5.15 %	0.61 %
Veidekke ASA	655 000	NOK	Oslo Børs	189.60	93 475 613	124 188 000	30 712 387	4.98 %	0.49 %
Kone Oyj	216 000	EUR	Helsinki	49.71	138 382 771	121 465 311	-16 917 460	4.87 %	0.04 %
Sum industri og råvarer	1 535 000				334 791 909	374 070 911	39 279 002	15.01 %	
BioGaia AB	969 000	SEK	Stockholm	117.00	112 203 762	115 912 555	3 708 793	4.65 %	0.96 %
Chemometec A/S	238 000	DKK	Copenhagen	362.20	185 276 848	130 469 149	-54 807 699	5.24 %	1.37 %
Coloplast A/S	221 000	DKK	Copenhagen	372.30	192 069 771	124 528 207	-67 541 564	5.00 %	0.10 %
Novo Nordisk A/S	285 000	DKK	Copenhagen	314.60	148 176 749	135 701 924	-12 474 826	5.45 %	0.01 %
Sum helse	1 713 000				637 727 131	506 611 834	-131 115 297	20.33 %	
Europri ASA	1 297 000	NOK	Oslo Børs	88.30	115 910 824	114 525 100	-1 385 724	4.60 %	0.79 %
KN Telecom AB	2 665 000	SEK	First North Sweden	51.30	128 496 323	139 776 905	11 280 582	5.61 %	2.48 %
Betsson AB	1 650 000	SEK	Stockholm	84.45	215 162 324	142 463 772	-72 698 552	5.72 %	1.20 %
Evolution Gaming Group AB	208 000	SEK	Stockholm	666.20	161 073 176	141 673 559	-19 399 617	5.69 %	0.10 %
Paradox Interactive AB	974 000	SEK	Stockholm	132.20	164 769 615	131 647 087	-33 122 528	5.28 %	0.92 %
Pandora A/S	114 000	DKK	Copenhagen	750.60	132 833 315	129 507 773	-3 325 542	5.20 %	0.14 %
Royal Unibrew A/S	188 000	DKK	Copenhagen	431.40	148 487 183	122 749 693	-25 737 490	4.93 %	0.39 %
Sum konsumrelatert	7 096 000				1 066 732 760	922 343 889	-144 388 870	37.01 %	
Bouvet ASA	3 450 000	NOK	Oslo Børs	42.95	217 718 212	148 177 500	-69 540 712	5.95 %	3.32 %
Admicom Oyj	450 000	EUR	Helsinki	25.90	218 784 736	131 846 022	-86 938 714	5.29 %	9.00 %
Sum informasjons teknologi	3 900 000				436 502 948	280 023 522	-156 479 426	11.24 %	
Avanza Bank Holding AB	353 000	SEK	Stockholm	389.10	118 710 619	140 428 992	21 718 373	5.64 %	0.22 %
Elisa Oyj	293 000	EUR	Helsinki	36.56	127 105 779	121 179 334	-5 926 445	4.86 %	0.18 %
Sagax AB	777 000	SEK	Stockholm	154.30	152 852 826	122 576 661	-30 276 165	4.92 %	0.23 %
sum annet	1 423 000				398 669 223	384 184 986	-14 484 237	15.42 %	
Sum portefølje	15 667 000				2 874 423 971	2 467 235 143	-407 188 829	99.01 %	
Sum verdipapirer					2 874 423 971	2 467 235 143	-407 188 829	99.01 %	
Ordinære bankinnskudd						29 567 545		1.19 %	
Gjeld						-4 775 594		-0.19 %	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner						-		0.00 %	
Sum andelskapital						2 492 027 093		100.00 %	

Fondet består av fire andelsklasser. FIRST Veritas A, FIRST Veritas A SEK, FIRST Veritas B, FIRST Veritas C. Porteføljen vises toalt for alle andelsklassene.

Forvaltningsstrategi

Fondet investerer i selskaper globalt som har løsninger på FN's bærekraftsmål og dermed bidrar til omstillingen til et mer bærekraftig samfunn. Fondet har en aktiv investeringsstrategi og vesentlige avvik fra referanseindeksen må påregnes. Fondet søker å identifisere de sektorene og temaene som vil gi best eksponering til god vekst og lønnsomhet ved å løse noen av FN's bærekraftsmål, samt identifisere de beste investeringsmulighetene innenfor disse temaene. Fondet benytter seg av kvantitativ screening der det vektlegges faktorer som historisk og fremtidig omsetningsvekst, avkastning på sysselsatt kapital, stabilitet i vekst og lønnsomhet, kontantstrømgenerering og verdsettingsmultipler. Fondet gjør videre en fundamental analyse og verdsetting av de mest attraktive kandidatene til porteføljen, samt også vektlegge kvalitative fundamentale forhold som selskapers innovasjonskraft, kvalitet på ledelse og ansatte, inngangsbarrierer og score på ESG.

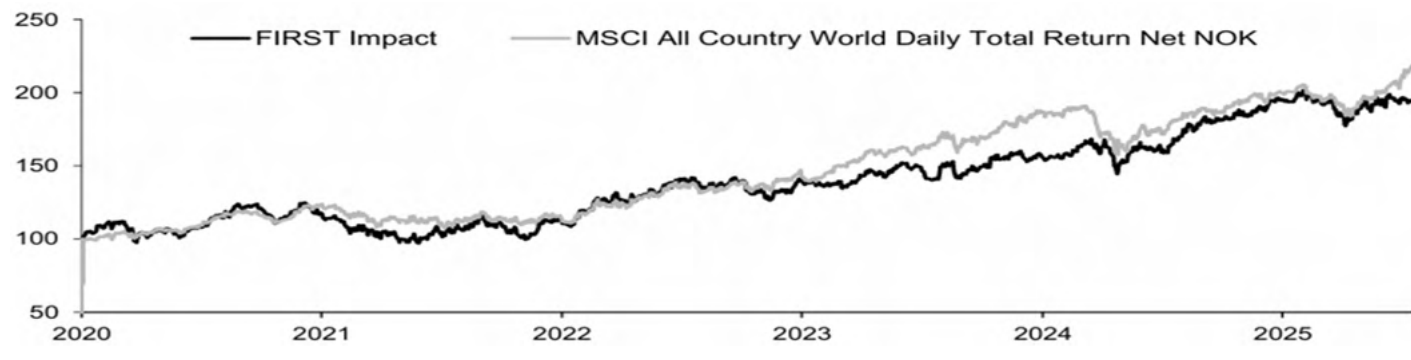
Porteføljekommentar

I første halvår var FIRST Impact opp 0,1 %, mens referanseindeksen MSCI ACWI er opp med 9,1 % målt i NOK valuta. Det globale aksjemarkedet har vært ledet an av en pågående AI boom der oppgangen på 10% i S&P 500 alene kan tilskrives en 45% kursoppgang for AI-relaterte aksjer, mens resten av markedet, i likhet med FIRST Impact, har hatt en flat utvikling i samme periode. FIRST Impact har en godt diversifisert portefølje med løsningsselskaper med generell høy kvalitet og lav prising. FIRST Impact har hatt fordel av lav eksponering mot USA i perioden og høy eksponering mot Asia, hvilket er et resultat av fondets «bottom-up» strategi med å identifisere billige og gode løsningsselskaper.

FIRST Impact Pr 30.06.2026

	Klasse A	Klasse B
Oppstart	15.12.2021	01.03.2024
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr	15 000 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %	0,75 %
Suksesshonorar	JA *	JA **
Utstedte andeler	137 642	94 529
Andelskapital	266 863 548 kr	185 414 489 kr
Basiskurs	1938,8150	1961,4607
Innløsningskurs	1938,8150	1961,4607
ISIN nummer	NO0010907959	NO0013107557
Forv. Honorar 1 halvårs 2026	1 669 859 kr	706 942 kr
Kurtasje 1. halvår 2026	56 157 kr	
Depotomk. 1. halvår 2026	22 380 kr	

*- Honoraret beregnes til 20 % av fondets avkastning etter forvaltningshonorar og utover referanseindeksen. Avkastningsbasert honorar beregnes og akkumuleres daglig og betales årlig etterskuddsvis. Honoraret akkumuleres kun hvis fondets avkastning utover referanseindeksen er den høyeste innenfor hvert kalenderår. Samlet årlig forvaltningshonorar: for andelsklasse A: minimum 1,25% og maksimalt 5.00%, for andelsklasse B: minimum 0.75% og maksimalt 4.50. Høyvannmerke.



