

FIRST Fondene AS

Halvårsrapport 2021

30 Juni



Kilde: FIRST Fondene AS

FIRST Fondene AS

Halvårsrapport 2021

Verdipapirfondene

FIRST Generator

FIRST Global Focus

FIRST Norway

FIRST Nordic Real Estate

FIRST Veritas

FIRST Impact

FIRST High Yield

FIRST High Yield (SEK)

FIRST Yield

FIRST Money Market



Oppsummering 1. halvår 2021

Organisasjon og forvaltningsfilosofi

FIRST Fonden AS er en aktiv forvalter av norske aksje- og rentefond. I tillegg forvalter vi kombinasjonsfondet FIRST Allokering. 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 markeder, både innenfor rente- og aksjemarkedet. Dette er reflektert også i fondenes avkastningsresultater. Avkastningen i de ulike fondene relativt til referanseindekser varierer, men kan gjennomgående karakteriseres som gode.

Markedsutvikling

Første halvår har vært karakterisert av kraftig bedring av veksten i verdensøkonomien. Samtidig har inntjeningen hos børsnoterte selskaper utviklet seg svært positivt. Kraftige stimulanser både i form av pengepolitikk og finanspolitikk har bidratt til dette. Oslo Børs har steget om lag 70% fra bunnen i mars 2020 til 30. juni 2021. Markedssynet har vært positivt gjennom første del av halvåret med overvekt i aksjer og high yield. Forholdsvis høy verdsettelse av aksjemarkedene utover i perioden gjorde at vi endret til nøytral eksponering i aksjer i siste del av halvåret.

Fondsavkastning

FIRST FONDENE

Fond og index	Siste mnd.	Hittil i år	2020	2019	2018	2017	Fra oppstart*
FIRST Generator S	0,10 %	18,43 %	18,57 %	14,89 %	-25,09 %	24,60 %	297,61 %
FIRST Generator A	0,13 %	19,79 %	18,20 %	13,43 %	-26,28 %	24,60 %	289,53 %
OSEFX	1,30 %	14,58 %	7,33 %	19,20 %	-2,20 %	17,05 %	214,37 %
FIRST Global Focus	1,24 %	27,34 %	32,91 %	14,76 %	-23,22 %	9,41 %	63,15 %
MSCI verdensindeksen i NOK	4,84 %	12,93 %	13,29 %	28,34 %	-4,11 %	10,96 %	74,71 %
FIRST Opportunities	-2,14 %	15,23 %	27,69 %	29,21 %	-13,85 %	9,17 %	201,04 %
OSESX	1,04 %	14,98 %	6,51 %	22,85 %	-13,92 %	3,95 %	35,25 %
FIRST Norway	-0,51 %	10,76 %	6,30 %	20,68 %	-5,80 %		33,83 %
OSEFX	1,30 %	14,58 %	7,33 %	19,20 %	-7,44 %		35,68 %
FIRST Nordic Real Estate	2,56 %	18,06 %	4,73 %	38,10 %			70,75 %
VINX Real Estate i NOK	1,76 %	12,82 %	8,00 %	34,71 %			64,13 %
FIRST Veritas	-1,03 %	4,62 %	62,60 %	12,19 %			90,86 %
VINX Benchmark Cap NI i NOK	2,52 %	14,61 %	25,33 %	11,63 %			60,35 %
FIRST Impact	6,63 %	9,98 %	3,81 %				14,17 %
MSCI verdensindeksen i NOK	4,84 %	12,93 %	-0,01 %				12,92 %
FIRST AllWeather J	1,03 %	8,13 %	13,07 %	9,89 %	-6,87 %	11,23 %	179,20 %
FIRST AllWeather I	1,00 %	7,92 %	12,62 %	9,45 %	-7,24 %	10,79 %	167,66 %
FIRST AllWeather A	0,97 %	7,76 %	12,29 %	9,14 %	-7,50 %	10,53 %	158,78 %
Referanseindeks	1,83 %	6,41 %	7,83 %	12,82 %	-1,26 %	9,16 %	144,23 %
FIRST High Yield	0,58 %	7,67 %	-9,68 %	6,23 %	1,67 %	10,88 %	64,10 %
FIRST Yield	0,14 %	1,74 %	2,15 %	2,98 %	1,27 %	4,26 %	45,90 %
FIRST Money Market	0,04 %	0,38 %	0,63 %	1,64 %	0,27 %		2,95 %

*Fondene har forskjellige oppstartsdatoer. De ulike oppstartsdatoen kan du finne i fondenes prospekt eller på vår hjemmeside: <https://www.firstfondene.no/>

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.

FIRST Generator

Forvaltningsstrategi

FIRST Generator består av en fokusert portefølje av de aksjene vi til enhver tid mener har best risikojustert avkastningspotensial på Oslo Børs. Fondet har dispensasjon fra Finanstilsynet til å kunne avvike kravet om at ingen enkeltposisjoner skal utgjøre mer enn 10 % av fondets portefølje. Enkelt posisjoner vil kunne utgjøre inntil 15 % av fondets portefølje. 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 norske 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

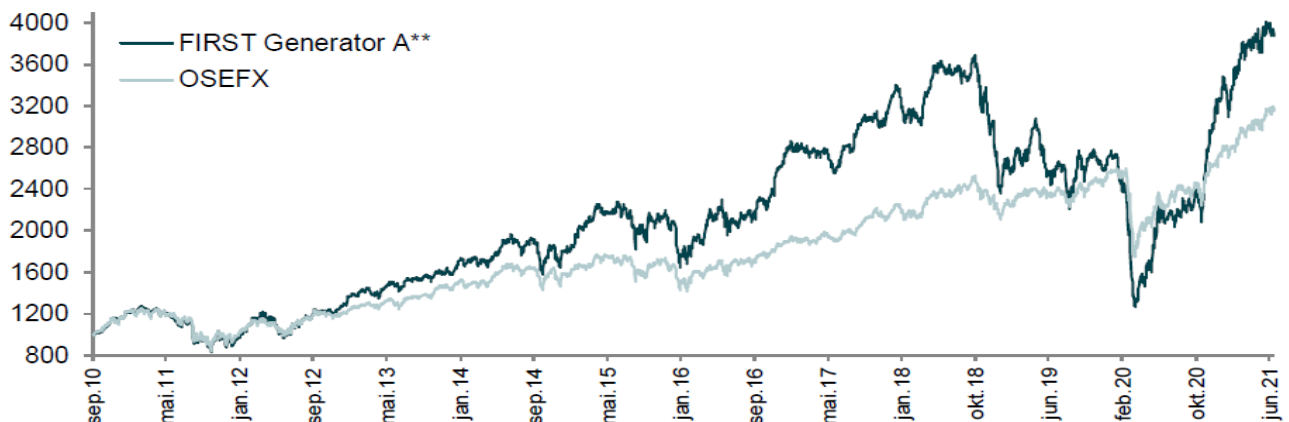
FIRST Generator hadde i 1. halvår en avkastning på 20%, sammenlignet med fondets referanseindeks OSEFX som hadde en avkastning på 15%. Meravkastningen gjennom halvåret skyldes i hovedsak sterk overvekt av verdiaksjer og spesielt overvekt innenfor råvarer og råvarerelaterte selskaper. Pris/Bok i porteføljen er på ca. 1,2x.

FIRST Generator - Pr. 30.06.2021	Klasse S	Klasse A
Oppstart	03.09.2010	01.01.2018
Minstebeløp ved tegning	100 000 kr	100 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,0 %	0,0 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %	1,25 %
Suksesshonorar	JA*	JA**
Utstedte andeler	62.417	181.424
Andelskapital	248 176 884	705 060 786
Basiskurs	3976,1297	3895,2717
Innløsningskurs	3976,1297	3895,2717
ISIN nummer	NO0010584105	NO0010775521
Forv.honorar 1. halvår 2021	1 732 292 kr	3 701 669 kr
Kurtasje 1. halvår 2021 (begge klasser)	2 606 321 kr	
Depotomk. 1. halvår 2021 (begge klasser)	74 885 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 2,5 % og minimum 0,5 %.

** Honoraret beregnes til 20 % av fondets avkastning etter forvaltningshonorar og utover referanseindeksen. Avkastningsbasert honorar beregnes og akkumuleres daglig og betales årlig etterskuddsvis. Totalt årlig forvaltningshonorar er begrenset til maksimalt 3,75 % og minimum 1,25 %.

**Før 31.12.2017 brukes avkastningshistorikken til FIRST Generator S.



Verdipapirfondet FIRST Generator 30. Juni 2021

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
ING GROEP NV	1 106 381	EUR	Amsterdam	11.14	103 681 606	125 760 231	22 078 624	13.19 %	0.03 %
Nokia Oyj	250 000	EUR	Helsinki	4.52	11 609 181	11 518 589	-90 592	1.21 %	0.00 %
Sum bank/finans/forsikring	1 356 381				115 290 787	137 278 820	21 988 032	14.40 %	
Agilyx AS	153 830	NOK	Oslo Børs	30.50	4 191 504	4 691 815	500 311	0.49 %	0.20 %
BW Ideol AS	97 461	NOK	Oslo Børs	40.00	4 580 667	3 898 440	-682 227	0.41 %	0.31 %
Andfjord Salmon AS	1 280 000	NOK	Oslo Børs	55.60	73 319 623	71 168 000	-2 151 623	7.47 %	0.90 %
Circa Group AS	1 164 726	NOK	Oslo Børs	17.51	22 752 922	20 394 352	-2 358 570	2.14 %	0.96 %
Elkem ASA	4 152 781	NOK	Oslo Børs	31.32	118 168 332	130 065 101	11 896 769	13.64 %	0.71 %
Green Cap	581 739	NOK	Oslo Børs	33.33	19 499 755	19 389 361	-110 395	2.03 %	4.31 %
Golden Ocean Group Ltd	300 000	NOK	Oslo Børs	95.10	19 455 982	28 530 000	9 074 018	2.99 %	0.21 %
Integrated Wind Solutions AS	432 100	NOK	Oslo Børs	38.97	17 189 361	16 838 937	-350 424	1.77 %	2.46 %
Norsk Hydro ASA	800 000	NOK	Oslo Børs	54.94	41 391 439	43 952 000	2 560 561	4.61 %	0.04 %
Norske Skog ASA	2 511 754	NOK	Oslo Børs	34.90	80 350 962	87 660 215	7 309 253	9.20 %	3.04 %
Ocean Geo-Loop	685 700	NOK	Oslo Børs	35.00	7 443 462	23 999 500	16 556 038	2.52 %	2.40 %
Ocean Sun AS	750 217	NOK	Oslo Børs	25.45	20 479 316	19 093 023	-1 386 294	2.00 %	1.67 %
CRC Holding BV	240 000	NOK	Oslo Børs	58.00	13 940 880	13 920 000	-20 880	1.46 %	1.60 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	423 293	NOK	Oslo Børs	29.98	14 726 607	12 690 324	-2 036 283	1.33 %	0.10 %
Sum industri og råvarer	13 573 601				457 490 814	496 291 067	38 800 253	52.06 %	
BW Energy Ltd	1 619 310	NOK	Oslo Børs	26.20	36 622 295	42 425 922	5 803 627	4.45 %	0.69 %
BW Offshore Limited	3 594 587	NOK	Oslo Børs	30.78	124 520 114	110 641 388	-13 878 726	11.61 %	1.94 %
Deep Value Driller AS	3 220 865	NOK	Oslo Børs	8.30	27 322 387	26 733 180	-589 207	2.80 %	3.73 %
RAK Petroleum PLC	3 124 615	NOK	Oslo Børs	9.70	31 106 845	30 308 766	-798 079	3.18 %	1.61 %
Sum energi og oljeservice	11 559 377				219 571 641	210 109 255	-9 462 386	22.04 %	
Norwegian Air Shuttle ASA	1 891 586	NOK	Oslo Børs	11.13	13 462 994	21 049 569	7 586 575	2.21 %	0.24 %
Nordic Aqua Partners A/S	510 086	NOK	Oslo Børs	64.80	41 810 420	33 053 573	-8 756 847	3.47 %	4.96 %
Norse Atlantic ASA	1 150 000	NOK	Oslo Børs	20.17	23 147 673	23 195 500	47 827	2.43 %	1.48 %
Sum konsum	3 551 672				78 421 087	77 298 642	-1 122 445	8.11 %	
Western Digital Corp	44 000	USD	New York	71.17	26 376 993	26 950 456	573 463	2.83 %	0.01 %
sum teknologi	44 000				26 376 993	26 950 456	573 463	2.83 %	
Sum portefølje	30 085 031				897 151 323	947 928 240	50 776 917	99.44 %	
Sum verdipapirer					897 151 323	947 928 240	50 776 917	99.44 %	
Ordinære bankinnskudd						7 463 909		0.78 %	
Gjeld						-3 351 182		-0.35 %	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner						1 196 704			
Sum andelskapital						953 237 670		99.87 %	

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

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

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.

