

FIRST Generator S

Fakta om fondet	FIRST Generator S
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 71 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Martin Mølsæter
Fondets startdato	3. september 2010
Referanseindeks	OSEFX
NAV	4484,66
Fond type/domesil	Aksjefond Norge
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010584105
Bloomberg kode	FIRGENE NO Equity

Vilkår	
Forvaltningsgebyr*	1,50 % per år
Suksess honorar*	20,00 %
Maks forv. Honorar	2,50 %
Min forv. Honorar	0,50 %
Høyvannsmerke	Nei
Svingprising	Ja
Minsteinnskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	6,97 %
Hittil i år	3,92 %
1 år	4,38 %
3 år	16,03 %
Fondets oppstart	348,47 %
Risikoklasse	7
Aktiv andel	85,7 %
***Pr. dato	27.03.2024

Dette er markedsføringsmateriell

Kontaktinformasjon

Adresse	Munkedamsveien 45E 0250 Oslo
Telefon	22 01 55 00
Fax	22 01 55 01
Internettside	www.firstfondene.no
E-post	post@firstfondene.no

Fondets investeringsstrategi

Fondet er en fokusert portefølje av de 12 – 16 aksjene som forvalteren til enhver tid mener har best risikostjustert avkastningspotensial. Det fokuserte mandatet kan forventes å gi fondet høy relativ volatilitet til det norske aksjemarkedet og til de fleste sammenlignbare norske aksjefond. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike verdipapirfondlovens bestemmelse om at ingen enkeltposisjoner kan utgjøre mer enn 10 % av porteføljen.



Absolutt avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hå
2020	-9,2 %	-19,1 %	-27,3 %	19,1 %	12,5 %	7,5 %	-0,9 %	11,0 %	-1,3 %	-4,3 %	33,4 %	10,9 %	18,57 %
2021	-2,7 %	9,7 %	7,9 %	2,0 %	0,8 %	0,1 %	-1,3 %	3,3 %	1,7 %	-1,8 %	-4,9 %	-3,8 %	10,16 %
2022	2,6 %	3,9 %	3,7 %	2,9 %	8,2 %	-6,6 %	3,1 %	2,9 %	-12,4 %	3,4 %	6,4 %	-5,1 %	11,49 %
2023	5,4 %	6,1 %	-4,1 %	0,2 %	-6,1 %	-0,8 %	4,7 %	-3,4 %	-0,3 %	-4,5 %	4,9 %	3,4 %	4,65 %
2024	-3,3 %	0,4 %	7,0 %										3,92 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hå
2020	-7,4 %	-10,1 %	-11,9 %	9,0 %	9,1 %	7,3 %	-4,9 %	6,8 %	-1,2 %	0,7 %	18,3 %	6,0 %	11,23 %
2021	-1,7 %	5,6 %	2,7 %	0,1 %	-1,8 %	-1,2 %	-3,0 %	2,9 %	1,2 %	-5,0 %	-3,4 %	-5,3 %	-10,98 %
2022	5,7 %	2,4 %	0,5 %	4,5 %	6,0 %	3,4 %	-4,3 %	4,3 %	0,2 %	-3,3 %	1,9 %	-3,2 %	18,58 %
2023	2,4 %	2,9 %	-1,0 %	-2,5 %	-4,2 %	-0,9 %	1,7 %	-2,8 %	-2,3 %	-2,8 %	1,9 %	2,2 %	-6,54 %
2024	-1,8 %	0,3 %	2,4 %										0,77 %

Fondets største posisjoner***

	Mars	Forrige Måned
PGS ASA	13,50 %	13,42 %
Daqo New Energy Corp	11,73 %	10,42 %
Elkem ASA	10,73 %	13,94 %
Norsk Hydro ASA	8,81 %	4,18 %
Link Mobility Group Holding ASA	7,52 %	9,56 %
Crayon Group Holding ASA	6,46 %	7,27 %
Golden Ocean Group Ltd	5,87 %	13,73 %
Vår Energi	5,70 %	0,83 %
Equinor ASA	4,70 %	0,00 %
Frontline Ltd/Bermuda	4,42 %	0,00 %

Sektorer***

Energi	32,71 %
IT	25,71 %
Materialer	23,81 %
Industri	8,44 %
Helse	4,42 %
Syklisk konsum	2,45 %
Finans	2,11 %
Kontanter	0,35 %
Defensivt konsum	0,00 %
Kommunikasjonstjenester	0,00 %

*Suksess honoraret beregnes til 20 % av avkastning utover referanseindeksen fratrukket kostnader. **Dette produktarket må ikke brukes som basis for investeringsbeslutninger. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig kursutvikling. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år, og realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet, dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Investor oppfordres til å lese fondets forenklede prospekt.