Verdipapirfondet FIRST Impact 30. Juni 2026

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Kraftia Corp	33 634	JPY	Tokyo	9 306.00	11 367 867	19 061 891	7 694 024	4.21 %	0.05 %
Bravida Holding AB	52 729	SEK	Stockholm	124.10	4 587 479	6 690 247	2 102 768	1.48 %	0.03 %
INSTALCO AB	739 804	SEK	Stockholm	38.30	18 840 972	28 969 186	10 128 214	6.41 %	0.28 %
Strix Group PLC	582 103	GBP	London	0.38	6 900 385	2 927 831	-3 972 554	0.65 %	0.25 %
Signify NV	10 542	EUR	Amsterdam	16.60	3 130 502	1 979 638	-1 150 863	0.44 %	0.01 %
Rexel SA	48 437	EUR	Paris	38.03	11 579 241	20 838 109	9 258 868	4.61 %	0.02 %
WESCO International Inc	1 286	USD	New York	347.76	2 270 431	4 426 175	2 155 743	0.98 %	0.00 %
Sum industri og råvarer	1 468 535				58 676 877	84 893 078	26 216 201	18.77 %	
Ping An Insurance Group	234 800	HKD	Hong Kong	51.05	17 044 892	15 127 013	-1 917 879	3.34 %	0.00 %
Sum finans	234 800				17 044 892	15 127 013	-1 917 879	3.34 %	
Genmab A/S	4 205	DKK	Copenhagen	1 795.00	9 598 446	11 423 860	1 825 415	2.53 %	0.01 %
HCA Healthcare Inc	5 096	USD	New York	386.56	17 848 041	19 496 394	1 648 353	4.31 %	0.00 %
H Lundbeck A/S	204 285	DKK	Copenhagen	42.48	10 512 358	13 134 194	2 621 836	2.90 %	0.02 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	3 089	USD	NASDAQ/Ngs	236.97	3 936 290	7 244 619	3 308 329	1.60 %	0.00 %
Sum helse	216 675				41 895 135	51 299 067	9 403 932	8.82 %	
Elektroimportøren AS	629 601	NOK	Oslo Børs	14.10	5 439 916	8 877 374	3 437 458	1.96 %	1.24 %
BYD Co Ltd	202 896	HKD	Hong Kong	72.45	25 073 738	18 551 167	-6 522 571	4.10 %	0.00 %
Yadea Group Holdings Ltd	152 300	HKD	Hong Kong	8.91	2 774 034	1 712 525	-1 061 509	0.38 %	0.01 %
Shinnihon Corp	181 760	JPY	Tokyo	2 064.00	20 605 780	22 847 171	2 241 391	5.05 %	0.31 %
Anta Sports Products Ltd.	256 600	HKD	Hong Kong	71.05	24 514 101	23 008 065	-1 506 036	5.09 %	0.01 %
Midea Group Co Ltd	267 150	HKD	Hong Kong	82.60	27 972 348	27 848 037	-124 311	6.16 %	0.00 %
Alibaba Group Holding Ltd	12 063	USD	New York	95.59	16 961 042	11 412 367	-5 548 674	2.52 %	0.00 %
Puma SE	32 700	EUR	Xetra	26.26	9 152 740	9 713 981	561 241	2.15 %	0.02 %
Sum konsumrelatert	1 735 070				132 493 698	123 970 686	-8 523 012	27.41 %	
DIGITAL ARTS INC	57 190	JPY	Tokyo	3 705.00	15 063 792	12 904 249	-2 159 543	2.85 %	0.43 %
RS Technologies Co Ltd	12 700	JPY	Tokyo	7 280.00	3 057 056	5 630 663	2 573 607	1.24 %	0.05 %
Globant SA	55 300	USD	New York	28.46	36 123 778	15 573 696	-20 550 083	3.44 %	0.13 %
Alphabet Inc	287	USD	NASDAQ/Ngs	354.78	575 229	1 007 741	432 512	0.22 %	0.00 %
Sopra Steria Group	6 700	EUR	Paris	139.60	9 176 400	10 580 714	1 404 314	2.34 %	0.03 %
Sum teknologi	132 177				63 996 255	45 697 062	-18 299 192	10.10 %	

Verdipapirfondet FIRST Impact 30. Juni 2026

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Cie de Saint-Gobain	8 170	EUR	Paris	78.66	6 598 275	7 269 939	671 664	1.61 %	0.00 %
Smurfit Westrock PLC	6 529	USD	New York	45.63	2 361 561	2 948 527	586 966	0.65 %	0.00 %
Sum materialer	14 699				8 959 835	10 218 466	1 258 630	2.26 %	
Gremz Inc	147 962	JPY	Tokyo	2 421.00	23 692 407	21 815 713	-1 876 694	4.82 %	0.64 %
Xinyi Solar Holdings Ltd	5 254 000	HKD	Hong Kong	2.06	24 433 450	13 658 929	-10 774 521	3.02 %	0.06 %
Alfen N.V.	195 202	EUR	Amsterdam	15.76	27 974 935	34 801 281	6 826 346	7.69 %	0.90 %
Daqo New Energy Corp	10 855	USD	New York	13.13	4 248 790	1 410 596	-2 838 195	0.31 %	0.02 %
Orsted AS	87 500	DKK	Copenhagen	146.80	16 933 576	19 440 908	2 507 331	4.30 %	0.01 %
Sum energi	5 695 519				97 283 158	91 127 426	-6 155 732	20.15 %	
Vistry Group PLC	433 000	GBP	London	2.57	16 513 753	14 591 232	-1 922 521	3.23 %	0.13 %
Sum Eiendom	433 000				16 513 753	14 591 232	-1 922 521	3.23 %	
Sum portefølje	9 930 475				436 863 603	436 924 030	60 428	94.08 %	
Sum verdipapirer					436 863 603	436 924 030	60 428	96.61 %	
Ordinære bankinnskudd						13 739 049		3.04 %	
Andre fordringer						2 382 802		0.53 %	
Gjeld						-767 844		-0.17 %	
Sum andelskapital						452 278 037		100.00 %	

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

FIRST High Yield

Forvaltningsstrategi

FIRST High Yield er et aktivt forvaltet høyrente obligasjonsfond hvor forvalter tar bevisst kreditteksponering.

Gjennom tett oppfølging av porteføljen søkes en god risikjustert absoluttavkastning over tid. Dette søkes oppnådd gjennom investeringer i obligasjoner med løpende avkastning betydelig høyere enn statsobligasjoner og posisjonering for endringer i kredittpremier, alt i en veldiversifisert portefølje.

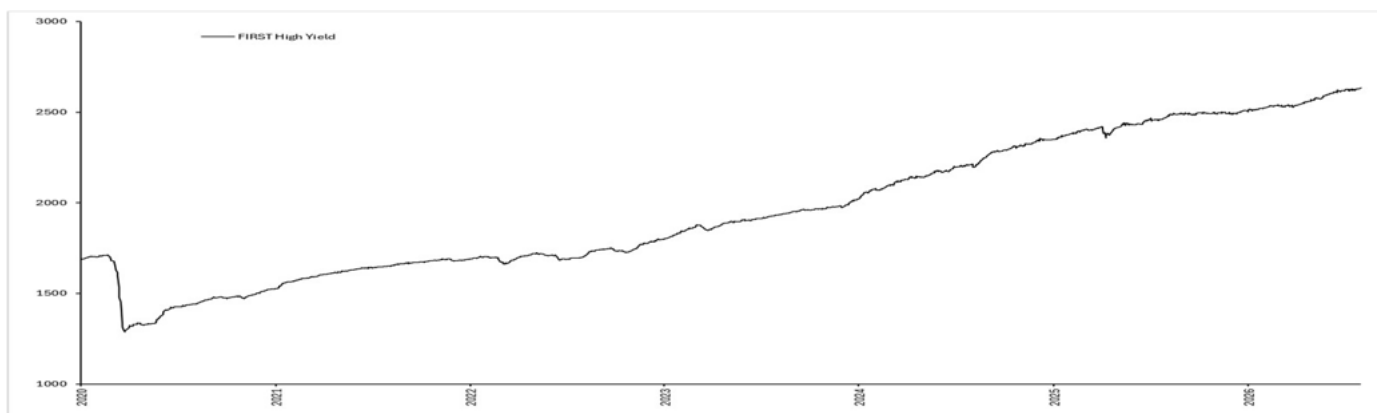
Rentedurasjonen i fondet kan variere innenfor intervallet 0 til 5 år, men vil normalt variere mellom 0,5 til 3 år.

Porteføljekommentar

Første halvår av 2026 har gitt 4,90 % avkastning for high yield-fondet. Avkastningen for hele fjoråret var til sammenligning 6,70 %.

Ved starten av andre halvår mener vi det er god verdi i våre nordiske høyrenteobligasjoner. Kredittpremiene gir investorer fortsatt fin kompensasjon for kredittrisikoen, selv om premiene har falt siden samme tid i fjor. I tillegg har pengemarkedsrenten holdt seg bra og gir nå en god basisinntjening i fondet på omkring 4,57 % (3M Nibor). Pengemarkedsrenten er viktig for inntjeningen i fondet. Fondet går inn i 2. halvår med en rentedurasjon på 1,05 år og en kreditturasjon på 2,45 år. Porteføljens effektive rente (yield) er på 9,40 % brutto (8,55 % netto ved maksimalt forvaltningshonorar på 0,85 %). Fondet har en nordisk fokusert portefølje diversifisert på sektor- og utstedernivå. De to største sektoreksponeringene pr. 30. juni er finans (19,3 %) og oljeproduksjon (12,2 %).

FIRST High Yield pr. 30.06.2026	Klasse A	Klasse B	Klasse N
Oppstart	17.03.2011	01.03.2024	13.10.2025
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr	50 000 000 kr	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,85 %	0,45 %	0,70 %
Suksesshonorar	NEI	NEI	NEI
Utstedte andeler	1 801 059	671 729	342
Andelskapital	2 036 922 139 kr	761 211 748 kr	387 468 kr
Basiskurs	1130,9580	1133,2130	1131,6966
Innløsningskurs	11309580	1133,2130	1131,6966
ISIN nummer	NO0010602188	NO0013107599	NO0013665257
Forv.Honorar1halvår 2026	8 311 993 kr	1 632 778 kr	825 kr
Depotomk. 1. halvår 2026		25 300 kr	