FIRST Global Focus	Pr 30.06.2021
Oppstart	15.09.2017
Minstebeløp ved tegning	1 000 000 kr
Kjøpsomkostninger	Inntil 0,2%
Innløsningsomkostninger	Inntil 0,2%
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %
Suksesshonorar	JA*
Utstedte andeler	428.833
Andelskapital	699 638 402
Basiskurs	1631,4921
Innløsningskurs	1631,4921
ISIN nummer	NO0010802556
Kurtasje 1. halvår 2021	1 904 622 kr
Depotomk. 1. halvår 2021	105 910 kr
Forv.honorar 1. halvår 2021	3 605 328 kr

Porteføljekommentar

FIRST Global Focus hadde i 1. halvår en avkastning på 27%, sammenlignet med fondets referanseindeks MSCI verdensindeksen i norske kroner som hadde en avkastning på 13%.

Meravkastningen gjennom halvåret skyldes i hovedsak sterk overvekt av verdiaksjer og spesielt innenfor råvarerelaterte selskaper. Verdiaksjer innenfor teknologi, slik som Nokia og Western Digital bidro også svært positivt. Pris/Bok i porteføljen er på ca. 1,3x mot over 3x for verdensindeksen, og porteføljen domineres av relativt store og likvide aksjer med robuste balanser.

*- 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 3,75 % og minimum 1,25 %.



Verdipapirfondet FIRST Global Focus 30. Juni 2021

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverd i NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen
ABN AMRO Bank NV	459 000	EUR	Amsterdam	10.19	46 842 701	47 733 747	891 046	6.82 %
BNP Paribas SA	56 000	EUR	Paris	52.87	29 783 854	30 210 003	426 148	4.32 %
AXA SA	120 000	EUR	Paris	21.39	24 232 281	26 184 478	1 952 197	3.74 %
ING Groep NV	513 609	EUR	Amsterdam	11.14	43 852 365	58 380 961	14 528 596	8.34 %
Sum bank/finans/forsikring	1 148 609				144 711 201	162 509 189	17 797 988	23.23 %
Elkem ASA	1 911 094	NOK	Oslo Børs	31.32	58 125 907	59 855 464	1 729 557	8.56 %
Envipco Holding NV	895 000	NOK	Oslo Børs	20.00	17 456 863	17 900 000	443 137	2.56 %
Green Cap	270 000	NOK	Oslo Børs	33.33	8 999 100	8 999 100	0	1.29 %
Norske Skog ASA	881 062	NOK	Oslo Børs	34.90	28 888 525	30 749 064	1 860 539	4.39 %
Ocean Geo-Loop	480 900	NOK	Sveits	35.00	5 454 022	16 831 500	11 377 478	2.41 %
ams AG	300 809	CHF	Sveits	18.56	50 469 418	51 975 637	1 506 219	7.43 %
Boliden AB	102 107	SEK	Stockholm	329.00	33 656 382	33 801 481	145 099	4.83 %
DHT Holdings Inc	300 000	USD	Nasdaq	6.49	14 783 654	16 756 466	1 972 812	2.40 %
Daqo New Energy Corp	47 000	USD	New York	65.02	26 211 357	26 300 336	88 979	3.76 %
Envipco Holding NV	4 391	EUR	Oslo Børs	17.40	779 524	779 590	65	0.11 %
Dorian LPG Ltd	120 000	USD	New York	14.12	13 925 357	14 582 515	657 157	2.08 %
Western Digital Corp	52 000	USD	Nasdaq	71.17	29 466 400	31 850 539	2 384 140	4.55 %
Volkswagen AG	14 179	EUR	Frankfurt	211.20	29 393 227	30 555 750	1 162 522	4.37 %
Sum industri og råvarer	5 378 542				317 609 736	340 937 441	23 327 706	48.73 %
BW Offshore Ltd	1 077 768	NOK	Oslo Børs	30.78	36 153 202	33 173 699	-2 979 503	4.74 %
Royal Dutch Shell PLC	186 000	EUR	Amsterdam	17.00	31 901 431	32 271 375	369 944	4.61 %
Sum energi og oljeservice	1 263 768				68 054 633	65 445 074	-2 609 559	9.35 %
Advent Technologies Holdings I	50 000	USD	Nasdaq	9.64	4 277 000	4 148 237	-128 763	0.59 %
Deutsche Telekom AG	171 000	EUR	Frankfurt	17.81	30 239 538	31 078 655	839 118	4.44 %
Microsoft Corp	5 900	USD	Nasdaq	270.90	13 743 738	13 755 535	11 798	1.97 %
Micron Technology Inc	36 000	USD	Nasdaq	84.98	24 350 547	26 329 081	1 978 534	3.76 %
Nokia Oyj	1 265 000	EUR	Helsinki	4.52	53 275 979	58 284 060	5 008 081	8.33 %
Sum telekom	1 527 900				125 886 801	133 595 569	7 708 768	19.09 %
Sum portefølje	9 318 819				656 262 370	702 487 273	46 224 903	100.41 %
Sum verdipapirer					656 262 370	702 487 273	46 224 903	100.41 %
Ordinære bankinnskudd						9 657 362		1.38 %
Gjeld						-734 865		-0.11 %
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner						-11 771 369		-1.68 %
Sum andelskapital						699 638 402		100.00 %

FIRST Norway

Forvaltningsstrategi

Verdipapiret FIRST Norway er et norsk alternativt investeringsfond (AIF). FIRST Norge Fokus investerer i minimum 80 % norske aksjer notert på Oslo Børs. Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå meravkastning mot OSEFX, men til presumtivt lavere risiko enn markedet.

Fondets utvalg vil bestå av et konsentrert antall aksjer med 12-15 posisjoner og med god sektorspredning. Fondets konsentrasjon gir en aktiv investeringsstrategi og vesentlige avvik fra referanseindeksen må påregnes. Fondet vil derimot ikke være aktivt i forhold til turnover og hyppige transaksjoner. Fondet vil fokusere på selskaper med solide balanser, god ledelse og stabilitet i inntjeningen.

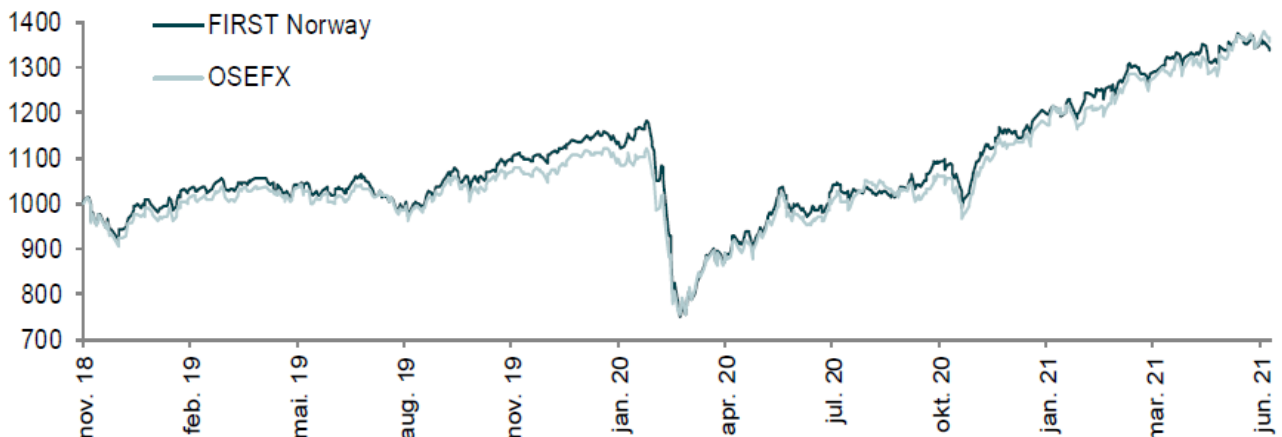
FIRST Norway	Pr 30.06.2021
Oppstart	29.11.2018
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	Inntil 0,2%
Innløsningsomkostninger	Inntil 0,2%
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %
Suksesshonorar	JA*
Utstedte andeler	277 207
Andelskapital	370 923 180
Basiskurs	1338,3354
Innløsningskurs	1338,3354
ISIN nummer	NO0010835507
Kurtasje 1. halvår 2021	60 926 kr
Depotomk. 1. halvår 2021	2 210 kr
Forv.honorar 1. halvår 2021	2 366 643 kr

Porteføljekommentar

FIRST Norway hadde 1. halvår en avkastning på 10,76 %. Dette var 3,82 % svakere enn fondets referanseindeks OSEFX (Oslo Børs Fondsindeks) som hadde en avkastning på 14,58 % i samme periode. Porteføljen har god sektorspredning og er tilnærmet nøytralvektet energi og fisk, noe som gjør porteføljen mindre sårbar i forhold til sykliske svingninger. Fondets beste aksjer i 1. halvår var Borregaard, Kongsberg Gruppen og DNB. Mens porteføljens svakeste aksjer var Bouvet, Subsea 7 og Entra. Porteføljen består gjennomgående av selskaper med solide balanser.

*- 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 3,75 % og minimum 1,25 %.



Verdipapirfondet FIRST Norway 30. Juni 2021

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsve rdi NOK	Urealisert Gevinst/ta p NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Aker ASA	43 100	NOK	Oslo Børs	635.00	18 019 651	27 368 500	9 348 849	7.38 %	0.06 %
DNB Bank ASA	155 800	NOK	Oslo Børs	187.60	21 494 738	29 228 080	7 733 342	7.88 %	0.01 %
Gjensidige Forsikring ASA	143 800	NOK	Oslo Børs	189.80	26 870 708	27 293 240	422 532	7.36 %	0.03 %
Sum bank/finans/forsikring	342 700				66 385 098	83 889 820	17 504 723	22.62 %	
AF Gruppen ASA	157 000	NOK	Oslo Børs	189.80	25 766 811	29 798 600	4 031 789	8.03 %	0.15 %
Borregaard ASA	163 971	NOK	Oslo Børs	188.00	14 420 265	30 826 548	16 406 283	8.31 %	0.16 %
Kongsberg Gruppen ASA	135 900	NOK	Oslo Børs	221.60	17 185 779	30 115 440	12 929 661	8.12 %	0.08 %
Sum industri og råvarer	456 871				57 372 855	90 740 588	33 367 733	24.46 %	
Subsea 7 SA	330 747	NOK	Oslo Børs	82.66	22 938 061	27 339 547	4 401 486	7.37 %	0.11 %
Sum energi og oljeservice	330 747				22 938 061	27 339 547	4 401 486	7.37 %	
Bakkafrost P/F	40 370	NOK	Oslo Børs	711.00	22 158 416	28 703 070	6 544 654	7.74 %	0.09 %
Salmar ASA	48 801	NOK	Oslo Børs	571.20	21 142 330	27 875 131	6 732 802	7.52 %	0.04 %
Telenor ASA	202 042	NOK	Oslo Børs	145.10	30 891 081	29 316 294	-1 574 787	7.90 %	0.01 %
Sum konsumrelatert	291 213				74 191 827	85 894 495	11 702 669	23.16 %	
Bouvet ASA	444 480	NOK	Oslo Børs	61.30	16 456 742	27 246 624	10 789 882	7.35 %	0.43 %
Schibsted ASA	85 600	NOK	Oslo Børs	358.60	27 084 409	30 696 160	3 611 751	8.28 %	0.07 %
sum teknologi	530 080				43 541 151	57 942 784	14 401 633	15.62 %	
Entra ASA	100 000	NOK	Oslo Børs	196.80	12 400 752	19 680 000	7 279 248	5.31 %	0.05 %
Sum eiendom	100 000				12 400 752	19 680 000	7 279 248	5.31 %	
Sum portefølje	2 051 611				276 829 743	365 487 234	88 657 491	98.53 %	
Sum verdipapirer					276 829 743	365 487 234	88 657 491	98.53 %	
Ordinære bankinnskudd						5 825 569		1.57 %	
Gjeld						-389 624		-0.11 %	
Sum andelskapital						370 923 180		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 vekstpotensiale. 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.

