

FIRST Opportunities

Fakta om fondet	FIRST Opportunities
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 701 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Jonas Heyerdahl
Fondets startdato	23. april 2010
Referanseindeks	OSESX
NAV	4170.66
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 %
Høyvannmerke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinnskudd	NOK 1000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

Avkastning og

Risiko statistikk

Siste måned	2.79 %
Hittil i år	2.25 %
1 år	14.73 %
3 år	35.60 %
Fondets oppstart	317.07 %
Risikoklasse	4
Aktiv andel	79.1 %
***Pr. dato	31.01.2025

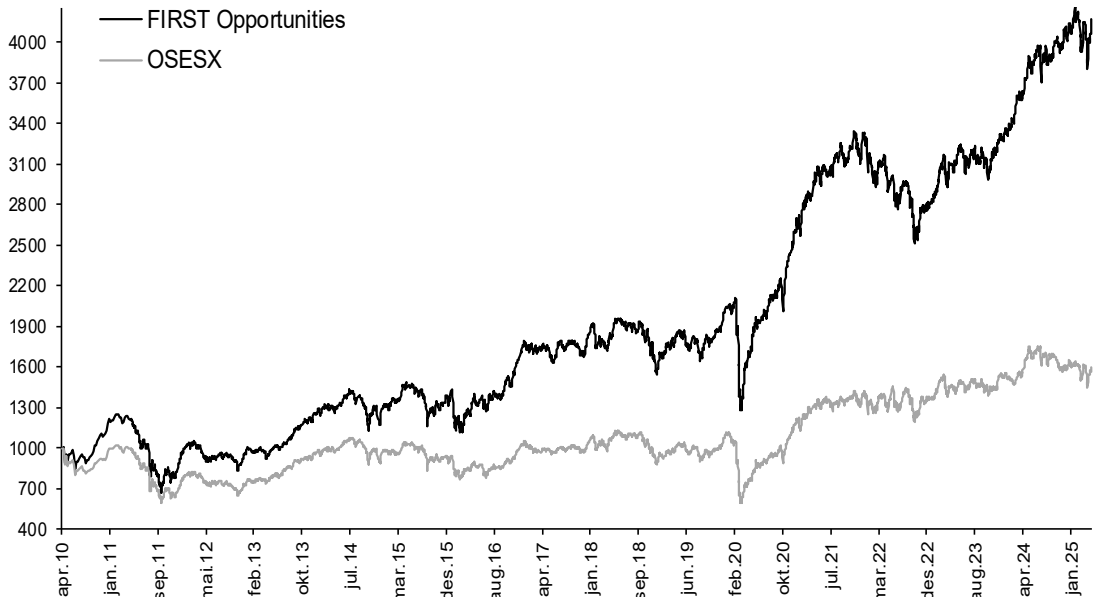
Dette er markedsføringsmateriell

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

I forvaltningen benyttes hovedsakelig forvalterens egen analyse av små og mellomstore selskaper. Investor 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 OSEX gjennom egen analyse og dedikert aktiv forvaltning.



Absolutt avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
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 %	0.0 %	2.0 %	22.87 %
2025	3.5 %	-4.4 %	0.5 %	2.8 %									2.25 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
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 %	2.8 %	-0.5 %	17.95 %
2025	2.7 %	0.6 %	-0.7 %	0.9 %									3.50 %

Fondets største posisjoner***

	April	Forrige Måned
Kitron ASA	7.74 %	7.09 %
SATS ASA	6.50 %	6.05 %
Link Mobility Group Holding ASA	5.52 %	5.17 %
Schibsted ASA	5.39 %	4.26 %
Kid ASA	5.32 %	5.75 %
Bouvet ASA	4.93 %	5.09 %
Endur ASA	4.41 %	4.34 %
Elmera Group ASA	4.24 %	4.26 %
Crayon Group Holding ASA	4.18 %	3.59 %
Salmar ASA	4.18 %	3.69 %

Sektorer***

IT	23.46 %
Syklisk konsum	21.98 %
Industri	14.64 %
Energi	12.21 %
Defensivt konsum	11.41 %
Finans	7.18 %
Forsyning	4.26 %
Materialer	3.42 %
Kontanter	1.44 %
Helse	0.00 %

*Suksess honoraret beregnes til 20 % av avkastning utover referanseindeksen fratrasket 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 forenklete prospekt.

FIRST Opportunities endte april opp 2,8 % mot Oslo Børs Small Cap Index (OSESX) opp 1,9 % og Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) ned -1,0 %. Hittil i år er FIRST Opportunities opp 2,25 %, OSESX ned -1,25 % og OSEFX opp 4,9 %.

Fondets tre beste bidragsytere i perioden var Grieg Seafood (+19,9 % absolutt avkastning), Kitron (+15,0 %) og SATS (+12,3 %). Grieg Seafood har hatt en god periode siste to månedene etter at selskapet falt kraftig tidligere i år på meldingen om et mislykket salgsforsøk av sin Canadiske virksomhet. Grieg Seafood er i spill og det er prosesser for å selge selskapets Canadiske og eller Norske virksomhet. Selskapets break up verdier ligger rundt NOK 80 – 100. Vi har en liten overvekt og er avslappet til hvordan dette spiller seg ut. Kitron fortsetter oppturen, godt hjulpet av en økende andel produksjon innen forsvar. Selskapet leverte nylig tall for 1. kvartal som var på linje i forhold til omsetning, men noe under på EBIT da selskapet omorganiserer sin virksomhet grunnet sterkt økende etterspørsel innen forsvar. Kitron økte også sin guiding for 2025 tidligere i april. Godt å se at ordreboken utenom forsvar økte med 2 % etter en lengre periode med fallende ordreinngang. Fortsatt fondets største posisjon. SATS har vært en fin aksje for porteføljen etter at vi tok inn selskapet i porteføljen på 12,50 kr i desember 2023. Overhenget er borte og selskapet fortsetter sitt fokus på inntjening gjennom kostnadskontroll, prisøkninger og vekst i nye medlemmer. Vi tror SATS vil tjene 3 kr pr aksje innen 1-2 år, som burde prise aksjen til 45 kr.

De tre svakeste bidragsyterne i perioden var AkerBP (-10,6 %), Odfjell Drilling (-7,4 %) og KID (-3,3 %). Vi har lite olje eksponering i porteføljen. Det vi har er to moderate posisjoner i AkerBP og Odfjell Drilling som vi mener er de to mest attraktive selskapene innen olje og olje service. Sektoren har falt med oljeprisen siste tiden. Ingen av selskapene har levert tall for 1. kvartal enn så lenge. Men vi er komfortable i forhold til kvaliteten i disse to selskapene og vår undervekt til energi sektoren generelt. KID med ny CEO leverte en noe soft trading update tidligere i april. Dette er det miste kvartalet gjennom året og vi ser en 2-3 % salgs miss som ubetydelig. KID har en sterk posisjon og tar markedsandeler. Dette er drevet av større butikker og nye kategorier, som går i henhold til planen. Aksjen handler på P/E 12 x for neste år, noe vi mener er attraktivt.

Av endringer i porteføljen gjennom april har vi solgt oss ut av Nordic Semiconductor og TGS. Ellers har vi trimmet vår posisjon i Europris, mens vi har økt noe i Schibsted, Envipco og AkerBP.

Porteføljes fem største investeringer er Kitron, SATS, KID, Link og Schibsted.