Verdipapirfondet FIRST High Yield 30. Juni 2026

Verdipapirer	Pålydende	Pålypte renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andelskapitalen	Neste rente
DNB Bank ASA	34 000 000	1 718 164	1.20	7.26 %	101.66	34 996 200	36 282 503	-431 861	1.30 %	2026-11-04
DNB Bank ASA	4 000 000	51 761	0.11	8.11 %	103.19	4 151 000	4 179 346	-23 415	0.15 %	2026-08-04
Nordea Bank Abp	30 000 000	136 767	0.22	7.24 %	102.52	30 566 250	30 893 058	190 041	1.10 %	2026-09-07
SpareBank 1 Nord-Norge	11 000 000	123 136	0.09	6.94 %	100.71	11 048 400	11 201 428	29 893	0.40 %	2026-08-03
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3 000 000	69 658	2.32	7.18 %	102.15	3 041 250	3 134 179	23 272	0.11 %	2027-03-07
SpareBank 1 SR-Bank ASA	15 000 000	25 833	0.26	7.51 %	102.97	15 070 435	15 471 918	375 650	0.55 %	2026-09-22
SpareBank 1 Østlandet	10 000 000	82 000	0.17	7.00 %	102.02	10 000 000	10 284 396	202 396	0.37 %	2026-08-20
Sparebanken Norge	9 000 000	290 084	2.22	7.19 %	102.27	9 000 000	9 494 279	204 196	0.34 %	2027-01-25
DNB Boligkreditt AS	15 000 000	292 603	3.96	4.39 %	99.35	14 978 571	15 194 423	-76 751	0.54 %	2027-01-21
SpareBank 1 Boligkreditt AS	24 000 000	554 959	3.86	4.00 %	97.58	23 534 888	23 974 344	-115 503	0.86 %	2026-11-29
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	16 000 000	582 532	2.01	4.68 %	99.93	16 236 800	16 571 928	-247 403	0.59 %	2026-09-28
DDM Debt AB (publ)	4 200 000	843 339	N.A	N.A	66.00	29 900 108	32 201 312	1457 865	1.15 %	2027-04-19
Advanza Bank S.A.	13 000 000	28 716	0.31	9.40 %	105.58	13 010 000	13 753 605	714 889	0.49 %	2026-09-21
Avida Finans AB	5 000 000	99 890	0.16	10.09 %	108.06	4 996 531	5 624 045	527 624	0.20 %	2026-10-27
Axaactor SE	56 300 000	442 455	0.20	12.22 %	104.42	59 056 227	59 231 478	-267 204	2.12 %	2026-09-07
ESCO Marginalen AB (publ)	6 000 000	84 184	0.08	25.25 %	30.00	1 957 340	1 924 504	-117 020	0.07 %	2026-07-30
International Personal Finance plc	8 750 000	96 331	0.11	7.34 %	102.25	8 864 111	9 243 616	283 174	0.33 %	2026-08-10
Morrow Bank ASA	29 000 000	227 602	0.19	8.09 %	101.95	29 075 000	29 792 052	489 450	1.06 %	2026-08-27
Morrow Bank ASA	30 000 000	63 087	0.21	5.15 %	100.26	30 165 000	30 814 834	586 747	1.10 %	2026-09-16
Nordax Bank AB (publ)	3 750 000	45 165	0.08	6.55 %	100.97	3 892 113	3 916 479	-20 798	0.14 %	2026-10-29
Nordax Bank AB (publ)	6 000 000	23 101	0.28	8.10 %	108.75	6 163 866	6 694 465	507 498	0.24 %	2026-09-15
Nordax Bank AB (publ)	60 000 000	48 820	0.24	5.58 %	100.31	60 702 000	61 584 520	833 700	2.20 %	2026-09-25
Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget	15 000 000	-	0.27	7.80 %	101.12	14 929 500	15 507 780	578 280	0.55 %	2026-09-30
Norion Bank AB	40 000 000	267 664	0.17	6.49 %	100.81	39 472 000	41 495 944	1756 280	1.48 %	2026-08-26
Sum bank og finans	448 000 000	6 197 850				474 807 590	488 466 439	7 460 999	17.45 %	
Bakkegruppen AS	712 783	-	N.A	N.A	0.80	2 350 766	570 226	-1 780 540	0.02 %	N.A
First Mover Group Holding AS	2 632 155	-	N.A	N.A	0.01	0	26 322	26 322	0.00 %	N.A
Caybon Holding AB	1 954 658	-	N.A	N.A	0.01	0	19 984	19 984	0.00 %	N.A
Fulgora Holding AB	500 690	-	N.A	N.A	76.50	17 081 269	39 160 767	22 079 499	1.40 %	N.A
Vitumnus Holding AB	142 046	-	N.A	N.A	0.01	1 501	1 452	-48	0.00 %	N.A
Entra ASA	15 000 000	47 753	1.70	1.76 %	93.88	11 987 500	14 129 347	2 094 094	0.50 %	2027-04-21
Entra ASA	5 000 000	80 274	2.91	2.17 %	90.66	4 137 500	4 613 313	395 540	0.16 %	2026-09-10
Entra ASA	33 000 000	1 219 816	4.35	5.01 %	98.64	32 635 100	33 769 376	-85 540	1.21 %	2026-10-10
Felleskjøpet Agri SA	5 000 000	85 363	4.65	5.92 %	100.45	5 000 000	5 108 035	22 672	0.18 %	2027-03-19
Andfjord Salmon Group AS	13 000 000	35 541	0.27	13.34 %	105.13	12 740 000	13 701 791	926 250	0.49 %	2026-09-23
KMC Properties ASA	76 250 000	286 340	0.27	11.73 %	104.44	77 276 146	79 919 774	2 357 288	2.86 %	2026-09-21
Catena Media p.l.c.	23 000 000	-	0.00	N.A	61.13	12 181 204	14 373 666	2 192 462	0.51 %	2027-07-10
Caybon Holding AB	3 909 313	-	0.00	N.A	10.00	7 863 364	399 688	-7 463 676	0.01 %	2026-09-03
Chip Bidco AS	20 000 000	185 889	0.15	9.36 %	101.24	20 232 500	20 434 491	16 102	0.73 %	2026-08-26
Color Group AS	60 500 000	702 422	0.13	8.31 %	101.50	61 146 565	62 109 922	260 935	2.22 %	2026-08-12
CAPMAN HOTELS II FCP-R	1 000 000	473 222	1.34	0.75 %	101.29	11 773 600	11 932 021	-314 802	0.43 %	2027-01-11
Duo BidCo AS	35 000 000	742 622	0.04	9.63 %	100.93	35 278 125	36 069 648	48 901	1.29 %	2026-10-14
Dura Sverige AB (publ)	35 000 000	-	0.25	10.34 %	101.13	37 199 511	36 186 570	-1 012 941	1.29 %	2026-09-30
Fulgora Holding AB	52 000 000	345 819	0.16	6.58 %	103.44	52 659 637	55 338 159	2 332 703	1.98 %	2026-08-28
Esmailizadeh Holding AB (publ)	16 743 240	-	0.00	N.A	65.50	14 314 101	11 212 479	-3 101 622	0.40 %	2027-04-28
BlackRock Fund Advisors	30 000	-	N.A	N.A	27.24	7 465 782	8 086 426	620 644	0.29 %	N.A
FinCo Opal S.à.r.l.	3 400 000	299 689	0.16	0.89 %	99.16	38 382 260	38 437 347	-244 601	1.37 %	2026-09-02
Foxway Holding AB (publ)	8 200 000	1 839 000	-0.06	0.87 %	91.50	70 373 717	86 715 938	14 503 220	3.10 %	2026-10-12
GQM Services Ltd	2 000 000	516 031	2.29	0.84 %	95.00	23 189 000	22 009 591	-1 695 440	0.79 %	2026-10-01