FIRST Nordic Real Estate	Pr 30.06.2021
Oppstart	16.05.2019
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	Inntil 0,2%
Innløsningsomkostninger	Inntil 0,2%
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %
Suksesshonorar	JA*
Utstedte andeler	497.289
Andelskapital	851 426 147
Basiskurs	1707,4849
Innløsningskurs	1707,4849
ISIN nummer	NO0010851751
Kurtasje 1. halvår 2021	189 625 kr
Depotomk. 1. halvår 2021	19 540 kr
Forv.honorar 1. halvår 2021	4 396 366 kr

Porteføljekommentar

FIRST Nordic Real Estate hadde en avkastning på 18.1% i første halvår 2021. Dette var høyere enn fondets referanseindeks.

Svakeste bidragsyttere var Olav Thon og Wihlborgs.

*- 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 3,75 % og minimum 1,25 %.



Verdipapirfondet FIRST Nordic Real Estate 30. Juni 2021

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert	% av andels- kapitalen	%vis andel i selskapet
							Gevinst/tap NOK		
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	287 805	NOK	Oslo Børs	178.00	49 634 736	51 229 290	1 594 554	6.02 %	0.17 %
Fastighets AB Balder	202 700	SEK	Stockholm	537.00	83 913 873	109 524 769	25 610 896	12.86 %	0.14 %
Brinova Fastigheter AB	1 052 600	SEK	Stockholm	36.00	29 028 771	38 128 540	9 099 769	4.48 %	0.32 %
Catena AB	111 865	SEK	Stockholm	458.20	42 311 483	51 574 334	9 262 850	6.06 %	0.67 %
Corem Property Group AB	1 550 000	SEK	Stockholm	19.38	31 547 615	30 225 242	-1 322 373	3.55 %	0.02 %
Dios Fastigheter AB	1 050 000	SEK	Stockholm	88.65	75 141 978	93 659 612	18 517 633	11.00 %	0.43 %
Kojamo Oyj	477 500	EUR	Helsinki	19.27	91 774 600	93 887 660	2 113 060	11.03 %	0.18 %
NP3 Fastigheter AB	229 000	SEK	Stockholm	168.00	24 541 762	38 710 526	14 168 764	4.55 %	0.14 %
Nyfosa AB	805 000	SEK	Stockholm	115.70	65 331 045	93 715 959	28 384 914	11.01 %	0.49 %
Sagax AB	433 000	SEK	Stockholm	254.20	64 456 836	110 751 025	46 294 189	13.01 %	2.14 %
Fastighets AB Trianon	177 184	SEK	Stockholm	194.50	24 132 400	34 675 954	10 543 554	4.07 %	1.45 %
Wihlborgs Fastigheter AB	504 000	SEK	Stockholm	185.70	82 108 320	94 173 075	12 064 756	11.06 %	2.16 %
Sum eiendom	6 880 654				663 923 419	840 255 987	176 332 567		
Sum portefølje	6 880 654				663 923 419	840 255 987	176 332 567	98.69 %	
Sum verdipapirer					663 923 419	840 255 987	176 332 567	98.69 %	
Ordinære bankinnskudd						14 554 135		1.71 %	
Andre fordringer						516 369		0.06 %	
Gjeld						-4 127 580		-0.48 %	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner						227 236		0.03 %	
Sum andelskapital						851 426 147		100.00 %	

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 parametre basert på en faktabasert og nøytral gjennomgang av historiske kvartalsvise 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 på 4.6% i første halvår 2021. Dette var ca 10% lavere enn fondets referanseindeks.

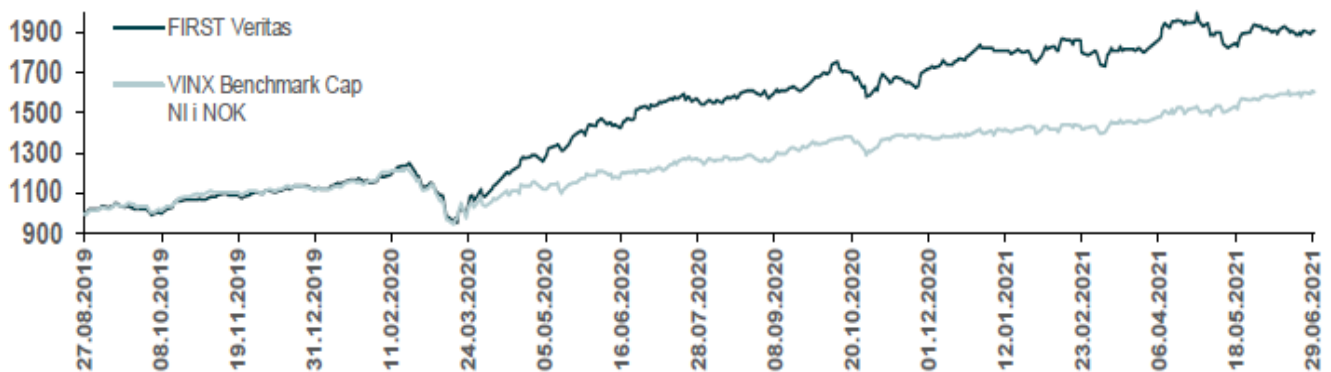
Svakeste bidragsytere var Bouvet og Paradox

Interactive.

FIRST Veritas	Pr 30.06.2021
Oppstart	27.08.2019
Minstebeløp ved tegning	1000 kr
Kjøpsomkostninger	Inntil 0,2%
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,255 %
Suksesshonorar	JA *
Utstedte andeler	582.998
Andelskapital	1 114 524 444
Basiskurs	1908,6343
Innløsningskurs	1908,6343
ISIN nummer	NO0010860158
Kurtasje 1. halvår 2021	722 208 kr
Depotomk. 1. halvår 2021	42 990 kr
Forv.honorar 1.halvår 2021	6 074 915 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 3,75 % og minimum 1,25 %.



Verdipapirfondet FIRST Veritas 30. Juni 2021

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/ta p NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
AF Gruppen ASA	231 932	NOK	Oslo Børs	189.80	39 283 011	44 020 694	4 737 682	3.95 %	0.22 %
Atlas Copco AB	74 300	SEK	Stockholm	450.00	29 692 320	33 642 297	3 949 977	3.02 %	0.01 %
Kone Oyj	76 200	EUR	Helsinki	68.80	53 479 246	53 492 985	13 739	4.80 %	0.02 %
Sum industri og råvarer	382 432				122 454 577	131 155 976	8 701 399	11.77 %	
BioGaia AB	178 375	SEK	Stockholm	476.00	84 492 744	85 432 920	940 176	7.67 %	0.92 %
Novo Nordisk A/S	88 600	DKK	Copenhagen	525.40	54 717 564	63 876 514	9 158 950	5.73 %	0.00 %
Sum helse	266 975				139 210 308	149 309 434	10 099 126	13.40 %	
Bahnhof AB	3 483 017	SEK	Stockholm	38.50	138 811 925	134 927 551	-3 884 374	12.11 %	3.24 %
Betsson AB	837 000	SEK	Stockholm	69.80	59 689 925	58 784 820	-905 105	5.27 %	0.62 %
Evolution AB	65 900	SEK	Stockholm	1 352.40	76 867 305	89 675 724	12 808 418	8.05 %	0.03 %
G5 Entertainment AB	68 000	SEK	Stockholm	525.50	35 221 870	35 955 551	733 680	3.23 %	0.79 %
Kindred Group PLC	374 000	SEK	Stockholm	134.15	40 511 231	50 483 167	9 971 936	4.53 %	0.16 %
Paradox Interactive AB	436 000	SEK	Stockholm	180.00	93 063 238	78 966 576	-14 096 662	7.09 %	0.41 %
Sum konsumrelatert	5 263 917				444 165 495	448 793 388	4 627 894	40.27 %	
Bouvet ASA	2 048 002	NOK	Oslo Børs	61.30	123 213 639	125 542 523	2 328 884	11.26 %	19.98 %
Fortnox AB	205 000	SEK	Stockholm	420.80	83 251 889	86 798 837	3 546 948	7.79 %	0.34 %
SimCorp A/S	50 200	DKK	Copenhagen	787.20	55 576 565	54 225 831	-1 350 734	4.87 %	0.13 %
Sum informasjons teknologi	2 303 202				262 042 093	266 567 191	4 525 097	23.92 %	
ABG Sundal Collier Holding ASA	6 648 105	NOK	Oslo Børs	9.84	41 625 524	65 417 353	23 791 829	5.87 %	1.41 %
Fjordkraft Holding ASA	730 000	NOK	Oslo Børs	51.15	50 840 496	37 339 500	-13 500 996	3.35 %	0.64 %
sum annet	7 378 105				92 466 020	102 756 853	10 290 833	9.22 %	
Sum portefølje	15 594 631				1 060 338 493	1 098 582 842	38 244 349	98.57 %	
Sum verdipapirer					1 060 338 493	1 098 582 842	38 244 349	98.57 %	
Ordinære bankinnskudd						12 580 855		1.13 %	
Gjeld						-1 150 320		-0.10 %	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner						4 511 068		0.40 %	
Sum andelskapital						1 114 524 444		100.00 %	

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.

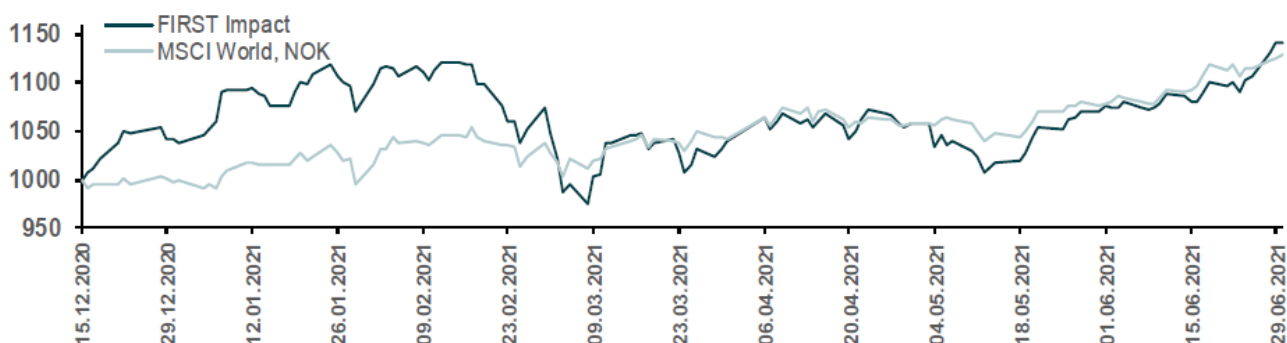
Porteføljekommentar

FIRST Impact hadde i 1. halvår en avkastning på 10.0%, sammenlignet med fondets referanseindeks MSCI verdensindeksen i norske kroner som hadde en avkastning på 12.9%. Mindreavkastningen mot MSCI skyldes hovedsakelig at FIRST Impact har en strukturell undervekt mot de tre delindeksene i MSCI som gjorde det best i 1. halvår; energi (olje/gass), finans og eiendom (da disse sektorene typisk ikke har løsningsselskaper knyttet til FN's bærekraftsmål). Generelt så gjorde temaene «kunstig intelligens» og «avanserte genteknologier» det sterkt i 1. halvår med en oppgang på over 30% i 1. halvår, mens temaene «skyløsninger», «smarte byer» og «elektrisk infrastruktur» også gjorde det bra i perioden med oppgang på rundt 20%. «Fornybar Energi» var derimot svak i 1. halvår med en nedgang på 4%.

FIRST Impact	Pr 30.06.2021
Oppstart	15.12.2021
Minstebeløp ved tegning	1000 kr
Kjøpsomkostninger	Inntil 0,2%
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %
Suksesshonorar	JA *
Utstedte andeler	168.193
Andelskapital	192 082 302
Basiskurs	1141,7493
Innløsningskurs	1141,7493
ISIN nummer	NO0010907959
Kurtasje 1. halvår 2021	197 437 kr
Depotomk. 1. halvår 2021	84 410 kr
Forv.honorar 1.halvår 2021	1 092 459 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 1,25 %.



