

FIRST Opportunities

Fakta om fondet

Forvaltningskapital (Mill)	NOK 492 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Jonas Heyerdahl
Fondets startdato	23. april 2010
Referanseindeks	OSESX
NAV	3635,21
Fond type/domesil	Aksjefond Norge
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO001107383
Bloomberg kode	FOPPORT NO
	EQUITY

Vilkår

Forvaltningsgebyr*	1,65 % per år
Suksess honorar*	20,00 %
Høyvannsmærke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinskudd	NOK 1000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

Avkastning og Risiko statistikk

Siste måned	0,77 %
Hittil i år	9,51 %
1 år	18,65 %
3 år	18,75 %
Fondets oppstart	263,52 %
Risikoklasse	6
Aktiv andel	70,3 %
***Pr. dato	30.04.2024

Dette er markedsføringsmaterieill

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

I forvaltningen benyttes hovedsakelig forvalterens egen analyse av små og mellomstore selskaper. Investorer vil få direkte eksponering mot den aksjespesifikke risikoen fra fondets plasseringer i små og mellomstore selskaper, i tillegg til den generelle markedsutviklingen på Oslo Børs. Fondet søker til en hver tid å være fullinvestert i aksjer. Fondet kan ha en kontantandel på maksimalt 20%. Fondets målsetning er å skape en høyest mulig meravkastning utover referanseindeksen OSESX gjennom egen analyse og dedikert aktivforvaltning.



Absolutt avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hå
2020	-1,8 %	-8,4 %	-21,1 %	17,4 %	9,7 %	2,9 %	3,0 %	6,6 %	2,7 %	-4,5 %	16,3 %	8,4 %	27,69 %
2021	-0,8 %	7,3 %	3,4 %	6,4 %	0,5 %	-2,1 %	4,2 %	2,9 %	-4,0 %	3,7 %	1,0 %	2,5 %	27,35 %
2022	-5,9 %	-4,1 %	2,9 %	-0,4 %	-2,3 %	-7,1 %	6,1 %	-2,5 %	-11,6 %	7,5 %	1,3 %	2,0 %	-14,69 %
2023	3,1 %	6,5 %	-1,1 %	1,4 %	2,0 %	-2,1 %	2,5 %	-1,3 %	1,0 %	-4,0 %	5,1 %	3,2 %	16,95 %
2024	0,9 %	2,2 %	5,4 %	0,8 %									9,51 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hå
2020	3,9 %	6,1 %	4,4 %	2,0 %	2,1 %	-0,8 %	-1,7 %	0,0 %	1,9 %	0,1 %	-0,3 %	-1,7 %	21,18 %
2021	3,1 %	-0,6 %	-2,5 %	2,5 %	0,9 %	-3,2 %	6,1 %	-0,1 %	-2,5 %	2,5 %	1,0 %	0,1 %	8,74 %
2022	-0,4 %	-2,4 %	-3,7 %	2,7 %	-8,9 %	2,8 %	-1,8 %	-2,0 %	0,5 %	-1,2 %	-1,1 %	0,6 %	-12,88 %
2023	-1,7 %	0,7 %	3,3 %	1,3 %	0,3 %	0,4 %	-2,1 %	0,9 %	1,0 %	-0,3 %	3,7 %	-4,1 %	4,13 %
2024	1,6 %	4,0 %	4,3 %	-3,5 %									6,72 %

Fondets største posisjoner***	April	Forrige Måned	Sektorer***	
PGS ASA	6,59 %	6,07 %	Energi	20,13 %
Aker BP ASA	6,31 %	6,38 %	Syklisk konsum	19,14 %
Schibsted ASA	6,14 %	5,19 %	Industri	18,24 %
Kid ASA	5,47 %	4,80 %	IT	14,55 %
Storebrand ASA	4,71 %	4,49 %	Finans	7,27 %
Kitron ASA	4,54 %	4,86 %	Materialer	5,40 %
Elmera Group ASA	4,16 %	4,32 %	Kontanter	5,29 %
Europris ASA	4,07 %	4,65 %	Defensivt konsum	4,93 %
Borregaard ASA	3,97 %	4,02 %	Forsyning	4,16 %
Odfjell Drilling Ltd	3,80 %	3,61 %	Helse	0,91 %

*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 kurstap. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år, og realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet, dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Investor oppfordres til å lese fondets forenklede prospekt.