Verdipapirfondet FIRST High Yield 30. Juni 2026

Verdipapirer	Pålydende	Pålydende renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	Neste rente
AS Green Cube Innovations	2 582 544	-	0.00	N.A	5.00	0	129 127	129 127	0.00 %	2099-11-27
AS Green Cube Innovations	31 500 000	-	0.00	N.A	60.00	25 830 000	18 900 000	-6 930 000	0.68 %	2099-11-27
Grieg Seafood ASA	55 800 000	104 780	0.32	8.37 %	100.81	55 800 000	56 358 155	453 375	2.01 %	2026-09-22
Heimstaden AB (publ)	38 750 000	-	0.00	N.A	106.86	34 289 758	42 334 939	8 045 181	1.51 %	2026-10-12
HL18 Property Portfolio AB (publ)	31 250 000	30 225	0.22	4.43 %	94.00	30 495 893	30 063 225	-462 893	1.07 %	2026-09-21
HL18 Property Portfolio AB (publ)	3 018 175	-	0.00	N.A	87.50	0	2 700 059	2 700 059	0.10 %	2026-09-21
Hospitality Invest AS	65 200 000	1 420 925	0.04	8.98 %	101.87	66 004 750	67 837 570	411 895	2.42 %	2026-10-07
HX Hold Co Ltd	4 717 172	1 289 473	2.75	0.85 %	70.75	51 234 869	39 043 467	-13 480 875	1.40 %	2026-08-24
BlackRock Fund Advisors	54 000	-	N.A	N.A	80.00	40 069 418	42 755 472	2 686 054	1.53 %	N.A
International Seaways, Inc.	2 250 000	430 346	3.54	0.70 %	101.39	22 367 657	23 009 105	211 103	0.82 %	2026-09-23
Intrum Investments and Financing AE	20 000 000	66 030	1.99	7.70 %	98.12	19 135 345	20 129 608	928 233	0.72 %	2026-09-03
Intrum Investments and Financing AE	11 000 000	39 831	2.74	8.64 %	95.92	9 761 138	10 827 003	1 026 035	0.39 %	2026-09-15
Intrum Investments and Financing AE	6 000 000	21 726	3.45	8.73 %	94.88	5 264 896	5 841 738	555 116	0.21 %	2026-09-15
Karbon Equity AS	19 000 000	-	0.25	10.88 %	104.00	19 730 000	19 760 000	30 000	0.71 %	2026-09-28
KEYTO Group AB (publ)	71 250 000	-	0.05	7.32 %	102.38	73 786 928	74 576 093	789 165	2.66 %	2026-10-05
K-Fast Holding AB (publ)	16 250 000	316 331	0.02	7.73 %	101.40	17 270 500	17 162 234	-424 597	0.61 %	2026-10-05
Kistefos AS	19 400 000	343 509	0.07	9.62 %	101.73	20 208 500	20 079 979	-472 030	0.72 %	2026-10-26
Kistefos AS	47 900 000	190 802	0.23	9.15 %	104.05	50 114 550	50 032 395	-272 957	1.79 %	2026-09-14
Kistefos AS	35 000 000	162 167	0.24	8.11 %	102.43	35 000 000	36 012 166	850 000	1.29 %	2026-09-10
Legres AB (publ)	9 519 225	-	0.00	N.A	95.00	9 521 588	9 245 833	-275 755	0.33 %	2026-10-09
LR Health & Beauty SE	1 650 000	-	0.00	N.A	32.50	17 560 198	6 066 275	-11 493 923	0.22 %	2026-08-31
Magellan BidCo S.à.r.l	300 000	5 594	0.13	0.69 %	94.67	3 544 075	3 218 315	-331 354	0.12 %	2026-09-21
Navios Maritime Partners L.P.	5 600 000	635 475	3.61	0.76 %	102.38	55 903 680	57 375 549	836 394	2.05 %	2026-11-07
NES Fircroft Bondco AS	5 875 000	1 172 467	2.77	0.77 %	102.30	60 607 137	60 653 863	-1125 742	2.17 %	2026-09-30
Norlandia Health & Care Group AS	9 000 000	206 640	0.04	9.38 %	102.63	9 050 625	9 443 172	185 907	0.34 %	2026-10-05
Nortura SA	12 000 000	143 407	0.12	8.50 %	102.13	12 392 857	12 398 407	-137 857	0.44 %	2026-08-12
Novedo Holding AB (publ)	21 280 000	2 038 570	1.47	13.36 %	78.50	18 865 632	19 117 558	-1786 644	0.68 %	2026-09-18
O3 Holding GmbH	3 400 000	727 973	-0.59	1.03 %	70.50	39 715 060	27 843 796	-12 599 237	0.39 %	2026-10-12
Ocean Yield ASA	52 500 000	140 102	0.23	7.32 %	100.75	52 646 625	53 033 852	247 125	1.90 %	2026-09-17
OP HoldCo GmbH	2 000 000	138 247	0.17	0.78 %	99.25	23 344 459	22 593 361	-889 345	0.81 %	2026-09-07
Orilame Holding Ltd	923 856	104 510	0.36	3.29 %	20.50	12 749 252	2 246 971	-10 606 791	0.08 %	2026-11-16
Panther Bidco AS	30 000 000	733 858	0.03	10.22 %	101.37	30 000 000	31 143 661	409 803	1.11 %	2026-10-08
VeKomply ApS	2 500 000	-	0.26	0.75 %	100.88	27 847 500	28 528 459	680 959	1.02 %	2026-09-30
Rebellion Capital AB	16 250 000	226 204	0.05	10.09 %	93.63	16 124 911	15 781 062	-570 054	0.56 %	2026-08-10
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden A	22 000 000	219 996	0.08	7.65 %	70.51	15 417 263	16 078 770	441 511	0.57 %	2026-10-28
Seihall Fastigheter AB	15 000 000	43 375	0.25	6.41 %	103.33	15 967 500	15 890 575	-120 301	0.57 %	2026-09-15
Legres AB (publ)	5 625 000	241 542	0.68	10.28 %	110.00	5 622 159	6 567 642	703 941	0.23 %	2027-02-24
Stendörren Fastigheter AB	11 250 000	77 746	0.49	5.42 %	101.50	11 315 250	11 752 276	359 280	0.42 %	2026-10-01
Titania Holding AB (publ)	23 750 000	229 748	0.15	9.48 %	99.51	23 640 233	24 392 953	522 972	0.87 %	2026-08-26
Verve Group SE	6 300 000	1 090 759	0.14	0.58 %	92.04	68 336 536	66 686 122	-2 741 173	2.38 %	2026-10-01
Sum industri og shipping	1 151 619 857	19 452 140				1 661 805 887	1 671 937 139	-9 320 888	59.74 %	
WINDEVO AB	231 483	-	N.A	N.A	0.01	231 483	2 315	-229 168	0.00 %	N.A
Midsummer AB (publ)	5 113 383	-	N.A	N.A	1.24	3 424 425	6 493 080	3 068 655	0.23 %	N.A
Windevo AB	40 320	-	N.A	N.A	0.01	0	412	412	0.00 %	N.A
Norwegian Energy Company ASA	5 900 000	3 244 405	2.74	1.05 %	110.38	62 022 362	67 695 557	2 428 790	2.42 %	2027-01-10
Norwegian Energy Company ASA	1 000 000	89 684	3.95	0.79 %	100.17	9 270 100	10 003 279	643 495	0.36 %	2026-11-19
DNO ASA	2 200 000	143 467	2.55	0.88 %	105.96	23 390 171	23 214 431	-319 207	0.83 %	2026-09-04
DNO ASA	950 000	2 190	3.19	0.83 %	104.00	9 478 853	9 780 524	299 482	0.35 %	2026-09-27
DNO ASA	6 900 000	261 466	3.55	1.01 %	107.50	69 408 650	73 673 206	4 003 090	2.63 %	2026-09-17
DOF Group ASA	3 500 000	817 358	3.46	0.78 %	103.48	35 212 182	36 662 962	633 422	1.31 %	2026-09-16
Fjordkraft Drilling BondCo Limited	1 800 000	26 722	2.66	0.92 %	100.13	17 152 380	17 863 771	684 668	0.64 %	2026-09-24

Verdipapirfondet FIRST High Yield 30. Juni 2026

Verdipapirer	Pålydende	Påløpte renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andelskapitalen	Neste rente
Enquest Plc	1500 000	244 335	3.43	0.96 %	102.29	14 048 003	15 430 544	1 138 206	0.55 %	2026-10-30
Forum Energy Technologies Inc.	2 500 000	384 360	2.76	0.99 %	105.37	25 032 780	26 456 184	1 039 044	0.35 %	2026-11-07
International Petroleum Corporation	3 000 000	494 177	3.24	0.73 %	101.75	30 090 000	30 705 075	120 898	1.10 %	2026-10-10
Kistos Holdings PLC	4 000 000	460 554	3.12	0.99 %	99.25	37 168 429	39 752 041	2 123 059	1.42 %	2026-11-18
Midsummer AB (publ)	6 531 063	84 236	0.00	N.A	69.00	5 415 664	4 691 613	-806 286	0.17 %	2026-10-26
NEO NEXT - Energy Limited	6 000 000	204 789	4.14	0.67 %	99.16	55 447 200	59 086 348	3 434 359	2.11 %	2026-12-11
Odyssey Technology Ltd.	18 750 000	58 771	0.24	7.81 %	102.94	19 293 750	19 360 244	7 723	0.69 %	2026-09-16
Paratus Energy Services Ltd	1 000 000	7 728	2.57	0.92 %	103.96	9 957 910	10 296 588	330 350	0.37 %	2026-12-27
Scatec ASA	17 500 000	233 066	0.13	10.76 %	102.28	17 898 125	18 132 285	1 094	0.65 %	2026-08-17
Scatec ASA	35 000 000	365 867	0.14	7.41 %	102.55	35 000 000	36 259 294	893 428	1.30 %	2026-08-12
Solis Bond Company	34 170	-	0.00	N.A	33.50	0	129 492	129 492	0.00 %	2039-01-06
Solis Bond Company	5 387	-	0.00	N.A	33.50	0	20 415	20 415	0.00 %	2039-01-06
Solis Bond Company	31 417	-	0.00	N.A	33.50	0	119 060	119 060	0.00 %	2039-01-06
Solis Bond Company	16 817	-	0.00	N.A	33.50	0	63 731	63 731	0.00 %	2039-04-08
Solis Bond Company	33 858	-	0.00	N.A	33.50	0	128 310	128 310	0.00 %	2039-07-08
Solis Bond Company	1257 000	284 512	0.02	2.14 %	33.50	10 340 315	5 048 107	-5 576 720	0.18 %	2026-10-06
Waldorf Energy Finance PLC	30 199	-	0.00	N.A	28.00	0	83 687	83 687	0.00 %	2039-06-02
Waldorf Energy Finance PLC	106 500	-	0.00	N.A	28.00	0	295 132	295 132	0.01 %	2039-12-31
Waldorf Energy Finance PLC	93 720	-	0.00	N.A	28.00	0	259 716	259 716	0.01 %	2039-06-02
Waldorf Energy Finance PLC	26 900	-	0.00	N.A	28.00	0	74 545	74 545	0.00 %	2039-09-02
Waldorf Energy Finance PLC	10 195	-	0.00	N.A	28.00	0	28 252	28 252	0.00 %	2039-09-02
Waldorf Energy Finance PLC	2 227 347	-	0.00	N.A	28.00	18 699 021	6 172 397	-12 526 624	0.22 %	2039-07-01
Waldorf Energy Finance PLC	443 750	-	0.00	N.A	28.00	3 746 657	1229 715	-2 516 943	0.04 %	2039-07-01
Waldorf Energy Finance PLC	556 837	-	0.00	N.A	28.00	4 674 757	1543 100	-3 131 657	0.06 %	2039-09-02
Waldorf Energy Finance PLC	339 816	-	0.00	N.A	28.00	2 852 823	941 694	-1 911 129	0.03 %	2039-12-02
Waldorf Energy Finance PLC	16 641	-	0.00	N.A	28.00	0	46 115	46 115	0.00 %	2039-06-02
Waldorf Energy Finance PLC	16 641	-	0.00	N.A	28.00	0	46 115	46 115	0.00 %	2039-09-02
Waldorf Energy Finance PLC	16 641	-	0.00	N.A	28.00	0	46 115	46 115	0.00 %	2039-09-02
Øyffjell Wind Investment AS	2 500 000	202 301	0.27	0.57 %	101.19	27 062 500	28 821 064	1 556 263	1.03 %	2026-09-30
Sum energi og oljeservice	131 180 085	7 609 987				546 318 540	550 656 517	-3 272 011	19.68 %	
Sum portefølje	1 730 799 942	33 259 978				2 682 932 017	2 711 060 095	-5 131 900	96.87 %	
Sum verdipapirer	1 730 799 942	33 259 978				2 682 932 017	2 711 060 095	-5 131 900	96.87 %	
Ordinære bankinnskudd							193 169 361		6.30 %	
Gjeld							-105 708 100		-3.78 %	
Sum andelskapital							2 798 521 355		100.00 %	

Yield to maturity 8.55%, Rentebinding (durasjon) 1.05, Kredittbinding (kreditturasjon) 2.45.

Fondet består av tre andelsklasser, FIRST High Yield A, FIRST High Yield B og FIRST High Yield N. Porteføljen vises totalt for alle andelsklassene.

FIRST High Yield (SEK)

Forvaltningsstrategi

FIRST High Yield er et aktivt forvaltet høyrente obligasjonsfond hvor forvalter tar bevisst kreditteksponering.

Gjennom tett oppfølging av porteføljen søkes en god risikojustert absoluttavkastning over tid. Dette søkes oppnådd gjennom investeringer i obligasjoner med løpende avkastning betydelig høyere enn statsobligasjoner og posisjonering for endringer i kredittpremier, alt i en veldiversifisert portefølje.