Verdipapirfondet FIRST Impact 30. Juni 2021

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi i NOK	Urealisert Gevinst/ta p NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Kandenko Co Ltd	45 300	JPY	Tokyo	867.00	3 053 811	3 045 431	-8 381	1.59 %	0.02 %
Kyudenko Corp	13 380	JPY	Tokyo	3 565.00	3 606 177	3 698 682	92 505	1.93 %	0.02 %
gremz Inc	49 025	JPY	Tokyo	1 921.00	6 964 986	7 302 581	337 595	3.80 %	0.22 %
Beijing Enterprises Urban Reso	1 001 178	HKD	Hong Kong	1.00	2 049 968	1 109 505	-940 462	0.58 %	0.04 %
Advanced Energy Industries Inc	1 653	USD	NASDAQ GS	112.71	1 388 604	1 603 437	214 833	0.84 %	0.00 %
Carrier Global Corp	14 689	USD	New York	48.60	4 845 663	6 143 912	1 298 248	3.20 %	0.00 %
Emerson Electric Co	1 349	USD	New York	96.24	971 471	1 117 337	145 865	0.58 %	0.00 %
Cantiles XXI SL	83 213	EUR	Soc.Bol SIBE	10.85	8 930 223	9 212 433	282 210	4.80 %	0.10 %
HomeServe PLC	16 775	GBP	London	9.56	2 160 332	1 905 790	-254 542	0.99 %	0.01 %
Johnson Controls International	539	USD	New York	68.63	225 523	318 361	92 838	0.17 %	0.00 %
Signify NV	14 102	EUR	EN Amsterdam	53.34	5 471 455	7 675 155	2 203 700	4.00 %	0.01 %
NKT A/S	4 025	DKK	Copenhagen	287.80	1 291 592	1 589 550	297 958	0.83 %	0.01 %
Prysmian SpA	4 898	EUR	Brsaltaliana	30.23	1 303 896	1 510 812	206 916	0.79 %	0.00 %
SPIE SA	19 950	EUR	EN Paris	19.40	4 183 230	3 949 099	-234 131	2.06 %	0.01 %
Sensata Technologies Holding P	13 730	USD	New York	57.97	6 489 642	6 849 996	360 354	3.57 %	0.01 %
Sum industri og råvarer	1 283 806				52 936 574	57 032 080	4 095 506	29.70 %	
Beam Therapeutics Inc	1 425	USD	NASDAQ GS	128.71	1 055 119	1 578 497	523 378	0.82 %	0.00 %
BioNTech SE	3 063	USD	NASDAQ GS	223.88	2 823 641	5 901 722	3 078 082	3.07 %	0.00 %
CRISPR Therapeutics AG	257	USD	NASDAQ GM	161.89	363 289	358 071	-5 217	0.19 %	0.00 %
Editas Medicine Inc	4 016	USD	NASDAQ GS	56.64	1 652 791	1 957 643	304 852	1.02 %	0.01 %
GoodRx Holdings Inc	1 326	USD	NASDAQ GS	36.01	516 639	410 944	-105 695	0.21 %	0.00 %
Gilead Sciences Inc	3 267	USD	NASDAQ GS	68.86	1 733 590	1 936 122	202 531	1.01 %	0.00 %
HCA Healthcare Inc	1 692	USD	New York	206.74	2 453 929	3 010 519	556 590	1.57 %	0.00 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	2 908	USD	NASDAQ GS	177.64	4 051 529	4 445 818	394 289	2.32 %	0.01 %
Merck & Co Inc	0	USD	New York	77.77	0	0	0	0.00 %	0.00 %
Teladoc Health Inc	296	USD	New York	166.29	485 552	423 618	-61 934	0.22 %	0.00 %
Twist Bioscience Corp	400	USD	NASDAQ GS	133.25	461 830	458 716	-3 114	0.24 %	0.00 %
Sum helse	18 650				15 597 908	20 481 669	4 883 761	10.67 %	
BYD Co Ltd	13 052	HKD	Hong Kong	232.20	2 685 648	3 358 593	672 945	1.75 %	0.00 %
Amazon.com Inc	65	USD	NASDAQ GS	3 440.16	1 819 345	1 924 458	105 113	1.00 %	0.00 %
Alibaba Group Holding Ltd	3 566	USD	New York	226.78	7 373 808	6 959 893	-413 915	3.62 %	0.00 %
Danone SA	1 521	EUR	EN Paris	59.37	859 658	921 403	61 745	0.48 %	0.00 %
Chegg Inc	505	USD	New York	83.11	466 007	361 211	-104 796	0.19 %	0.00 %
HelloFresh SE	2 344	EUR	Xetra	81.98	1 552 865	1 960 735	407 870	1.02 %	0.00 %
Methode Electronics Inc	7 450	USD	New York	49.21	2 904 875	3 155 194	250 319	1.64 %	0.02 %
Tesla Inc	694	USD	NASDAQ GS	679.70	4 104 965	4 059 693	-45 272	2.11 %	0.00 %
Sum konsumrelatert	29 197				21 767 172	22 701 182	934 009	11.82 %	

Verdipapirfondet FIRST Impact 30. Juni 2021

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverd i NOK	Urealisert Gevinst/ta p NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Flat Glass Group Co Ltd	31 892	HKD	Hong Kong	32.00	918 450	1 130 967	212 517	0.59 %	0.00 %
Apple Inc	1 475	USD	NASDAQ GS	136.96	1 621 310	1 738 610	117 300	0.91 %	0.00 %
AMS AG	29 125	CHF	SIX Swiss Ex	18.56	5 059 299	5 032 397	-26 902	2.62 %	0.03 %
Cisco Systems Inc	1 619	USD	NASDAQ GS	53.00	628 091	738 481	110 390	0.38 %	0.00 %
Alphabet Inc	393	USD	NASDAQ GS	2 441.79	6 503 712	8 258 807	1 755 095	4.30 %	0.00 %
II-VI Inc	3 234	USD	NASDAQ GS	72.59	1 971 118	2 020 381	49 263	1.05 %	0.00 %
Intel Corp	3 810	USD	NASDAQ GS	56.14	1 795 948	1 840 831	44 883	0.96 %	0.00 %
Microsoft Corp	2 070	USD	NASDAQ GS	270.90	3 935 687	4 826 095	890 408	2.51 %	0.00 %
Nokia Oyj	148 113	EUR	Helsinki	4.52	5 430 346	6 824 211	1 393 865	3.55 %	0.00 %
QUALCOMM Inc	4 954	USD	NASDAQ GS	142.93	6 175 412	6 093 908	-81 505	3.17 %	0.00 %
Skyworks Solutions Inc	3 641	USD	NASDAQ GS	191.75	5 467 728	6 008 589	540 862	3.13 %	0.00 %
Vicor Corp	2 737	USD	NASDAQ GS	105.74	2 044 398	2 490 753	446 355	1.30 %	0.01 %
sum informasjons teknologi	233 063				41 551 500	47 004 030	5 452 530	24.48 %	
Huhtamaki Oyj	4 528	EUR	Helsinki	39.95	1 911 122	1 845 766	-65 356	0.96 %	0.00 %
Cie de Saint-Gobain	3 498	EUR	EN Paris	55.54	1 802 114	1 982 344	180 230	1.03 %	0.00 %
UFP Industries Inc	1 886	USD	NASDAQ GS	74.34	957 811	1 206 648	248 837	0.63 %	0.00 %
Sum materialer	9 912				4 671 047	5 034 759	363 712	2.62 %	
China Everbright Greentech Ltd	269 130	HKD	Hong Kong	2.96	1 007 664	882 820	-124 845	0.46 %	0.01 %
GOLDWIND	239 409	HKD	Hong Kong	12.14	3 982 587	3 220 900	-761 686	1.68 %	0.01 %
Xinyi Solar Holdings Ltd	55 748	HKD	Hong Kong	16.76	997 116	1 035 432	38 315	0.54 %	0.00 %
Array Technologies Inc	40 070	USD	NASDAQ GM	15.60	5 403 404	5 379 729	-23 675	2.80 %	0.03 %
Daqo New Energy Corp	19 333	USD	New York	65.02	11 170 690	10 818 392	-352 299	5.63 %	0.03 %
Siemens Energy AG	1 872	EUR	Xetra	25.42	550 081	485 551	-64 530	0.25 %	0.00 %
EnerSys	4 567	USD	New York	97.73	3 544 545	3 841 275	296 730	2.00 %	0.01 %
Siemens Energy AG	12 800	EUR	Soc.Bol SIBE	28.16	3 750 265	3 677 867	-72 398	1.92 %	0.00 %
Vestas Wind Systems A/S	23 762	DKK	Copenhagen	244.80	8 660 589	7 982 002	-678 587	4.16 %	0.00 %
Sum energi	666 691				39 066 942	37 323 967	-1 742 974	19.44 %	
CHINA EB INT'L	103 488	HKD	Hong Kong	4.40	530 196	504 616	-25 580	0.26 %	0.00 %
sum utility	103 488				530 196	504 616	-25 580	0.26 %	
Sum portefølje	2 344 807				176 121 339	190 082 303	13 960 963	98.99 %	
Sum verdipapirer					176 121 339	190 082 303	13 960 963	98.99 %	
Ordinære bankinnskudd						2 391 197		1.25 %	
Andre fordringer						86 851		0.05 %	
Gjeld						-112 290		-0.06 %	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner						-433 534		-0.23 %	
Sum andelskapital						192 014 527		100.00 %	

FIRST High Yield

Forvaltningsstrategi

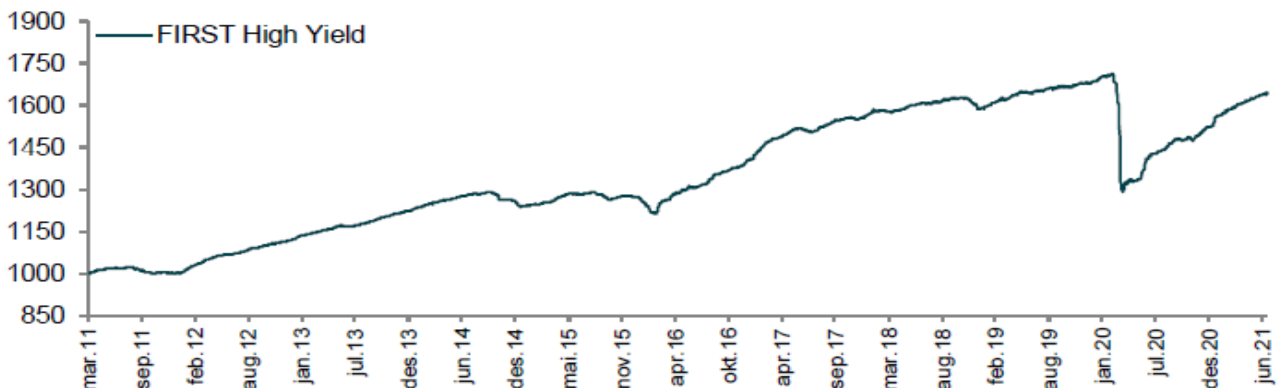
FIRST High Yield er et aktivt forvaltet høyrente-obligasjonsfond hvor forvalter tar bevisst kreditteksponering. Gjennom tett oppfølging av porteføljen søkes en god risikojustert absoluttavkastning over tid. Dette søkes oppnådd gjennom investeringer i obligasjoner med løpende avkastning betydelig høyere enn statsobligasjoner og bevisst posisjonering for endringer i kredittpremier, alt i en godt diversifisert 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 2021 har gitt god avkastning for high yield (HY) kredittobligasjoner. Avkastningen i første halvår 2021 ble 7,67 % netto. Ved starten av andre halvår mener vi det fortsatt er god verdi i mange høyrenteobligasjoner. Kredittpremiene gir investorer god kompensasjon for den underliggende kredittrisikoen. Fondet går inn i 2. halvår med en rentedurasjon på 0,5 år og en kreditturasjon på 2,3 år. Porteføljens effektive rente (yield) er på 6,2 % brutto (5,35 % netto). Fondet har en diversifisert portefølje både på land-, sektor- og utstedernivå. De tre største sektoreksponeringene pr. 30. juni er industri (26 %), finans (24 %) og energi (11 %).

