

FIRST Opportunities

Fakta om fondet

Forvaltningskapital (Mill)	NOK 684 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Jonas Heyerdahl
Fondets startdato	23. april 2010
Referanseindeks	OSESX
NAV	4001,33
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
Minsteinnskudd	NOK 1000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

Avkastning og

Risiko statistikk	
Siste måned	2,53 %
Hittil i år	20,54 %
1 år	30,84 %
3 år	24,48 %
Fondets oppstart	300,13 %
Risikoklasse	6
Aktiv andel	80,0 %
***Pr. dato	31.10.2024

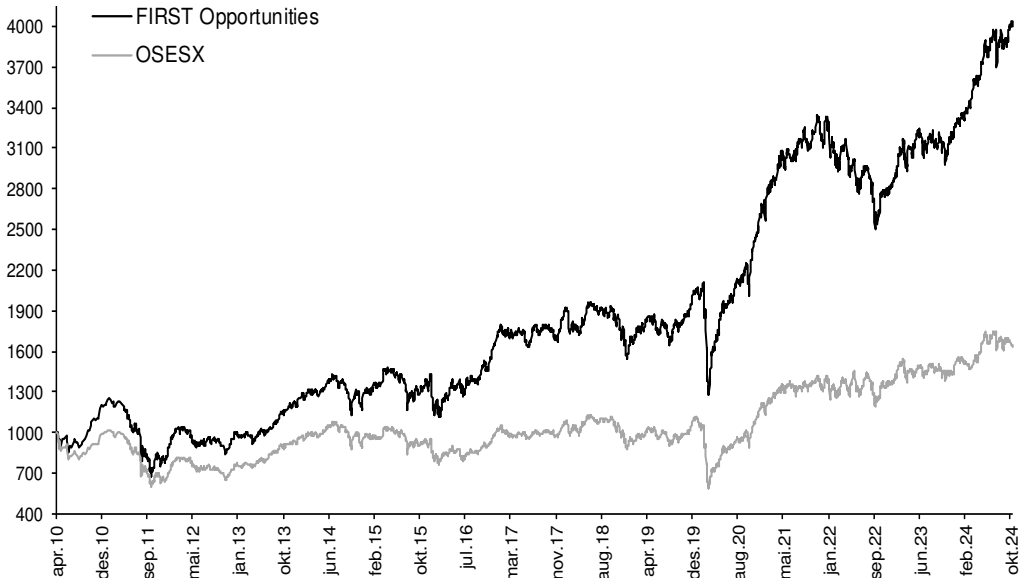
Dette er markedsføringsmaterie

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. Fondets 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	Hiå
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 %	7,2 %	-0,7 %	2,7 %	0,1 %	-1,8 %	2,5 %			20,54 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
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 %	-2,8 %	1,8 %	0,0 %	2,5 %	-1,3 %	6,6 %			15,19 %

Fondets største posisjoner***

	Oktober	Forrige Måned
Schibsted ASA	7,30 %	7,23 %
Bakkafrost P/F	7,26 %	7,17 %
Kitron ASA	5,87 %	4,96 %
Odfjell Drilling Ltd	5,84 %	5,53 %
Kid ASA	5,27 %	4,49 %
Link Mobility Group Holding ASA	4,99 %	4,45 %
Bouvet ASA	4,44 %	3,87 %
Mow i ASA	4,34 %	4,07 %
SATS ASA	4,16 %	4,29 %
Elmera Group ASA	4,13 %	4,34 %

Sektorer***

Syklisk konsum	22,36 %
Industri	16,60 %
IT	15,30 %
Energi	11,97 %
Defensivt konsum	11,61 %
Materialer	7,81 %
Finans	6,41 %
Forsyning	4,13 %
Kontanter	3,82 %
Helse	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 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 oktober opp 2,5 % som var 6,6 % bedre enn fondets referanseindeks. Hittil i år er porteføljen opp 20,5 %, mot referanse indeks (OSESX) 5,4 % og OSEFX 12 %.

Porteføljens tre beste bidragsytere i oktober var Grieg Seafood (+14,2 % absolutt avkastning), Kongsberg Gruppen (+11,7 %) og Link Mobility (+10,1 %).

Grieg Seafood er i en annonsert salgsprosess for sine assets i Canada og Newfoundland. Prosessen sies å skulle være ferdig ila. året. Prosessen er krevende da Canadiske myndigheter nylig annonsert nye regler for fremtidig oppdrett, hvor alle anlegg skal ha lukkede anlegg noe som er kapital krevende. Vi har tatt en nøytral posisjon da vi ser en stor sannsynlighet for en potensiell løsning. Grieg Seafood handler på P/E 8x som er en stor rabatt til sektoren. Vi avventer videre informasjon i forhold til hva vi gjør med posisjonen. Kongsberg Gruppen kom med sitt 10. beat and raise kvartal på rad. EBIT 16 % over konsensus. Denne gangen var det KM som leverte et blow out kvartal, men samtlige divisjoner leverer over forventningene. Ordreboken er på NOK 97 mrd. og det fortsetter å tikke inn ordre for KDA. Kontraheringsaktiviteten innen KM er stigende, en trend som vil vare over flere år og bygger et nytt solid ben i KOG caset. Link Mobility har ikke leverte tall for 3. kvartal, men selskapet har gjort et par mindre oppkjøp i perioden. Link vokser stabilt kombinert med tilnærmet 0 churn, noe vi liker.

Porteføljens tre svakeste bidragsytere i oktober var Magnora (-4,6 %), Envipco (-3,3 %) og Bouvet (-2,5 %).

Magnora har spunnet ut sin olje divisjon, solgt Helios i Sverige og meldt om salg av prosjekter i Sør-Afrika gjennom året. Vi kjøpte aksjer på disse nivåene for 1,5 år siden og har fått rundt NOK 9 i utbytte i perioden. Litt tilbake til start for Magnora, men nå med fokus på Sør-Afrika, hvor selskapet har en spennende portefølje på 3,5 GW. Vår SOTP ender på NOK 45 og vi har benyttet anledningen til å øke vår posisjon noe rundt dagens nivåer. I Q2 ventes en avklaring rundt ScotWind som vil kunne løfte aksjen med NOK 13 ved en exit. Tar nok litt tid, men god risk / reward slik vi ser det. Envipco har ikke leverte tall for 3. kvartal, men vi ser et spennende 2025 for selskapet hvor salg i Polen og Portugal vil være hoved driveren. P/E 15 x neste år som er halv pris vs. Tomra. Bouvet leverte som vanlig et sterkt kvartal i Q2 og det i et meget krevende IT konsulent marked. Aksjen er historisk lavt priset og vi tror vi vil kunne få godt betalt i aksjekursen fremover etter tre flate år. Tall senere i november.

I oktober har vi solgt oss ut av Salmar da vi mistenker utfordrende biologi i 3. kvartal. Vi har beholdt våre posisjoner i Bakkafrøst og Mowi. Vi har fulgt Endur over lengre tid og benyttet anledningen til å ta en posisjon gjennom et nedsalg i aksjen. Ellers har vi økt våre posisjoner i Bouvet, Kitron, Magnora, KID, AF Gruppen, Link og Europris.

Vi opplever økende interesse for fondet og AUM har nå passert MNOK 600. Vi takker for tilliten!