Rentedurasjonen i fondet kan variere innenfor intervallet 0 til 5 år, men vil normalt variere mellom 0,5 til 3 år.

FIRST High Yield (SEK)	Pr 30.06.2026
Oppstart	27.03.2014
Minstebeløp ved tegning	1 000 SEK
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a	0,90 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	311 493
Andelskapital	369 677 717
Basiskurs (SEK)	1160,8032 (SEK)
Innløsningskurs (SEK)	1160,8032 (SEK)
ISIN nummer	NO0010705981
Forv.honorar 1.halvår 2026	1 494 802 kr

Porteføljekommentar

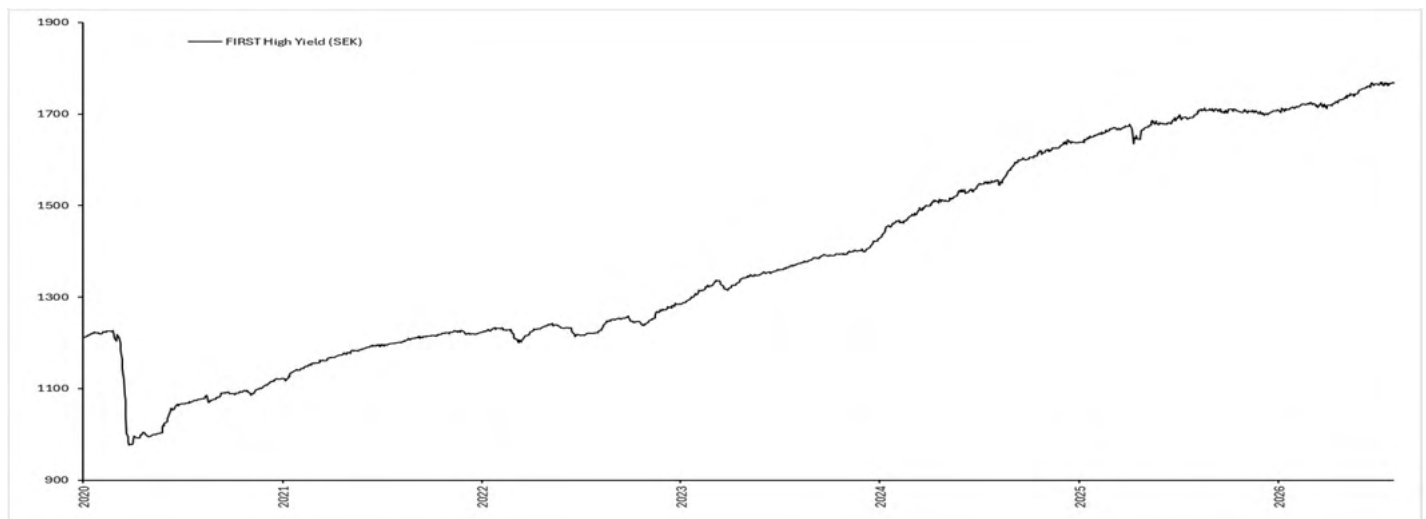
Første halvår av 2026 har gitt 3,40 % avkastning for high yield-fondet. Avkastningen for hele fjoråret var til sammenligning 4,20 %.

Ved starten av andre halvår mener vi det er god verdi i våre nordiske høyrenteobligasjoner.

Kredittpremiene gir investorer fortsatt fin kompensasjon for kredittrisikoen, selv om premiene har falt siden samme tid i fjor. I tillegg har pengemarkedsrenten holdt seg bra og gir nå en god basisinntjening i fondet omkring 4,57 %.

Pengemarkedsrenten er ofte viktig for inntjeningen i fondet.

Fondet går inn i 2. halvår med en rentedurasjon på 1,05 år og en kredittddurasjon på 2,45 år. Porteføljens effektive rente (yield) er på 6,75 % brutto (5,85 % netto ved maksimalt forvaltningshonorar på 0,85 %). Fondet har en nordisk fokusert portefølje diversifisert på sektor- og utstedernivå. De to største sektoreksponeringene pr. 30. juni er finans (19,3 %) og olje- og gass (12,2 %).



Verdipapirfondet FIRST High Yield (SEK) 30. Juni 2026

Selskapets navn	Valuta	Pålydende	Påløpt rtr	Kurs	Kostpris	Markedsverdi (inkl. renter)	Urealisert Gevinst/tap	% av andels- kapitalen
FIRST High Yield B	NOK	314 018.24	0	1 133.2130	345 041 026	355 849 557	10 808 530	96.26 %
Sum Fund Certificate					345 041 026	355 849 557	10 808 530	96.26 %
Sum verdipapirer						355 849 557		96.26 %
Ordinære bankinnskudd						13 406 970		3.63 %
Andre fordringer						737 819		0.20 %
Gjeld						-316 628		-0.09 %
Sum andelskapital						369 677 717		100.00 %

Yield to maturity 6.00 %, Rentebinding (durasjon) 1.05, Kredittbinding (kredittdurasjon) 2.45.

FIRST Yield

Forvaltningsstrategi

FIRST Yield er et aktivt forvaltet obligasjonsfond hvor forvalter tar bevisst renterisikoeksponering og kreditteksponering.

Gjennom tett oppfølging av porteføljen søkes en god risikojustert absoluttavkastning over tid. Dette søkes oppnådd gjennom investeringer i statsobligasjoner med fast rente og/eller kredittobligasjoner med høyere løpende avkastning enn statsobligasjoner.

Inntil 20% av forvaltningskapitalen kan investeres i høyrente obligasjoner (High Yield). Rentedurasjonen i fondet kan variere innenfor intervallet 0 til 8 år, men vil normalt variere mellom 0,5 til 7 år.

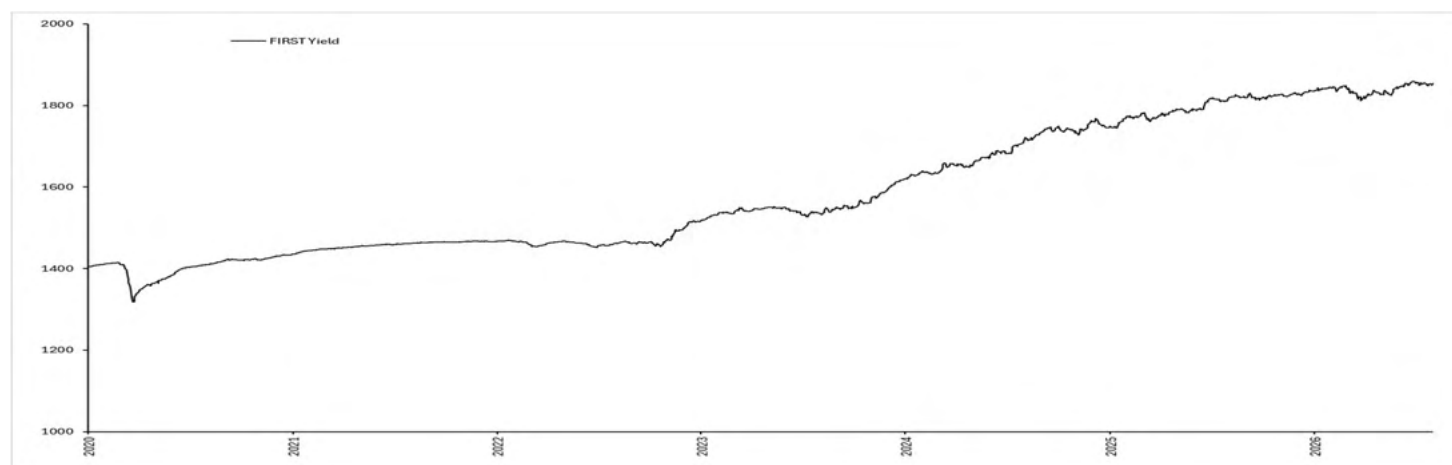
FIRST Yield Pr 30.06.2026	Klasse A	Klasse B
Oppstart	10.09.2010	01.03.2024
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr	45 000 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a	0,60 %	0,30 %
Suksesshonorar	NEI	NEI
Utstedte andeler	634 578	725 986
Andelskapital	670 185 466 kr	766 779 420 kr
Basiskurs	1056,1121	1057,6467
Innløsningskurs	1056,1121	1057,6467
ISIN nummer	NO0010584113	NO0013107607
Forv.Honorar 1 halvår 2026	2 292 624 kr	1 090 767 kr
Depotomk. 1. halvår 2026	5 065 kr	

Porteføljekommentar

Avkastningen ble 1,25 % for fondet i første halvår 2026. Avkastningen for hele fjoråret var til sammenligning 5,14 %.

Fastrentene økte noe i første halvår og ved utgangen av juni var 5 års norsk renteswap 4.49%, en økning på cirka 0,40%-poeng i løpet av halvåret. Krigen i Iran kombinert med fortsatt høy inflasjon og svak norsk krone (importert inflasjon), har medført at Norges Bank har økt renten med 0,25%-poeng. Fondet har blitt påvirket av dette med en rentedurasjon på mellom 3,85 og 3,95 i første halvår.

Ved starten av andre halvår har fondet rentedurasjon/rentebinding på 3,75 år. Kreditturasjonen er på 3,2 år og porteføljens brutto effektive rente (yield) er 5,8 % (netto 5,20 % ved maksimalt forvaltningshonorar på 0,60 %). Fondet har anledning til å investere inntil 20 % av midlene i high yield (HY) obligasjoner og eksponeringen mot denne typen kreditter har ligget omkring 10-15 % i første halvår. Ved inngangen til andre halvår har fondet cirka 12 % eksponering mot HY.