FIRST High Yield	Pr 30.06.2021
Oppstart	17.03.2011
Minstebeløp ved tegning	1000 kr
Kjøpsomkostninger	Inntil 0,2%
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,75 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	1.686.208
Andelskapital	1 590 321 125
Basiskurs	944,2906
Innløsningskurs	944,2906
ISIN nummer	NO0010602188
Depotomk. 1. halvår 2021	25 965 kr
Forv.honorar 1.halvår 2021	6 352 889 kr



Verdipapirfondet FIRST High Yield 30. Juni 2021

Verdipapirer	Pålydende	Påløpte renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert		
								Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	Neste rente
Avida Finans AB	9 000 000	89 888	0.23	4.79 %	102.00	9 120 598	9 326 804	116 318	0.59 %	22.03.2021
Holst Finance AB (publ)	3 100 000	141 040	0.70	4.06 %	98.00	29 709 798	31 139 577	1 288 739	1.96 %	26.02.2021
Jyske Bank A/S	7 000 000	167 283	0.15	2.75 %	106.38	7 496 281	7 659 700	-3 864	0.48 %	11.01.2021
SpareBank 1 Nord-Norge	9 000 000	78 200	0.13	2.04 %	101.32	9 011 250	9 197 195	107 745	0.58 %	18.03.2021
Sparebanken Vest	10 000 000	54 825	0.23	1.97 %	101.32	10 113 000	10 186 331	18 506	0.64 %	19.03.2021
Sum bank og finans	38 100 000	531 236				65 450 927	67 509 607	1 527 444	4.25 %	
Athonsstart Invest 555 AS	2 000 000	203 064	0.23	8.46 %	100.25	16 564 400	17 458 696	691 232	1.10 %	22.02.2021
Alm Equity AB	5 000 000	15 118	0.08	6.16 %	103.93	5 143 423	5 243 585	85 044	0.33 %	04.03.2021
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	5 300 000	610 284	0.16	7.73 %	97.34	46 061 671	45 012 069	-1 659 886	2.83 %	26.02.2021
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	1 400 000	317 519	0.91	7.15 %	101.66	12 189 811	12 565 898	58 567	0.79 %	23.02.2021
ARWDSRO FASTIGHETS	6 250 000	74 352	0.22	6.51 %	100.69	6 141 928	6 406 432	190 151	0.40 %	22.03.2021
AS Green Cube Innovations	24 000 000	165 600	0.03	11.91 %	98.75	23 922 857	23 865 600	-222 857	1.50 %	N.A.
Benchmark Holdings Plc	16 000 000	21 800	0.09	5.01 %	101.23	16 000 000	16 217 800	196 000	1.02 %	16.05.2021
Besqab AB (publ)	15 000 000	102 859	0.24	4.79 %	101.22	14 784 000	15 380 144	493 286	0.97 %	08.03.2021
Borgestad ASA	12 000 000	60 280	0.05	9.06 %	98.75	11 760 000	11 910 280	90 000	0.75 %	14.01.2021
Bulk Industrier AS	31 000 000	437 617	0.16	4.78 %	104.25	31 561 400	32 755 117	756 100	2.06 %	15.01.2021
Bulk Infrastructure Group AS	12 000 000	122 867	0.16	3.70 %	103.25	12 040 833	12 512 867	349 167	0.79 %	24.03.2021
Carucel Property AS	28 600 000	293 190	0.20	5.95 %	100.50	28 600 000	29 036 190	143 000	1.83 %	02.03.2021
Catella AB (publ)	17 500 000	-	0.08	4.39 %	101.03	17 450 427	17 789 163	338 736	1.12 %	15.03.2021
Catena Media p.l.c	2 200 000	78 568	0.06	5.72 %	101.00	22 399 979	22 750 967	272 420	1.43 %	23.02.2021
Chip Bidco AS	23 000 000	58 369	0.07	5.36 %	101.50	23 060 987	23 403 369	284 013	1.47 %	06.04.2021
Color Group AS	6 500 000	30 839	0.08	10.52 %	106.00	6 487 500	6 920 839	402 500	0.44 %	29.01.2021
Color Group AS	17 500 000	60 550	0.01	6.69 %	93.88	12 002 358	16 488 675	4 425 767	1.04 %	22.02.2021
Color Group AS	15 500 000	116 379	0.11	7.53 %	89.67	12 200 000	14 014 713	1 698 334	0.88 %	25.03.2021
Color Group AS	20 500 000	-	0.24	12.20 %	105.92	20 795 000	21 712 985	917 985	1.37 %	11.01.2021
Copper Mountain Mining Corporation	500 000	77 339	3.44	6.40 %	104.29	4 129 221	4 565 166	358 606	0.29 %	27.03.2021
Crayon Group Holding ASA	13 000 000	54 311	0.01	2.49 %	102.00	13 174 622	13 314 311	85 378	0.84 %	29.01.2021
CSAM Health Group AS	18 750 000	5 406	0.11	4.45 %	103.81	18 890 000	19 470 250	574 844	1.22 %	22.03.2021
Catena Media p.l.c	13 769 400	242 742	0.15	7.84 %	99.00	12 934 172	13 958 964	782 051	0.88 %	14.03.2021
Duo BidCo AS	15 700 000	184 322	0.15	4.94 %	101.50	15 848 750	16 119 822	86 750	1.01 %	N.A.
Ekornes QM Holding AS	40 000 000	697 000	0.13	4.08 %	107.22	37 545 901	43 584 500	5 341 599	2.74 %	11.04.2021
Endûr ASA	26 000 000	139 230	0.04	7.73 %	99.33	26 011 875	25 965 896	-185 209	1.63 %	26.02.2021
Exmar Netherlands BV	4 000 000	34 038	0.02	0.28 %	100.44	3 820 000	4 051 538	197 500	0.25 %	31.03.2021
First Mover Group Holding AS	3 500 000	5 425	0.09	6.95 %	95.00	3 500 000	3 330 425	-175 000	0.21 %	08.03.2021
Fiven AS	1 100 000	17 697	0.09	6.13 %	100.50	11 091 520	11 297 777	188 560	0.71 %	22.02.2021
GLX Holding AS	9 500 000	31 756	0.06	4.60 %	101.38	9 403 417	9 662 381	227 208	0.61 %	25.03.2021
Havilalfjord AS	28 500 000	37 050	0.08	5.20 %	102.21	27 453 750	29 166 424	1 675 624	1.83 %	19.03.2021
Heimstaden AB (publ)	26 250 000	341 044	0.15	5.34 %	101.88	26 209 467	27 249 033	698 522	1.71 %	15.03.2021
Hexagon Composites ASA	13 000 000	21 450	0.08	3.39 %	101.22	12 311 000	13 179 888	847 438	0.83 %	11.01.2021
HKSCAN OYJ	2 200 000	321 130	3.20	4.54 %	101.63	22 281 820	23 133 829	530 879	1.45 %	16.02.2021
Holst Group Holding Interessen	15 000 000	-	0.12	3.16 %	107.75	14 991 000	16 262 708	1 271 708	1.02 %	29.01.2021
Holmejern Invest AS	3 500 000	30 351	0.21	34.12 %	84.50	3 500 000	2 987 851	-542 500	0.19 %	11.01.2021
Hospitality Invest AS	55 000 000	587 125	0.19	7.15 %	99.84	53 833 750	55 501 188	1 080 313	3.49 %	22.03.2021
Host Property AB (publ)	15 007 500	89 974	0.03	15.12 %	93.00	11 962 795	14 133 482	2 080 713	0.89 %	12.03.2021
Höegh LNG Holdings Ltd.	19 000 000	189 525	0.20	7.54 %	99.72	17 991 813	19 136 088	954 750	1.20 %	04.03.2021
Ice Group Scandinavia Holdings AS	10 000 000	23 444	0.06	4.07 %	101.04	10 000 000	10 127 611	104 167	0.64 %	11.01.2021
Kistefos AS	40 000 000	298 633	0.23	4.79 %	101.18	40 375 426	40 768 633	94 574	2.56 %	11.01.2021
Kistefos AS	25 000 000	70 000	0.08	6.04 %	105.06	25 093 750	26 335 625	1 171 875	1.66 %	08.03.2021
Kjell Midco AB (publ)	11 658 609	231 404	1.30	14.79 %	97.00	9 093 219	11 610 370	2 285 747	0.73 %	25.01.2021
Klaveness Combination Carriers ASA	34 500 000	240 542	0.23	5.02 %	100.31	34 042 500	34 848 354	565 313	2.19 %	18.02.2021
Lakers Group AB	19 400 000	64 731	0.06	5.61 %	101.00	19 507 625	19 658 731	86 375	1.24 %	11.01.2021
Lakers Group AB	8 500 000	28 362	0.06	5.59 %	101.00	8 563 750	8 613 362	21 250	0.54 %	N.A.
Legres AB (publ)	17 000 000	271 957	0.13	18.78 %	89.00	15 522 700	15 495 763	-298 894	0.97 %	22.02.2021
Link Mobility Group Holding ASA	2 700 000	38 211	3.90	3.47 %	100.75	27 535 181	27 794 554	221 162	1.75 %	26.02.2021
Mercell Holding AS	19 600 000	72 312	0.06	5.26 %	103.75	20 458 535	20 533 389	2 542	1.29 %	05.01.2021
MPC Container Ships Invest B.V	5 159	48	0.17	4.88 %	102.31	0	45 475	45 427	0.00 %	11.06.2021
Navigator Holdings Ltd	25 000 000	249 375	0.21	3.19 %	104.00	25 336 750	26 249 375	663 250	1.65 %	31.01.2021
Norlandia Health & Care Group AS	2 000 000	23 316	0.13	5.40 %	100.03	1 982 889	2 023 865	17 661	0.13 %	08.01.2021
Norlandia Health & Care Group AS	25 000 000	140 722	0.13	5.40 %	100.41	25 000 000	25 242 285	101 562	1.59 %	15.02.2021
NP3 Fastigheter AB (publ)	11 250 000	105 057	0.13	3.05 %	101.31	11 546 003	11 573 435	-77 625	0.73 %	27.05.2021
Odfjell SE	19 500 000	230 154	0.18	5.46 %	102.38	19 691 250	20 193 279	271 875	1.27 %	13.04.2021
Otiga Group AS	14 047 620	303 148	0.12	20.72 %	92.33	14 047 620	13 273 783	-1 076 985	0.83 %	01.02.2021
PHM Group Holding	600 000	15 138	2.75	4.25 %	100.63	6 060 300	6 175 561	100 124	0.39 %	04.03.2021
Quant AB	600 000	44 896	0.22	12.84 %	63.50	4 353 376	3 932 467	-465 804	0.25 %	21.01.2021
RE IV LTD	15 000 000	110 682	1.54	7.81 %	101.00	15 730 500	15 354 612	-486 570	0.97 %	06.04.2021