FIRST Opportunities endte i april opp 0,8 % som var 3,5 % svakere enn fondets referanseindeks. Hittil i år er porteføljen opp 9,5 %, mot referanse indeks (OSESX) 2,8 % og OSEFX +6,6 %.

Porteføljens tre beste bidragsytere i april var Storebrand (+ 11,5 % absolutt avkastning), DOF Group (+11,4 %) og PGS (+9,5 %).

Storebrand leverte en sterk rapport etter et skuffende 4. kvartal. PTP kom inn 20 % over markedets forventninger som var drevet av sterkere resultater fra forsikring kombinert med bedre marginer innen Unit Linked, i tillegg til bedre avkastning på finansporteføljene. Solvency ratio kom inn på 191 % og selskapet lanserte et nytt tilbakekjøps program på NOK 1,1 mrd., som da ender på NOK 1,5 mrd. for 2024. Estimaten må opp rundt 5 % i etterkant av rapporten og aksjen fikk et fin løft i etterkant av rapporten fra NOK 95 til 105. DOF Group har vært en fin investering for fondet siden vi tok inn aksjen på NOK 57 tidligere i år. Selskapet fortsetter å slutte ut sine båter på attraktive rater. Tallene for 1. kvartal har enda ikke blitt rapportert. PGS leverte en grei trading update for 1. kvartal med bedre late sale enn forventet. Kontrakt inntektene overrasket også på oppsiden. Myndighetene i Norge meldte om grønt lys i forhold til fusjonen med TGS, som var en positiv trigger. Oppdateringen løftet aksjen 15 %.

Porteføljens tre svakeste bidragsytere i april var Kitron (-12,6 %), Europris (-10 %) og Yara (-8,9 %).

Kitron har opplevd fallende etterspørsel fra sine kunder etter en kraftig boozt under Covid. Dette har preget aksjekursen som er ned fra NOK 45 til 30. Vi reduserte vår posisjon på NOK 44 og har avvventet situasjonen med en mindre posisjon. 1. kvartal kom derfor som ventet inn på den svake siden og vi mener aksjen falt for mye i etterkant av rapporten. Vi økte derfor vekten vår posisjon noe på svake kurser og har for øyeblikket en 2 % overvekt som vi er komfortabel med. Europris leverte også en svak rapport hvor selskapet tok opp sin opex guidance for året med 10 %. Vi føler selskapet tok godt i her og ser en god risk / reward utover året. Vi har rundt 4 % av NAV investert i Europris og har valgt å beholde vår posisjon. Yara leverte nok en svak rapport som kom inn 13 % under forventningene på EBITDA. Igjen er det svakere oppnådde priser i forhold til spot som preger rapporten. Vi har solgt oss en del ned i Yara i etterkant av rapporten da vi mener aksjekursen vil settes av utviklingen av Europeiske gasspriser fremover, hvor vi har liten edge i forhold til markedet.

Av endringer i april har vi solgt oss kraftig ned i fisk. Dette grunnet en unormalt stor andel ned klasset fisk som vil slå negativt ut på selskapets marginer. Vi har hatt mye fisk i porteføljen siste årene, men vekten til sektoren er nå redusert fra 13 % til 4 %. Vi eier fortsatt litt aksjer i Mowi og Bakkafrost, mens Salmar er solgt helt ut av porteføljen. Ellers har vi som nevnt halvert vår posisjon i Yara. Vi har økt vår vekt noe i Schibsted, Kitron og ABG i perioden.

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.