Verdipapirfondet FIRST Yield 30. Juni 2026

Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	Neste rente
BN Bank ASA	30 000 000	233 014	3.40	4.53 %	98.49	29 751 600	29 779 969	-204 645	2.07 %	2027-04-28
DNB Bank ASA	14 000 000	814 501	1.00	6.33 %	100.36	14 199 200	14 865 517	-148 184	1.03 %	2026-08-18
DNB Bank ASA	20 000 000	198 278	0.14	8.02 %	102.49	20 801 171	20 696 366	-303 083	1.44 %	2026-08-18
DNB Bank ASA	4 000 000	62 559	0.07	7.60 %	102.84	4 115 600	4 176 238	-1 921	0.29 %	2026-10-20
DNB Bank ASA	26 000 000	239 378	3.67	6.12 %	98.90	26 000 000	25 953 654	-285 724	1.81 %	2026-11-06
DNB Bank ASA	16 000 000	174 969	0.04	5.11 %	100.23	16 009 440	16 211 458	27 050	1.13 %	2026-10-15
SpareBank 1 SMN	60 000 000	216 814	3.47	4.90 %	99.38	60 322 500	59 846 002	-693 312	4.16 %	2027-06-03
SpareBank 1 SMN	30 000 000	276 308	4.15	4.82 %	98.68	30 000 000	29 881 691	-394 617	2.08 %	2027-01-21
SpareBank 1 SR-Bank ASA	20 000 000	101 260	1.66	2.30 %	95.22	17 450 000	19 145 178	1 593 918	1.33 %	2027-04-06
SpareBank 1 SR-Bank ASA	10 000 000	87 400	0.09	5.44 %	100.56	9 682 000	10 143 684	374 284	0.71 %	2026-08-03
SpareBank 1 SR-Bank ASA	16 000 000	371 507	2.32	7.18 %	102.15	16 632 000	16 715 622	-287 885	1.16 %	2027-03-07
SpareBank 1 Østlandet	30 000 000	66 662	1.81	5.36 %	100.57	30 000 000	30 238 415	171 753	2.10 %	2027-06-15
Sparebanken Norge	8 000 000	257 852	2.22	7.19 %	102.27	8 080 000	8 439 359	101 507	0.59 %	2027-01-25
Sparebanken Norge	35 000 000	1 310 793	1.97	4.58 %	99.49	35 425 950	36 133 917	-602 826	2.51 %	2026-09-14
Sparebanken Norge	50 000 000	337 603	3.42	4.66 %	99.07	50 577 500	49 872 898	-1 042 205	3.47 %	2027-05-08
Storebrand Livsforsikring AS	11 000 000	498 390	1.24	6.88 %	102.32	11 000 000	11 753 654	255 264	0.82 %	2026-11-17
Tryg Forsikring AS	12 000 000	21 333	0.24	7.75 %	103.09	12 000 000	12 391 917	370 584	0.86 %	2026-09-21
DNB Boligkreditt AS	50 000 000	975 342	3.96	4.39 %	99.35	49 920 833	50 648 077	-248 098	3.52 %	2027-01-21
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)	5 000 000	19 034	4.32	4.07 %	97.08	4 907 500	4 873 064	-53 471	0.34 %	2027-05-26
Nordea Eiendomskreditt AS	50 000 000	1 424 658	2.91	3.97 %	97.89	49 121 243	50 371 763	-174 138	3.51 %	2026-10-12
Nordea Eiendomskreditt AS	36 000 000	1 060 521	5.26	4.19 %	98.49	35 828 280	36 518 242	-370 559	2.54 %	2026-10-20
SpareBank 1 Boligkreditt AS	90 000 000	2 081 096	3.86	4.00 %	97.58	89 366 000	89 903 789	-1 543 307	6.26 %	2026-11-29
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	40 000 000	1 456 329	2.01	4.68 %	99.93	40 592 000	41 429 821	-618 508	2.88 %	2026-09-28
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	40 000 000	617 951	5.56	4.39 %	99.66	40 000 000	40 481 355	-136 596	2.82 %	2027-02-23
ESCO Marginalen AB (publ)	2 000 000	28 061	0.08	25.25 %	30.00	1 068 144	641 501	-454 704	0.04 %	2026-07-30
Morrow Bank ASA	4 000 000	31 393	0.19	8.09 %	101.95	4 085 000	4 109 249	-7 145	0.29 %	2026-08-27
Nordax Bank AB (publ)	12 500 000	10 171	0.24	5.58 %	100.31	12 646 250	12 830 108	173 688	0.89 %	2026-09-25
Sum bank og finans	721 500 000	12 973 176				719 582 211	728 052 507	-4 502 880	50.67 %	
Bakkegruppen AS	293 576	0	N.A	N.A	0.80	2 536 250	234 861	-2 301 389	0.02 %	N.A.
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	3 634	3 634	0.00 %	N.A.
Fulgora Holding AB	70 000	0	N.A	N.A	76.50	2 209 341	5 474 952	3 265 611	0.38 %	N.A.
Vitumnus Holding AB	11 364	0	N.A	N.A	0.01	120	116	-4	0.00 %	N.A.
Compactor Fastigheter AB (publ)	18 750 000	66 722	0.19	4.83 %	101.18	18 965 625	19 462 246	429 899	1.35 %	2026-09-07
Electrolux AB	20 000 000	125 510	2.58	5.39 %	99.25	20 010 000	19 976 110	-159 400	1.39 %	2027-05-17
Entra ASA	5 000 000	15 918	1.70	1.76 %	93.88	4 222 500	4 709 782	471 365	0.33 %	2027-04-21
Entra ASA	8 000 000	96 329	0.18	1.49 %	99.36	7 606 096	8 044 796	342 371	0.56 %	2026-09-10
Entra ASA	14 000 000	224 767	2.91	2.17 %	90.66	13 420 313	12 917 278	-727 802	0.90 %	2026-09-10
Entra ASA	4 000 000	97 999	3.08	5.37 %	100.35	4 000 000	4 112 031	14 032	0.29 %	2027-01-17
Entra ASA	53 000 000	1 959 098	4.35	5.01 %	98.64	52 495 100	54 235 664	-218 534	3.77 %	2026-10-10

Verdipapirfondet FIRST Yield 30. Juni 2026

Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels-kapitalen	Neste rente
Felleskjøpet Agri SA	16 000 000	108 793	1.71	5.10 %	98.66	16 000 000	15 893 875	-214 918	1.11 %	2027-05-12
Felleskjøpet Agri SA	16 000 000	273 162	4.65	5.92 %	100.45	16 000 000	16 345 712	72 550	1.14 %	2027-03-19
Mowi ASA	35 000 000	982 541	3.77	4.90 %	98.18	35 000 000	35 344 848	-637 693	2.46 %	2026-12-04
Microsoft Corp	2 000 000	42 654	17.48	0.48 %	55.58	11 357 111	11 043 874	-355 891	0.77 %	2026-12-01
Posten Norge AS	24 000 000	365 444	4.79	4.70 %	98.67	24 000 000	24 046 895	-318 550	1.67 %	2027-03-04
Telia Company AB	20 000 000	69 178	0.20	5.56 %	101.49	20 306 600	20 366 688	-9 090	1.42 %	2026-09-07
DDM Debt AB (publ)	1 400 000	281 113	N.A	N.A	66.00	10 069 707	10 733 771	382 950	0.75 %	2027-04-19
KMC Properties ASA	16 250 000	61 023	0.27	11.73 %	104.44	16 435 000	17 032 083	536 060	1.19 %	2026-09-21
Catena Media p.l.c	6 000 000	0	-	N.A	61.13	2 810 100	3 749 652	939 552	0.26 %	2027-07-10
Caybon Holding AB	710 785	0	-	N.A	10.00	1 429 703	72 671	-1 357 032	0.01 %	2026-09-03
Chip Bidco AS	2 500 000	23 236	0.15	9.36 %	101.24	2 500 000	2 554 311	31 075	0.18 %	2026-08-26
CAPMAN HOTELS II FCP-R	500 000	236 611	1.34	0.75 %	101.29	5 886 800	5 966 010	-157 401	0.42 %	2027-01-11
Duo BidCo AS	6 250 000	132 611	0.04	9.63 %	100.93	6 375 000	6 441 009	-66 602	0.45 %	2026-10-14
Dura Sverige AB (publ)	7 500 000	0	0.25	10.34 %	101.13	7 767 750	7 754 265	-13 485	0.54 %	2026-09-30
Fulgora Holding AB	10 000 000	66 504	0.16	6.58 %	103.44	9 769 150	10 641 954	806 301	0.74 %	2026-08-28
Esmailzadeh Holding AB (publ)	5 581 080	0	-	N.A	65.50	5 081 058	3 737 493	-1 343 565	0.26 %	2027-04-28
FinCo Opal S.à.r.l.	600 000	52 886	0.16	0.89 %	99.16	6 773 340	6 783 061	-43 165	0.47 %	2026-09-02
Foxway Holding AB (publ)	1 300 000	291 549	-0.06	0.87 %	91.50	11 036 567	13 747 649	2 419 533	0.96 %	2026-10-12
AS Green Cube Innovations	819 855	0	-	N.A	5.00	0	40 993	40 993	0.00 %	2099-11-27
AS Green Cube Innovations	10 000 000	0	-	N.A	60.00	7 500 000	6 000 000	-1 500 000	0.42 %	2099-11-27
Heimstaden AB (publ)	12 500 000	0	-	N.A	106.86	9 529 428	13 656 432	4 127 004	0.95 %	2026-10-12
HL18 Property Portfolio AB (publ)	2 500 000	2 418	0.22	4.43 %	94.00	2 191 095	2 405 058	211 545	0.17 %	2026-09-21
HL18 Property Portfolio AB (publ)	241 454	0	-	N.A	87.50	0	216 005	216 005	0.02 %	2026-09-21
HX Hold Co Ltd	505 051	138 059	2.75	0.85 %	70.75	5 490 227	4 180 247	-1 448 039	0.29 %	2026-08-24
International Seaways, Inc.	500 000	95 632	3.54	0.70 %	101.39	4 962 740	5 113 135	54 762	0.36 %	2026-09-23
Kistefos AS	9 200 000	36 647	0.23	9.15 %	104.05	9 585 250	9 609 562	-12 334	0.67 %	2026-09-14
Kistefos AS	7 000 000	32 433	0.24	8.11 %	102.43	7 000 000	7 202 433	170 000	0.50 %	2026-09-10
Legres AB (publ)	2 538 460	0	-	N.A	95.00	2 521 711	2 465 555	-56 156	0.17 %	2026-10-09
Navios Maritime Partners L.P.	1 000 000	113 478	3.61	0.76 %	102.38	10 014 267	10 245 634	117 889	0.71 %	2026-11-07
O3 Holding GmbH	500 000	107 055	-0.59	1.03 %	70.50	4 787 158	4 094 676	-799 537	0.28 %	2026-10-12
Ocean Yield ASA	9 000 000	24 018	0.23	7.32 %	100.75	9 000 000	9 091 518	67 500	0.63 %	2026-09-17
OP HoldCo GmbH	300 000	20 737	0.17	0.78 %	99.25	3 503 880	3 389 004	-135 613	0.24 %	2026-09-07
Oriflame Holding Ltd	384 315	43 475	0.36	3.29 %	20.50	4 677 677	934 718	-3 786 434	0.07 %	2026-11-16
Legres AB (publ)	1 875 000	80 514	0.68	10.28 %	110.00	1 874 053	2 189 214	234 647	0.15 %	2027-02-24
Sum industri og shipping	355 440 419	6 268 114				416 700 716	422 276 513	-692 317	29.39 %	
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 %	N.A.
Eidsiva Energi AS	25 000 000	63 286	7.09	4.87 %	99.65	24 781 250	24 974 608	130 073	1.74 %	2027-06-11
Norwegian Energy Company ASA	1 000 000	549 899	2.74	1.05 %	110.38	10 676 626	11 473 823	247 298	0.80 %	2027-01-10
DNO ASA	500 000	1 152	3.19	0.83 %	104.00	4 990 134	5 147 644	156 358	0.36 %	2026-09-27
DNO ASA	400 000	15 158	3.55	1.01 %	107.50	4 047 960	4 270 911	207 793	0.30 %	2026-09-17
Scatec ASA	8 500 000	111 308	0.13	8.30 %	103.87	8 388 000	8 940 303	440 995	0.62 %	2026-08-07
Solis Bond Company Designated Activity	7 131	0	-	N.A	33.50	0	27 024	27 024	0.00 %	2099-01-06
Solis Bond Company Designated Activity	1 123	0	-	N.A	33.50	0	4 256	4 256	0.00 %	2099-01-06
Solis Bond Company Designated Activity	6 556	0	-	N.A	33.50	0	24 845	24 845	0.00 %	2099-01-06
Solis Bond Company Designated Activity	3 510	0	-	N.A	33.50	0	13 302	13 302	0.00 %	2099-04-08
Solis Bond Company Designated Activity	7 065	0	-	N.A	33.50	0	26 774	26 774	0.00 %	2099-07-08