Verdipapirfondet FIRST High Yield 30. Juni 2021

Verdipapirer	Pålydende	Pålydte renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert		
								Gevinst/tap	% av andelskapitalen	Neste rente
								NOK		
Seaspan Corporation	1 000 000	222 231	2.27	3.86 %	106.00	8 685 203	9 344 909	437 475	0.59 %	01.02.2021
SERNEKE GROUP AB	13 571 415	58 603	0.03	11.06 %	97.50	13 864 167	13 372 772	-549 998	0.84 %	05.02.2021
SFL Corporation Ltd.	1 000 000	68 761	1.62	5.42 %	100.21	7 713 971	8 692 990	910 258	0.55 %	N.A.
SFL Corporation Ltd.	18 000 000	39 680	0.07	5.06 %	100.20	17 635 000	18 075 680	401 000	1.14 %	02.03.2021
SFL Corporation Ltd.	12 000 000	41 947	0.05	5.55 %	98.75	11 400 882	11 891 947	449 118	0.75 %	15.05.2021
SFL Corporation Ltd.	7 000 000	64 244	0.17	5.92 %	96.46	6 492 500	6 816 328	259 583	0.43 %	20.04.2021
SFL Corporation Ltd.	1 500 000	125 646	3.78	7.12 %	100.71	12 319 950	13 126 538	680 942	0.83 %	09.03.2021
Songra Container AS	363 965	8 519	0.07	4.70 %	100.20	2 573 662	3 147 019	564 838	0.20 %	28.06.2023
Stena AB	2 820 000	703 149	2.23	4.98 %	105.50	25 081 042	26 307 752	523 561	1.65 %	20.03.2021
SuperOffice Group AS	30 000 000	316 867	0.22	5.87 %	104.18	30 445 313	31 569 367	807 188	1.99 %	21.03.2021
Swedish ATP Management AB	5 411 762	-	0.82	25.02 %	78.00	4 781 833	4 247 346	-534 488	0.27 %	22.03.2021
Teekay LNG Partners L.P.	10 000 000	43 111	0.03	3.96 %	102.00	10 050 000	10 243 111	150 000	0.64 %	23.03.2021
TEEKA Y CORP	500 000	49 755	0.24	5.07 %	103.25	4 293 544	4 492 758	149 458	0.28 %	24.03.2021
Wallenius Wilhelmsen ASA	35 000 000	121 888	0.06	4.20 %	105.78	35 043 750	37 145 325	1 979 688	2.34 %	25.03.2021
Sum industri og shipping	1 024 055 430	10 302 703				1 210 373 637	1 255 841 278	35 164 937	78.97 %	
Golden Close Maritime Corp Ltd	231 483	-	0.00	0.00 %	1.00	231 483	231 483	0	0.01 %	N.A.
BW Offshore Limited	200 000	5 777	2.92	6.21 %	90.27	1 505 222	1 559 558	48 559	0.10 %	N.A.
Windevo AB	5 040 000	-	1.00	0.00 %	1.00	36 805	50 712	13 907	0.00 %	22.02.2021
Dof Subsea AS	71 250	-	N.A.	0.00 %	1.00	0	6 132	6 132	0.00 %	22.02.2021
Aker Horizons AS	21 500 000	90 139	0.24	3.96 %	98.84	21 500 000	21 341 545	-248 594	1.34 %	22.02.2021
Dof Subsea AS	1 500 000	-	0.05	962.77 %	28.83	10 900 635	3 722 224	-7 178 410	0.23 %	N.A.
Dof Subsea AS	18 732	-	N.A.	0.00 %	1.00	0	187	187	0.00 %	N.A.
Dof Subsea AS	22 320	-	N.A.	0.00 %	1.00	2 282	223	-2 059	0.00 %	N.A.
Dof Subsea AS	6 466	-	N.A.	0.00 %	1.00	661	65	-596	0.00 %	N.A.
Dof Subsea AS	31 804	-	N.A.	0.00 %	1.00	0	318	318	0.00 %	N.A.
Dof Subsea AS	1 000 000	-	N.A.	0.00 %	28.83	835 000	288 333	-546 667	0.02 %	29.12.2021
Dof Subsea AS	14 166	-	N.A.	0.00 %	1.00	0	142	142	0.00 %	06.04.2021
Dof Subsea AS	71 250	-	N.A.	0.00 %	1.00	0	6 132	6 132	0.00 %	22.09.2021
Dolphin Drilling ASA	72 867	-	-	0	1.00	72 867	729	-72 138	0.00 %	26.02.2021
Dolphin Drilling ASA	172 740	-	-	0	1.00	1 727	1 727	0	0.00 %	22.03.2021
Dolphin Drilling ASA	173 169	-	-	0	1.00	1 732	1 732	0	0.00 %	22.02.2021
Dolphin Drilling ASA	6 772 761	-	-	0	2.00	3 680 849	135 455	-3 545 394	0.01 %	N.A.
EUROPEAN ENERGY AS	2 300 000	1 105 550	-	0	102.75	23 864 792	25 219 208	248 865	1.59 %	08.03.2021
Floatel International Ltd	600 000	138 644	-	0	41.17	2 169 260	2 264 400	-43 503	0.14 %	16.02.2021
Floatel International Ltd	600 000	83 186	3.15	27.54 %	44.50	2 169 260	2 381 068	128 623	0.15 %	31.03.2021
Havila Shipping ASA	10 507 811	-	0.03	52.76 %	26.50	6 700 396	2 784 570	-3 915 826	0.18 %	30.03.2021
HKN Energy II Ltd.	1 100 000	108 935	2.75	11.77 %	102.00	9 156 181	9 765 203	500 088	0.61 %	15.03.2021
HKN Energy Ltd.	1 000 000	300 867	1.65	9.26 %	104.04	8 568 872	9 255 148	385 409	0.58 %	19.05.2021
Independent Oil & Gas PLC	1 400 000	33 927	0.09	10.70 %	94.75	13 936 440	13 569 002	-401 365	0.85 %	10.02.2021
Jacktel AS	2 101 250	-	1.07	127.87 %	18.00	16 983 200	3 255 118	-13 728 082	0.20 %	16.03.2021
Kent Global Plc	1 600 000	7 545	3.54	10.40 %	98.50	13 078 728	13 571 074	484 801	0.85 %	11.02.2021
Midsummer AB (publ)	12 000 000	185 309	0.17	15.25 %	94.00	10 909 200	11 535 245	440 736	0.73 %	29.03.2021
Mime Petroleum AS	10 500 000	87 917	0.00	8.25 %	96.95	10 500 000	10 267 667	-320 250	0.65 %	25.02.2021
Norwegian Energy Company ASA	750 000	20 690	3.63	9.27 %	100.06	6 336 067	6 479 450	122 693	0.41 %	30.01.2021
Okea ASA	500 000	19 600	2.70	7.85 %	102.88	2 921 464	4 446 466	1 505 401	0.28 %	N.A.
Olympic Subsea ASA	1 294 960	-	N.A.	0.00 %	3.50	432 730	45 324	-387 406	0.00 %	15.01.2021
Olympic Subsea ASA	10 688 273	-	N.A.	0.00 %	3.50	5 931 360	374 090	-5 557 270	0.02 %	01.03.2021
REC silicon ASA	1 500 000	317 254	0.59	6.25 %	105.70	13 785 250	13 962 543	-139 961	0.88 %	15.03.2021
Boa SBL AS	15 520 952	-	N.A.	0.00 %	6.00	5 941 827	931 257	-5 010 570	0.06 %	09.02.2021
SEADRILL NEW FINANCE LTD	50 644	-	3.17	30.61 %	55.33	167 420	241 174	73 754	0.02 %	31.01.2021
Windevo AB	4 800 000	-	0.00	2.00 %	50.00	1 752 636	2 414 880	662 244	0.15 %	26.03.2021
YA Holding AB (publ)	3 000 000	4 025	0.07	26.25 %	90.00	2 615 852	2 720 765	100 888	0.17 %	26.03.2021
Sum energi og oljeservice	118 712 898	2 509 364				196 690 198	162 830 349	-36 369 214	10.24 %	
Sum portefølje	1 180 868 328	13 343 303				1 472 514 762	1 486 181 233	323 168	93.45 %	
Sum verdipapirer	1 180 868 328	13 343 303				1 472 514 762	1 486 181 233	323 168	93.45 %	
Ordinære bankinnskudd							103 011 824		6.48 %	
Gjeld							-4 363 490		-0.27 %	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner							5 491 558		0.35 %	
Sum andelskapital							1 590 321 125		100.00 %	

Yield to maturity 6.7 %, Rentebinding (durasjon) 0.5, Kredittbinding (kreditturasjon) 2.3.

FIRST High Yield (SEK)

Forvaltningsstrategi

Fondet investerer i andeler i obligasjonsfondet FIRST High Yield. Fondet er et feeder fond, det vil si et fond i fond, hvor minst 85 prosent av fondets eiendeler investeres i mottagerfondet. De resterende midlene investeres i finansielle derivater for valuta sikring og i likvide investeringer. Fondet er denominert i svenske kroner. Mottagerfondet er et obligasjonsfond som investerer hovedsakelig i obligasjoner med høy kredittrisiko ("High Yield"), som betyr at de har en lavere kredittvurdering enn BBB-minus. Obligasjoner i denne kategorien er preget av høy avkastning, men også høyere risiko for å tape penger.

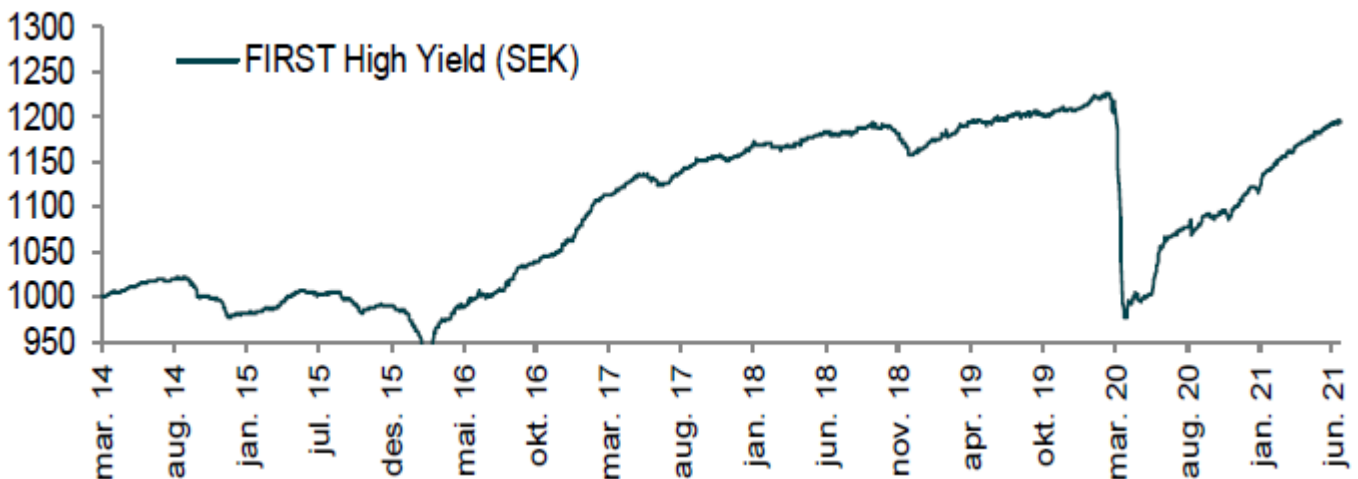
FIRST High Yield SEK	Pr 30.06.2021
Oppstart	27.03.2014
Minstebeløp ved tegning	100kr (SEK)
Kjøpsomkostninger	Inntil 0,2%
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a	0,90 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	159 939
Andelskapital	154 878 831
Basiskurs	968,3588
Innløsningskurs	968,3588
ISIN nummer	NO0010705981
Forv.honorar 1.halvår 2021	828 684 kr

Porteføljekommentar

Første halvår av 2021 har gitt god avkastning for high yield (HY) kredittobligasjoner. Avkastningen i første halvår 2021 ble 6,4 % netto.

Ved starten av andre halvår mener vi det fortsatt er god verdi i mange høyrenteobligasjoner. Kredittpremiene gir investorer god kompensasjon for den underliggende kredittrisikoen.

Fondet går inn i 2. halvår med en rentedurasjon på 0,5 år og en kredittdurasjon på 2,3 år. Porteføljens effektive rente (yield) er på 6,0 % brutto (5,1 % netto). Fondet har en diversifisert portefølje både på land-, sektor- og utstedernivå. De tre største sektoreksponeringene pr. 30. juni er industri (26 %), finans (24 %) og energi (11 %).



Verdipapirfondet FIRST High Yield SEK 30. Juni 2021

Selskapets navn	Valuta	Marked	Pålydende	Kostpris SEK	Markedsverdi (inkl. renter) SEK	Urealisert Gevinst/tap SEK	% av andels- kapitalen
FIRST High Yield	SEK	Oslo	160 323.69	165 067 396	150 453 523	-14 613 873	97.14 %
Sum Fund Certificate				165 067 396	150 453 523	-14 613 873	97.14 %
Sum verdipapirer					150 453 523		97.14 %
Ordinære bankinnskudd					2 994 247		1.93 %
Andre fordringer					1 722 732		1.11 %
Gjeld					-291 670		-0.19 %
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner							0.00 %
Sum andelskapital					154 878 831		100.00 %

Yield to maturity 6.7 %, Rentebinding (durasjon) 0.5, Kredittbinding (kredittdurasjon) 2.3.

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.