Fondet steg 7 % i mars, mens referanseindeksen steg 4.5 %. Hittil i år er fondet opp 3.9 % noe som er 0.8 % bedre enn indeksen.

40% kursoppgang for Daqo, samt 15% for PGS og Link bidro til den store meravkastningen. Nykode og Elkem trakk litt ned.

De siste ukene har kommet stadig flere signaler om at global industriproduksjon er på vei opp igjen. Dette hjelper på mange av aksjene i porteføljen. Siden sist har også markedsbalansen for både olje og aluminium strammet seg til.

Fondet var med i et nedsalg i Vår Energi til en bra rabatt og har også tatt inn Equinor i porteføljen i kjølevannet av en ekstrem negativ kursutvikling både absolutt og relativt til sammenlignbare selskaper. Det at Equinor ikke vant en stor auksjon for havvindutvikling på norsk sokkel er positivt og vil bidra til å endre det negative sentimentet blant både norske og utenlandske investorer om at selskapet vil sløse bort mye penger på dårlige grønne prosjekter.

Fondet har også tatt en posisjon i Frontline siden etterspørselen etter olje stadig blir justert opp og det er lite flåtevekst fremover.

Fondet har økt posisjonen i Norsk Hydro på bakgrunn av signaler om bedre global etterspørsel etter aluminium.

Fondet har solgt seg ut av Yara siden ureaprisene er på vei nedover og gassprisene i Europa er på vei opp. Yara tjener på veldig lav gass pris eller veldig høy. Når er den på vei inn i et mellomhøyt scenarie som ikke tjener selskapet. Selv om den er billig ser utsiktene for Norsk Hydro bedre ut på kort sikt innenfor råvareprodusentsektoren.

Fondet har også tatt gevinst i Mowi siden det økte fiskeprisen skyldes nedgradering av norsk laks. Oppnådd laksepris blir derfor mye lavere enn den man ser på skjermen. Dette er nok ikke helt bakt inn i kursen enda.

Fondet har en P/B på 1.0x og P/E på ca. 7x med selskaper med bra balanser i porteføljen. Bottom-up kursmål på porteføljen er på over 80 % på 12 måneders sikt.

Alle casene vil selvfølgelig ikke slå til, men det at global industriproduksjon nå ser ut som å peke oppover igjen etter 1.5 år med resesjon bør bidra positivt til de fleste aksjene i porteføljen.

This document is intended for use only by those investors to whom it is made available by FIRST Fondene AS ("FF") and no part of this report may be reproduced in any manner, or used other than as intended, without the prior written permission of FF. The information contained in this document has been taken from sources deemed to be reliable. FF makes every effort to use reliable, comprehensive information but we do not represent that such information is accurate or complete and it should not be relied on as such. Any opinions expressed herein reflect our judgment at this date and are subject to change. FF has no obligation to notice changes of judgments or opinions expressed herein. The opinions contained herein are based on numerous assumptions as described in the document. Different assumptions could result in materially different results. Furthermore, the assumptions may not be realized. This document does not provide individually tailored investment advice and all recipients of this document are advised to seek the advice of a financial advisor before deciding on an investment or an investment strategy. FF accept no liability whatsoever for any direct, indirect or consequential loss arising from the use of this document or its contents. This document does not constitute or form part of any offer for sale or subscription of or solicitation or invitation of any offer to buy or subscribe for any securities nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with any contract or commitment whatsoever. The distribution of this document may be restricted by law in certain jurisdictions and person into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such jurisdiction. FF shall not have any responsibility for any such violations.