Verdipapirfondet FIRST Yield 30. Juni 2026

Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andelskapitalen	Neste rente
Solis Bond Company Designated Activity	262 000	59 302	0.02	2.14 %	33.50	2 293 179	1 052 191	-1 300 290	0.07 %	2026-10-06
Waldorf Energy Finance PLC	5 104	0	-	N.A	28.00	0	14 144	14 144	0.00 %	2099-06-02
Waldorf Energy Finance PLC	18 000	0	-	N.A	28.00	0	49 881	49 881	0.00 %	2099-12-31
Waldorf Energy Finance PLC	15 840	0	-	N.A	28.00	0	43 896	43 896	0.00 %	2099-06-02
Waldorf Energy Finance PLC	4 546	0	-	N.A	28.00	0	12 598	12 598	0.00 %	2099-09-02
Waldorf Energy Finance PLC	1 723	0	-	N.A	28.00	0	4 775	4 775	0.00 %	2099-09-02
Waldorf Energy Finance PLC	376 453	0	-	N.A	28.00	3 096 584	1 043 222	-2 053 362	0.07 %	2099-07-01
Waldorf Energy Finance PLC	75 000	0	-	N.A	28.00	620 452	207 839	-412 613	0.01 %	2099-07-01
Waldorf Energy Finance PLC	94 113	0	-	N.A	28.00	774 144	260 805	-513 339	0.02 %	2099-09-02
Waldorf Energy Finance PLC	57 434	0	-	N.A	28.00	472 434	159 160	-313 274	0.01 %	2099-12-02
Waldorf Energy Finance PLC	2 812	0	-	N.A	28.00	0	7 793	7 793	0.00 %	2099-06-02
Waldorf Energy Finance PLC	2 812	0	-	N.A	28.00	0	7 793	7 793	0.00 %	2099-09-02
Waldorf Energy Finance PLC	2 812	0	-	N.A	28.00	0	7 793	7 793	0.00 %	2099-09-02
Sum energi og oljeservice	36 370 714	800 104				60 165 762	57 775 645	-3 190 221	4.02 %	
Fredrikstad kommune	20 000 000	379 200	4.74	4.35 %	98.82	19 876 000	20 143 434	-111 766	1.40 %	2027-01-23
Lillestrøm kommune	20 000 000	287 342	4.07	4.36 %	98.74	20 010 360	20 036 152	-261 550	1.39 %	2027-02-28
Oslo kommune	9 000 000	37 726	3.51	2.44 %	91.70	8 268 300	8 290 299	-15 727	0.58 %	2027-04-23
Oslo kommune	52 000 000	494 499	2.53	4.45 %	99.15	52 013 480	52 050 023	-457 955	3.62 %	2027-04-13
Tromsø kommune	26 000 000	190 569	3.42	4.34 %	98.59	25 986 680	25 823 533	-353 717	1.80 %	2027-04-29
Vestland fylkeskommune	50 000 000	256 115	5.05	4.38 %	98.85	50 559 500	49 679 565	-1 136 050	3.46 %	2027-05-18
Den norske stat	20 000 000	154 932	6.57	3.73 %	96.38	19 677 200	19 431 432	-400 700	1.35 %	2027-04-13
Den norske stat	20 000 000	36 986	7.41	3.87 %	96.80	19 171 800	19 396 686	187 900	1.35 %	2027-06-12
Sum kommuner/fylkeskommuner	217 000 000	1 837 369				215 563 320	214 851 124	-2 549 566	14.95 %	
Sum portefølje	1 330 311 133	21 878 764				1 412 012 009	1 422 955 789	-10 934 984	99.03 %	
Sum verdipapirer	1 330 311 133	21 878 764				1 412 012 009	1 422 955 789	-10 934 984	99.03 %	
Ordinære bankinnskudd							16 011 447		1.11 %	
Gjeld							-2 002 351		-0.14 %	
Sum andelskapital							1 436 964 886		100.00 %	

Yield to maturity 5.20 %, Rentebinding (durasjon) 3.75, Kredittbinding (kreditturasjon) 3.20.

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

FIRST AllWeather

Forvaltningsstrategi

FIRST AllWeather har et bredt investeringsmandat og vil investere i norske og globale aksjer og rentepapirer. Forvalter tar aktive investeringsvalg på tvers av og innad de ulike aktivaklassene og har mandat til å investere 0 – 100 % i aksjer. Normalt vil aksjeandelen variere mellom 30 – 70 %.

Fondets målsetning er å gi en høyest mulig meravkastning i forhold til sin referanseindeks justert for den risikoen man ønsker å ta.

og da spesielt norske aksjer, er viktigste grunn til mindre-avkastning i første halvår. En forsiktig risikoprofil (lav aksjevekt), med bakgrunn i høy prising av aksjemarkedene, har også bidratt til at referanseindeksen har steget mer, men i mye mindre grad enn aksjevalgene. Den høye prisingen spesielt i amerikanske aksjer, men også i norske aksjer, gjør at eksponeringen mot aksjer er lavere enn normalt (40 % mot 50 % normalt). Samtidig er eksponeringen mot nordisk high yield noe høyere enn normalt (13 % mot 10 %).

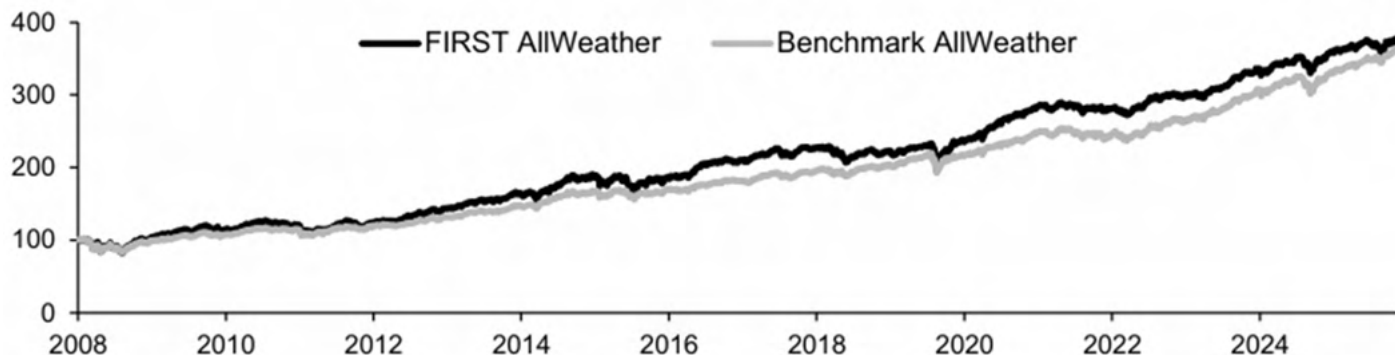
Porteføljekommentar

Fondet (andelsklasse J) steg 1,7 % i 1. halvår. Fondets referanseindeks steg 6,1 % i første halvår. Selskapsvalg innenfor aksjeporteføljen,

FIRST Allweather - Pr. 30.06.2026

	Klasse A	Klasse I	Klasse J
Oppstart	01.01.2022	01.01.2022	01.01.2022
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr	1 000 000 kr	10 000 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,65 %	1,40 %	1,00 %
Suksesshonorar	JA*	JA*	JA*
Utstedte andeler	23 585	38 202	224 180
Andelskapital	80 547 055 kr	136 582 266 kr	850 456 608 kr
Basiskurs	3415,1219	3575,2402	3793,6261
Innløsningskurs	3415,1219	3575,2402	3793,6261
ISIN nummer	NO0011073843	NO0011073850	NO0011073868
Forv.honorar 1. halvår 2026	654 818 kr	1 054 451 kr	3 959 125 kr
Kurtasje 1. halvår 2026		49 389 kr	
Depotomk. 1. halvår 2026		625 kr	

*Honoraret beregnes til 10 % av fondets avkastning etter forvaltningshonorar og utover referanseindeksen. Avkastningsbasert honorar beregnes og akkumuleres daglig og betales årlig etterskuddsvis. Honoraret akkumuleres kun hvis fondets avkastning utover referanseindeksen er den høyeste innenfor hvert kalenderår. Samlet årlig forvaltningshonorar: for andelsklasse A: minimum 1,65% og maksimalt 5,00%, for andelsklasse I: minimum 1,40% og maksimalt 4,75%, og for andelsklasse J: minimum 1,00% og maksimalt 4,35%. Høyvannsmærke.