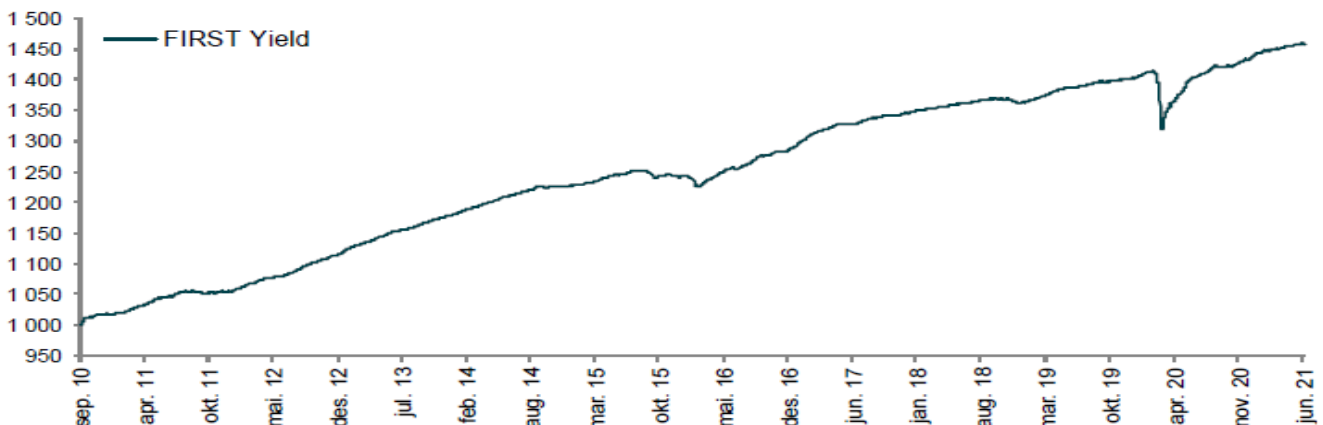
Porteføljekommentar

Avkastningen ble 1,74 % for fondet i første halvår 2021. Kredittpremieni i det norske investment grade markedet har falt gradvis i første halvår og det har gitt kursgevinster.

Fondet har anledning til å investere inntil 20 % av midlene i high yield (HY) obligasjoner og eksponeringen mot denne typen kreditter økte gradvis utover i 2020. Fra april 2021 har andelen HY gradvis blitt redusert noe igjen i porteføljen. Ved starten av andre halvår har fondet rentedurasjon/rentebinding på 0,4 år. Kreditturasjonen er på 2,0 år og porteføljens brutto effektive rente (yield) er 1,8 % (netto 1,2 %).

FIRST Yield Pr 30.06.2021

Oppstart	10.09.2010
Minstebeløp ved tegning	1000 kr
Kjøpsomkostninger	Inntil 0,2%
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a	0,60 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	956 373
Andelskapital	996 907 943
Basiskurs	1042,5038
Innløsningskurs	1042,5038
ISIN nummer	NO0010584113
Depotomk. 1. halvår 2021	11 295 kr
Forv.honorar 1.halvår 2021	2 746 412 kr



Verdipapirfondet FIRST Yield 30. Juni 2021

Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	Neste rente
Advanzia Bank S.A.	2 000 000	31 442	0.15	0.06%	103.00	2 015 000	2 091 442	45 000	0.21%	18.09.2021
AKTIA BANK	500 000	22 748	4.25	0.04%	101.25	5 069 850	5 188 321	95 722	0.52%	19.01.2021
Arendal og Omegns Sparekasse	3 000 000	1 254	0.10	0.02%	101.42	3 000 000	3 043 812	42 558	0.31%	26.02.2021
Bank Norw egian AS	12 000 000	12 587	0.07	0.02%	102.57	12 000 000	12 320 990	308 404	1.24%	26.02.2021
BNP Paribas SA	10 000 000	16 222	0.01	0.02%	100.68	10 000 000	10 084 166	67 944	1.01%	22.03.2021
Danske Bank A/S	10 000 000	12 650	0.05	0.01%	103.20	10 000 000	10 332 634	319 984	1.04%	25.03.2021
DNB Bank ASA	25 000 000	104 500	0.17	0.01%	100.78	25 302 900	25 299 165	-108 235	2.54%	08.03.2021
DNB Bank ASA	10 000 000	51 836	1.59	0.01%	101.87	10 272 000	10 238 672	-85 164	1.03%	27.03.2021
DNB Bank ASA	14 000 000	32 725	0.03	0.01%	105.73	14 000 000	14 834 431	801 706	1.49%	26.02.2021
Eika Boligkreditt AS	10 000 000	11 433	0.24	0.01%	100.47	10 000 000	10 058 357	46 924	1.01%	12.02.2021
Fana Sparebank	4 500 000	5 115	0.06	0.01%	100.79	4 500 000	4 540 700	35 585	0.46%	11.01.2021
Gjensidige Forsikring ASA	6 000 000	26 633	0.13	0.01%	101.83	6 050 000	6 136 724	60 091	0.62%	08.03.2021
Gjensidige Forsikring ASA	42 000 000	98 047	0.06	-0.04%	100.53	42 803 860	42 320 873	-581 034	4.25%	16.02.2021
Gjensidige Forsikring ASA	10 000 000	34 533	0.14	0.01%	99.91	10 000 000	10 025 351	-9 182	1.01%	31.03.2021
Hemme Sparebank	3 000 000	3 888	0.08	0.01%	100.88	3 069 000	3 030 243	-42 645	0.30%	11.01.2021
Jyske Bank A/S	10 000 000	2 450	0.10	0.02%	100.10	10 000 000	10 012 812	10 362	1.00%	26.02.2021
Landkreditt forsikring AS	8 000 000	6 578	0.10	0.01%	102.19	8 000 000	8 181 724	175 146	0.82%	11.02.2021
Nordea Bank Abp	16 000 000	8 960	0.01	0.00%	100.20	15 987 200	16 040 363	44 203	1.61%	N.A.
Nordea Direct Bank ASA	7 000 000	2 613	0.07	0.01%	100.81	7 031 500	7 059 042	24 928	0.71%	02.02.2021
Opdals Sparebank	5 000 000	608	0.11	0.01%	101.19	5 021 500	5 060 200	38 092	0.51%	18.01.2021
Sbanken ASA	5 000 000	7 350	0.04	0.01%	100.78	5 000 000	5 046 572	39 222	0.51%	27.05.2021
SpareBank 1 Boligkreditt AS	9 000 000	36 075	0.19	0.01%	102.90	9 000 000	9 296 720	260 645	0.93%	22.03.2021
SpareBank 1 Forsikring AS	25 000 000	40 667	0.07	0.00%	100.94	25 592 346	25 274 567	-358 446	2.54%	25.01.2021
SpareBank 1 SMN	15 000 000	11 067	0.07	0.01%	100.93	15 202 500	15 150 870	-62 697	1.52%	15.03.2021
SpareBank 1 Østlandet	10 000 000	97 249	0.62	0.01%	102.64	10 555 000	10 361 618	-290 631	1.04%	04.04.2021
SpareBank 1 Østlandet	15 000 000	227 622	3.91	0.02%	101.97	15 000 000	15 523 431	295 809	1.56%	29.10.2021
Sparebanken Møre	15 000 000	24 688	0.15	0.00%	100.27	15 056 850	15 065 155	-16 383	1.51%	30.03.2021
Sparebanken Sør	20 000 000	0	0.12	0.01%	101.40	20 000 000	20 280 198	280 198	2.03%	08.03.2021
Sparebanken Vest	27 500 000	79 322	0.06	0.01%	100.65	28 156 050	27 758 347	-477 025	2.78%	24.02.2021
Sparebanken Vest	24 500 000	134 321	0.23	0.02%	101.32	24 861 250	24 956 511	-39 060	2.50%	03.03.2021
Sparebanken Øst	5 000 000	4 200	0.01	0.01%	100.70	5 035 900	5 039 118	-983	0.51%	30.03.2021
Storebrand Livsforsikring AS	25 000 000	10 035	0.11	0.02%	103.32	25 875 000	25 840 617	-44 418	2.59%	05.02.2021
Sunddal Sparebank	5 000 000	8 458	0.21	0.01%	100.37	5 000 000	5 027 050	18 592	0.50%	N.A.
Tryg Forsikring A/S	6 000 000	5 925	0.09	0.02%	104.36	6 339 000	6 267 787	-77 138	0.63%	17.06.2021
Tryg Forsikring A/S	16 000 000	57 524	0.26	0.02%	106.58	16 255 000	17 109 740	797 216	1.72%	15.02.2021
Sbanken Boligkreditt AS	6 000 000	1 040	0.08	0.00%	100.51	6 016 980	6 031 906	13 886	0.61%	09.03.2021
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	18 000 000	13 860	0.26	0.00%	100.94	18 121 770	18 183 008	47 378	1.82%	11.02.2021
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	15 000 000	5 067	0.07	0.00%	100.79	15 100 500	15 123 669	18 102	1.52%	28.06.2021
Den norske stat	1 000 000	2 027	0.88	0.02%	102.51	1 029 400	1 027 127	-4 300	0.10%	28.06.2021
Sum bank og finans	471 000 000	1 253 319				481 320 357	484 264 033	1 690 357	48.58 %	
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	200 000	23 030	0.16	0.08%	97.34	1 828 340	1 698 569	-152 801	0.17%	02.07.2021
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	600 000	136 080	0.91	0.07%	101.66	5 224 205	5 385 385	25 100	0.54%	23.03.2021
AS Green Cube Innovations	4 000 000	27 600	0.03	0.12%	98.75	3 952 000	3 977 600	-2 000	0.40%	12.03.2021
Bane NOR Eiendom AS	10 000 000	10 033	0.25	0.01%	99.89	10 000 000	9 999 471	-10 562	1.00%	22.03.2021
Benchmark Holdings Plc	4 000 000	5 450	0.09	0.05%	101.23	4 000 000	4 054 450	49 000	0.41%	22.02.2021
Bulk Industrier AS	7 000 000	98 817	0.16	0.05%	104.25	7 232 350	7 396 317	65 150	0.74%	14.01.2021
Bulk Infrastructure Group AS	2 000 000	20 478	0.16	0.04%	103.25	2 012 500	2 085 478	52 500	0.21%	15.01.2021
Catella AB (publ)	6 250 000	0	0.08	0.04%	101.03	6 239 633	6 353 273	113 640	0.64%	02.03.2021
Catena Media p.l.c	200 000	7 143	0.06	0.06%	101.00	2 044 860	2 068 270	16 268	0.21%	15.03.2021
Chip Bidco AS	3 000 000	7 613	0.07	0.05%	101.50	3 000 000	3 052 613	45 000	0.31%	16.03.2021
CSAM Health Group AS	4 000 000	1 153	0.11	0.04%	103.81	4 070 000	4 153 653	82 500	0.42%	N.A.
Catena Media p.l.c	3 000 000	52 887	0.15	0.08%	99.00	2 859 175	3 041 301	129 239	0.31%	29.01.2021
Ekonnes QM Holding AS	3 000 000	52 275	0.13	0.04%	107.22	3 053 036	3 268 838	163 527	0.33%	06.04.2021
Elkem ASA	10 000 000	12 250	0.02	0.01%	100.28	10 000 000	10 039 783	27 533	1.01%	26.02.2021
Endur ASA	5 000 000	26 775	0.04	0.08%	99.33	5 005 625	4 993 442	-38 959	0.50%	08.03.2021
Exmar Netherlands BV	2 000 000	17 019	0.02	0.00%	100.44	1 955 000	2 025 769	53 750	0.20%	22.03.2021
Felleskjøpet Agri SA	11 000 000	34 360	0.19	0.01%	100.78	11 000 000	11 120 191	85 831	1.12%	27.10.2021
First Mover Group Holding AS	2 000 000	3 100	0.09	0.07%	95.00	2 000 000	1 903 100	-100 000	0.19%	06.04.2021
Fjord1 ASA	3 000 000	11 280	0.01	0.04%	101.63	3 045 000	3 060 030	3 750	0.31%	08.03.2021
GLX Holding AS	2 000 000	6 686	0.06	0.05%	101.38	1 975 000	2 034 186	52 500	0.20%	25.01.2021
Havilfarfjord AS	3 000 000	3 900	0.08	0.05%	102.21	2 881 250	3 070 150	185 000	0.31%	05.04.2021
Heimstaden AB (publ)	3 750 000	48 721	0.15	0.05%	101.88	3 669 272	3 892 719	174 727	0.39%	19.03.2021
Heimstaden Bostad AB (publ)	16 000 000	32 507	0.18	0.01%	100.18	16 000 673	16 060 673	28 166	1.61%	15.03.2021
Hospitality Invest AS	3 000 000	32 025	0.19	0.07%	99.84	2 923 750	3 027 338	71 563	0.30%	15.03.2021
Host Property AB (publ)	1 305 000	7 824	0.03	0.15%	93.00	1 008 593	1 228 998	212 582	0.12%	29.01.2021
Hoegh LNG Holdings Ltd.	2 000 000	19 950	0.20	0.08%	99.72	1 850 000	2 014 325	144 375	0.20%	26.02.2021
Kistefos AS	7 000 000	52 261	0.23	0.05%	101.18	7 034 250	7 134 511	48 000	0.72%	22.03.2021
Kistefos AS	4 000 000	11 200	0.08	0.06%	105.06	4 000 000	4 213 700	202 500	0.42%	12.03.2021