Verdipapirfondet FIRST AllWeather 30. Juni 2026

Aksjer

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
FIRST Opportunities	21 293	NOK	Oslo Børs	4 938.24	76 070 945	105 148 547	29 077 602	9.85 %	12.28%
FIRST Global Focus B	17 792	NOK	Oslo Børs	3 090.03	43 439 425	54 979 225	11 539 801	5.15 %	5.80%
FIRST Impact B	13 578	NOK	Oslo Børs	1 961.46	15 765 307	26 633 135	10 867 829	2.49 %	14.36%
FIRST Veritas B	19 555	NOK	Oslo Børs	2 162.10	40 136 442	42 279 788	2 143 346	3.96 %	12.90%
iShares MSCI EM IMI ESG screened	400 000	USD	Euroclear Bank S.A	10.73	24 422 702	42 478 353	18 055 651	3.98 %	0.63%
iShares MSCI World ESG screened	608 491	USD	Euroclear Bank S.A	13.43	40 364 355	80 903 528	40 539 173	7.58 %	1.34%
JPM Global Research Enhanced Index E	140 000	USD	Euroclear Bank S.A	65.79	75 231 609	91 158 229	15 926 620	8.54 %	1.43%
sum aksjefond	1 220 709				315 430 784	443 580 806	128 150 022	41.55 %	48.74 %
Sum aksjer / aksjefond	1 220 709				315 430 784	443 580 806	128 150 022	41.55 %	48.74 %

Rentepapirer

Verdipapir	Pålydende	Pålypte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	Neste rente
DNB Bank ASA	30 000 000	328 067	0.04	5.11%	100.23	30 017 700	30 396 485	50 718	2.85%	2026-10-15
DNB Boligkreditt AS	28 000 000	202 401	0.11	4.85%	100.60	28 118 796	28 371 583	50 385	2.66%	2026-08-10
Nordea Eiendoms-kreditt AS	20 000 000	569 863	2.91	3.97%	97.89	19 870 000	20 148 705	-291 158	1.89%	2026-10-12
SpareBank 1 Boligkreditt AS	8 000 000	99 879	0.38	2.10%	98.96	7 460 000	8 016 599	456 719	0.75%	2026-11-25
Sum bank/finans/forsikring	86 000 000	1 200 210				85 466 496	86 933 371	266 664	8.14 %	
BKK AS	30 000 000	187 767	0.14	5.17%	100.68	30 161 100	30 392 709	43 842	2.85%	2026-08-17
Tensio AS	15 000 000	14 642	0.23	5.01%	100.10	15 000 000	15 029 606	14 964	1.41%	2026-09-23
Sum energi og oljeservice	45 000 000	202 408				45 161 100	45 422 314	58 806	4.25%	
Entra ASA	20 000 000	240 822	0.18	1.49%	99.36	18 020 700	20 111 990	1 850 468	1.88%	2026-09-10
sum eiendom	20 000 000	240 822				18 020 700	20 111 990	1 850 468	1.88%	
Skien kommune	18 000 000	290 648	2.39	4.46%	99.18	18 007 200	18 143 289	-154 559	1.70%	2027-02-19
Den norske stat	92 000 000	327 671	1.72	2.08%	95.63	87 649 320	88 310 491	333 500	8.27%	2027-04-26
sum Stat/Kommune	110 000 000	618 319				105 656 520	106 453 780	178 941	9.97%	
FIRST High Yield B	125 098	0	1.05	8.55%	1 133.21	131 161 762	141 762 486	10 600 724	13.28%	N.A.
FIRST Yield B	179 818	0	3.75	5.20%	1 057.65	186 672 749	190 184 256	3 511 507	17.81%	N.A.
sum rentefond	304 916	0				317 834 512	331 946 743	14 112 231	31.09%	
sum rentepapirer /rentefond	261 304 916	2 261 759				572 139 328	590 868 198	16 467 111	55.35%	
Sum portefølje	262 525 625	2 261 759				887 570 112	1 034 449 004	144 617 133	96.90%	
Sum verdipapirer	262 525 625	2 261 759				887 570 112	1 034 449 004	144 617 133	96.90 %	
Ordinære bankinnskudd							32 972 326		3.09 %	
Andre fordringer							2 197 469		0.21 %	
Gjeld							-2 032 869		-0.19 %	
Sum andelskapital							1 067 585 930		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.

FIRST Liquidity

Forvaltningsstrategi

Fondet er et likviditetsfond som består av andeler i andre norske likviditetsfond (fond i fond).

Fondene FIRST Liquidity investerer i, plasserer i rentebærende verdipapirer og pengemarkeds-instrumenter utstedt i norske kroner. Underliggende rentepapirer vil ha maksimal løpetid på 1 år.

Rentepapirene vil videre ha en rating på minimum BBB– («investment grade»). Fondet vil også kunne investere i likviditetsfond som kun har eksponering mot korte statspapirer.

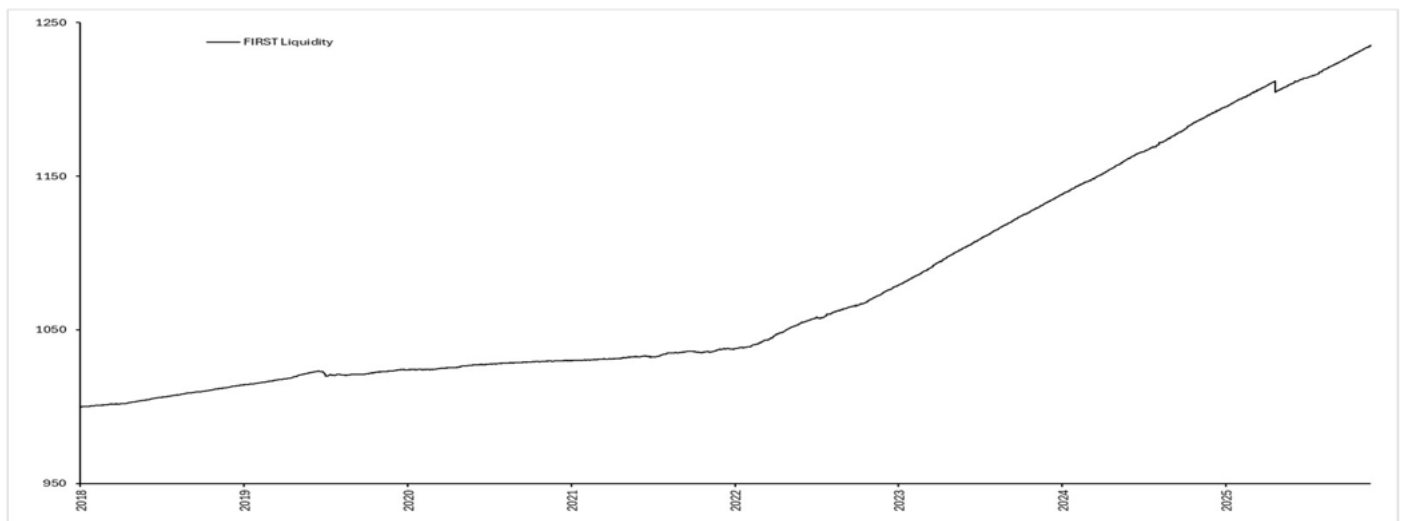
Fondet egner seg som et konservativt alternativ til banksparing samt som et plasseringsalternativ i perioder hvor man ønsker å begrense eksponeringen mot aksje- og kredittmarkedene.

Fondets investeringer vil i perioder være i obligasjoner som gjennomgående har en høyere kreditt- og likviditetsrisiko enn korte statspapirer. Fondets avkastning vil, som følge av høyere risiko, forventes å være høyere enn for korte statspapirer. Samtidig må man forvente større svingninger i fondets avkastning.

Porteføljekommentar

Første halvår av 2026 har gitt 2,19 % avkastning for fondet. Avkastningen for hele fjoråret var til sammenligning 4,94 %. Netto estimert effektiv rente (yield) er ved inngangen til andre halvår 4,72 % (fratrasket 0,1 % forvaltningshonorar), mens rentedurasjonen var 0,22 år og kreditturasjonen 0,73 år.

FIRST Liquidity	Pr 30.06.2026
Oppstart	12.09.2018
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a	0,10 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	88 796
Andelskapital	91629 830 kr
Basiskurs	1031,9095
Innløsningskurs	1031,9095
ISIN nummer	NO0010822133
Forv.honorar 1.halvår 2026	4 094 kr



Verdipapirfondet FIRST Liquidity 30. Juni 2026

Selskapets navn	Valuta	Pålydende	Kurs	Kostpris	Markedsverdi (inkl. renter)	Urealisert Gevinst/tap	% av andels- kapitalen
KLP Likviditet S	NOK	88 740.67	1 025.77	89 688 439	91 027 942	1 339 502	99.34 %
Sum Fund Certificate				89 688 439	91 027 942	1 339 502	99.34 %
Sum verdipapirer					91 027 942		99.34 %
Ordinære bankinnskudd					602 684		0.66 %
Gjeld					-796		0.00 %
Sum andelskapital					91 629 830		100.00 %

Yield to maturity 4.69

Kontaktinformasjon

FF FIRST FONDENE

Munkedamsveien 45A
0250 Oslo
Norge

Telefon: 22 01 55 00

E-post: post@firstfondene.no

Hjemmeside: www.firstfondene.no



Disclaimer

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig kursutvikling. Framtidig avkastning vil bl. a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Selskapet er ikke ansvarlig for eventuelle skader eller feil som beror på hendelser utenfor selskapets kontroll. Alle avkastningstall er etter kostnader.