Verdipapirfondet FIRST Yield 30. Juni 2021

Verdipapir	Pålydende	Påløpte		Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert	% av andelskapitalen	Neste rente
		Renter	Durasjon					Gevinst/tap NOK		
Klaveness Combination Carriers ASA Klovren AB (publ) Legres AB (publ) Link Mobility Group Holding ASA Merrell Holding AS MPC Container Ships Invest B.V Navigator Holdings Ltd Nortura SA Odjell SE Olav Thon Eiendomsselskap ASA REN LTD SalMar ASA Scania CV (publ) Schibsted ASA SERNEKE GROUP AB SFL Corporation Ltd. SFL Corporation Ltd. SFL Corporation Ltd. Songa Container AS SuperOffice Group AS Sw edish ATP Management AB Wallenius Wilhelmsen ASA YA Holding AB (publ)	4 000 000 6 250 000 4 000 000 300 000 2 000 000 2 035 3 000 000 5 000 000 5 500 000 35 000 000 2 500 000 20 000 000 20 000 000 8 000 000 2 142 855 5 000 000 1 000 000 300 000 132 836 5 000 000 705 882 5 000 000 2 000 000	27 889 91 829 63 990 4 246 7 379 19 29 925 16 458 64 915 1 769 18 447 63 633 32 500 40 951 9 253 11 022 3 496 25 129 3 109 52 811 0 17 413 2 683	0.23 0.17 0.13 3.90 0.06 0.17 0.21 0.15 0.18 0.11 1.54 0.18 0.19 0.19 0.03 0.07 0.05 3.78 0.07 0.22 0.82 0.06 0.07	0.05% 0.03% 0.19% 0.03% 0.05% 0.05% 0.03% 0.01% 0.05% 0.08% 0.01% 0.01% 0.01% 0.11% 0.05% 0.06% 0.07% 0.05% 0.06% 0.25% 0.04% 0.26%	100.31 101.50 89.00 100.75 103.75 102.31 104.00 100.06 102.38 100.33 101.00 101.39 100.22 104.18 97.50 100.20 98.75 100.71 100.20 104.18 78.00 105.78 90.00	3 940 000 6 510 625 3 652 400 3 048 210 2 095 818 0 3 022 500 4 963 750 5 533 750 35 154 250 2 621 750 20 000 000 20 047 200 8 000 000 2 184 095 4 912 500 956 875 2 463 990 896 756 5 045 313 627 849 5 009 615 1 542 201	4 040 389 6 475 099 3 646 062 3 088 284 2 095 244 17 938 3 149 925 5 019 534 5 695 540 35 116 415 2 559 102 20 342 583 20 075 746 8 375 418 2 111 490 5 021 022 990 996 2 625 307 1 148 565 5 261 561 554 002 5 306 475 1 813 843	72 500 -127 355 -70 328 35 828 -7 952 17 919 97 500 39 326 96 875 -39 604 -81 095 278 950 -3 954 334 467 -81 858 97 500 30 625 136 188 248 700 163 438 -73 848 279 447 268 959	0.41% 0.65% 0.37% 0.31% 0.21% 0.00% 0.32% 0.50% 0.57% 3.52% 0.26% 2.04% 2.01% 0.84% 0.21% 0.50% 0.10% 0.26% 0.12% 0.53% 0.06% 0.53% 0.18%	28.01.2021 16.03.2021 18.01.2021 22.03.2021 11.01.2021 19.02.2021 08.03.2021 15.03.2021 16.02.2021 11.01.2021 30.01.2021 15.02.2021 13.04.2021 09.09.2021 02.03.2021 N.A. 25.01.2021 01.03.2021 15.03.2021 26.02.2021 10.03.2021 20.04.2021 15.02.2021
Sum industri og shipping	259 138 608	1 351 281				272 093 285	276 884 671	3 440 104	27.77 %	
Golden Close Maritime Corp Ltd Windevo AB Dof Subsea AS Agder Energi AS BKK AS Dof Subsea AS Dof Subsea AS Dolphin Drilling ASA Dolphin Drilling ASA Dolphin Drilling ASA Dolphin Drilling ASA EUROPEAN ENERGY AS Lyse AS Norwegian Energy Company ASA Olympic Subsea ASA Olympic Subsea ASA REC silicon ASA Boa SBL AS Statnett SF Statnett SF Windevo AB	25 000 210 000 9 500 6 000 000 35 000 000 200 000 9 500 20 050 19 193 19 241 1 863 640 500 000 20 000 000 400 000 345 310 3 400 810 700 000 1 659 472 30 000 000 16 000 000 200 000	0 0 0 13 218 26 833 0 0 0 0 0 0 0 235 082 11 035 0 0 148 052 0 21 150 0 0	0 1 N.A. 0.16 0.03 0.05 N.A. N.A. N.A. N.A. N.A. 0 0 0 N.A. N.A. 0.59 N.A. 0.04 0.12 2.00	0.00% 0.00% 0.00% 0.01% 0.01% 9.63% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0 0 0 0.00% 0.00% 0.06% 0.00% 0.01% 0.01% 0.00%	1.00 1.00 1.00 100.84 100.47 28.83 1.00 1.00 1.00 1.00 2.00 102.75 106.13 100.06 3.50 3.50 105.70 6.00 101.25 100.59 50.00	0 1 533 0 6 000 000 35 167 000 1 471 662 0 20 050 19 193 192 1 211 366 5 123 977 20 845 310 3 372 831 120 862 1 826 000 6 433 117 655 620 30 403 050 16 000 000 73 027	25 000 2 113 818 6 063 794 35 191 806 496 297 818 201 192 192 37 273 5 482 436 21 461 168 3 455 706 12 086 119 028 6 515 853 99 568 30 395 160 16 093 667 100 620	25 000 580 818 50 575 -2 028 -975 365 818 -19 850 -19 001 0 -1 174 093 118 122 380 776 71 841 -108 776 -1 706 972 -65 315 -556 052 -29 040 93 667 27 593	0.00% 0.00% 0.00% 0.61% 3.53% 0.05% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.55% 2.15% 0.35% 0.00% 0.01% 0.65% 0.01% 3.05% 1.61% 0.01%	N.A. N.A. 14.01.2021 N.A. N.A. 14.03.2021 N.A. N.A. N.A. 29.12.2021 17.03.2021 25.01.2021 22.02.2021 23.02.2021 29.03.2021 11.06.2021 31.01.2021 22.05.2021 19.03.2021 01.02.2021 22.03.2021
Sum energi og oljeservice	116 581 716	455 371				128 744 790	125 553 796	-3 886 702	12.59 %	
Fredrikstad kommune Harstad kommune Rogaland fylkeskommune Sum kommuner/fylkeskommer	20 000 000 20 000 000 20 000 000 60 000 000	241 956 95 896 39 427 377 279	0.19 1.59 0.75	0.00% 0.01% 0.01%	100.50 101.78 101.09	20 008 440 20 196 000 19 986 000 60 190 440	20 342 840 20 451 314 20 257 645 61 051 799	92 444 159 418 232 218 484 080	2.04% 2.05% 2.03% 6.12 %	31.03.2021 13.01.2021 29.03.2021
Sum portefølje	906 720 324	3 437 251				942 348 872	947 754 299	1 727 840	95.07 %	
Sum verdipapirer	906 720 324	3 437 251				942 348 872	947 754 299	1 727 840	95.07 %	
Ordinære bankinnskudd							58 057 904		5.82%	
Gjeld							-771 865		-0.08%	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner							-8 132 396		-0.82%	
Sum andelskapital							996 907 943		100.00 %	

Nøkkeltall porteføljen. Yield to maturity 1.8 %, Rentebinding (durasjon) 0.4, Kredittbinding (kredittdurasjon) 1.9

FIRST Money Market

Forvaltningsstrategi

Fondet er et pengemarkedsfond som består av andeler i andre norske pengemarkedsfond (fond i fond). Fondene FIRST Money Market investerer i, plasserer i rentebærende verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter 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 pengemarkedsfond 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 være i obligasjoner som gjennomgående har en høyere kreditt- og likviditetsrisiko enn referanseindeksen, som består utelukkende av statsobligasjoner. Fondets avkastning vil som følge av den høyere risikoen forventes å være høyere enn for referanseindeksen, men samtidig må man forvente større svingninger i fondets avkastning.

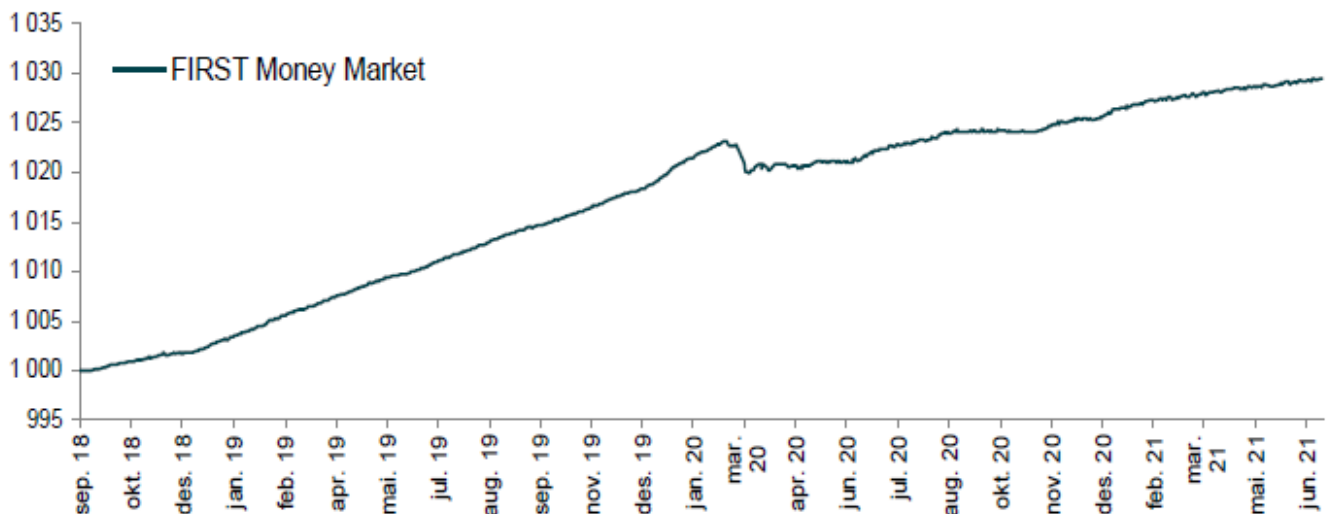
Porteføljekommentar

Første halvår av 2021 har gitt 0,38 % avkastning for fondet. Ved starten av andre halvår mener vi det er gode utsikter for høyere avkastning i korte investment grade obligasjoner enn i korte statspapirer. Fondet går inn i 2. halvår med en rentedurasjon på 0,15 år og en kreditturasjon på 0,73 år. Gjennomsnittlig vektet kreditturating for porteføljen er A.

FIRST Money Market

Pr 30.06.2021

Oppstart	12.09.2018
Minstebeløp ved tegning	1000kr
Kjøpsomkostninger	Inntil 0,2%
Innløsningsomkostninger	Inntil 0,2%
Forvaltningshonorar p.a	0,10 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	9 131
Andelskapital	9 366 422
Basiskurs	1025,7516
Innløsningskurs	1025,7516
ISIN nummer	NO0010822133
Forv.honorar 1.halvår 2021	4 922 kr



Source: FIRST Fondene AS

Verdipapirfondet FIRST Money Market 30. Juni 2021

Selskapets navn	Valuta	Pålydende	Kurs	Kostpris	Markedsverdi (inkl. renter)	Urealisert Gevinst/tap	% av andels- kapitalen
KLP Pengemarked	NOK	9 281.47	1 005.36	9 281 989	9 331 233	49 244	99.62 %
Sum Fund Certificate				9 281 989	9 331 233	49 244	99.62 %
Sum verdipapirer					9 331 233		99.62 %
Ordinære bankinnskudd					34 161		0.36 %
Andre fordringer					1 259		0.01 %
Gjeld					-231		0.00 %
Sum andelskapital					9 366 422		100.00 %

Rentebinding (durasjon) 0.15, Kredittbinding (kredittdurasjon) 0.66