

FIRST Fondene AS

Halvårsrapport 2022

30. juni



Kilde: FIRST Fondene AS

FIRST Fondene AS

Halvårsrapport 2022

Verdipapirfondene

FIRST Generator

FIRST Global Focus

FIRST Norway

FIRST Opportunities

FIRST Nordic Real Estate

FIRST Veritas

FIRST Impact

FIRST High Yield

FIRST High Yield (SEK)

FIRST Yield

FIRST AllWeather

FIRST Money Market



Oppsummering 1. halvår 2022

Organisasjon og forvaltningsfilosofi

FIRST Fonden AS er en aktiv forvalter av norske aksje- og rentefond. I tillegg forvalter vi kombinasjonsfondet FIRST AllWeather. 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 15 ansatte.

Forvaltningsresultater

Tabellen nederst på siden oppsummerer forvaltningsresultatene for 1. halvår og tidligere. Aksje- og kredittmarkedene har blitt negativt påvirket av høy inflasjon og avtagende vekst i verdensøkonomien. Selv om absolutt avkastning for mange av fondene er negativ i 1. halvår, kan de relative avkastningsresultatene gjennomgående karakteriseres som gode.

Markedsutvikling

Overraskende kraftig inflasjon er den viktigste enkeltfaktoren som har påvirket markedene gjennom 1. halvår. Krigen i Ukraina har også bidratt til uroen vi har sett gjennom halvåret. Det norske markedet har klart seg signifikant bedre enn de globale markedene, naturlig nok som følge av Oslo Børs' store eksponering mot råvarer.

Fond og index	Hittil i år	2021	2020	2019	2018	Fra oppstart*
FIRST Generator S	14,95 %	10,16 %	18,57 %	14,89 %	-25,09 %	325,16 %
FIRST Generator A	16,24 %	9,30 %	18,20 %	13,43 %	-26,28 %	313,14 %
OSEFX	-8,16 %	21,14 %	7,33 %	19,20 %	-2,20 %	205,24 %
FIRST Global Focus	0,98 %	34,51 %	32,91 %	14,76 %	-23,22 %	74,03 %
MSCI verdensindeksen i NOK	-10,56 %	22,12 %	13,29 %	28,34 %	-4,11 %	68,99 %
FIRST Opportunities	-16,11 %	27,35 %	27,69 %	29,21 %	-13,85 %	179,09 %
OSESX	-7,91 %	18,61 %	6,51 %	22,85 %	-13,92 %	28,48 %
FIRST Norway	-7,96 %	17,94 %	6,30 %	20,68 %	-5,80 %	31,16 %
OSEFX	-8,16 %	21,14 %	7,33 %	19,20 %	-7,44 %	31,74 %
FIRST Nordic Real Estate	-42,06 %	42,29 %	4,73 %	38,10 %		19,23 %
VINX Real Estate i NOK	-42,21 %	31,30 %	8,00 %	34,71 %		10,39 %
FIRST Veritas	-21,48 %	5,91 %	62,60 %	12,19 %		51,72 %
VINX Benchmark Cap NI i NOK	-19,38 %	23,65 %	25,33 %	11,63 %		39,67 %
FIRST Impact	-9,26 %	10,41 %	3,81 %			4,01 %
MSCI verdensindeksen i NOK	-10,56 %	22,12 %	-0,01 %			9,22 %
FIRST AllWeather J	-3,17 %	11,17 %	13,07 %	9,89 %	-6,87 %	177,93 %
FIRST AllWeather I	-3,37 %	10,73 %	12,62 %	9,45 %	-7,24 %	165,38 %
FIRST AllWeather A	-3,49 %	10,41 %	12,29 %	9,14 %	-7,50 %	155,88 %
Referanseindeks	-5,55 %	10,11 %	7,83 %	12,82 %	-1,26 %	138,68 %
FIRST High Yield	-0,05 %	10,78 %	-9,68 %	6,23 %	1,67 %	68,75 %
FIRST Yield	-0,80 %	2,26 %	2,15 %	2,98 %	1,27 %	45,48 %
FIRST Money Market	0,37 %	0,57 %	0,63 %	1,64 %	0,27 %	3,53 %

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 A hadde i 1. halvår en avkastning på 16,2 %, sammenlignet med fondets referanseindeks OSEFX som hadde en avkastning på -8,2 %.

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. 1,2 x.

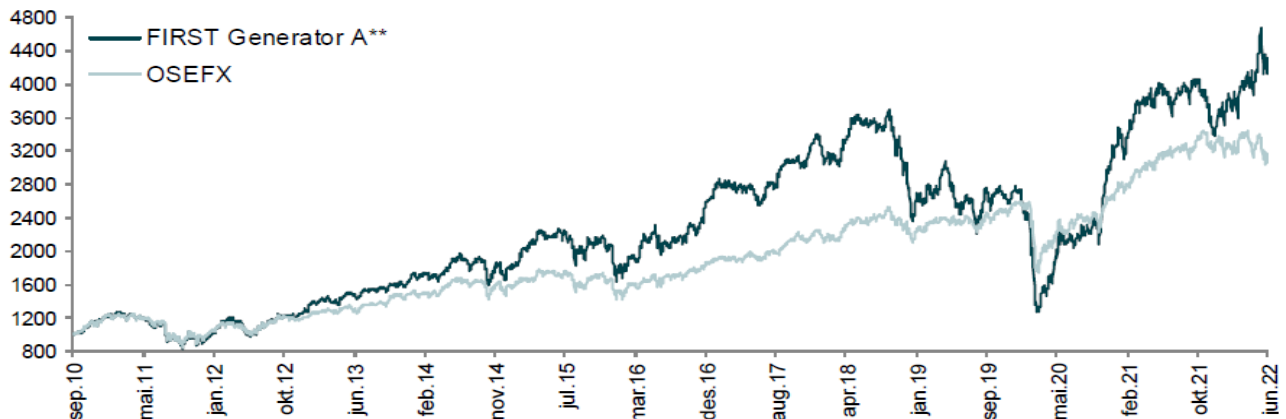
FIRST Generator - Pr. 30.06.2022

	Klasse S	Klasse A
Oppstart	03.09.2010	01.01.2018
Minstebeløp ved tegning	100 000 kr	100 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %	1,25 %
Suksesshonorar	JA*	JA**
Utstedte andeler	49.452	131.844
Andelskapital	210 252 185	544 697 995
Basiskurs	4251,6241	4131,359
Innløsningskurs	4251,6241	4131,359
ISIN nummer	NO0010584105	NO0010775521
Forv.honorar 1. halvår 2022	1 562 667 kr	3 448 803 kr
Kurtasje 1. halvår 2022 (begge klasser)	919 270 kr	
Depotomk. 1. halvår 2022 (begge klasser)	61 005 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 2022

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Storebrand ASA	624 925	NOK	Oslo Børs	70.10	52 357 153	43 807 243	-8 549 911	5.80 %	0.13 %
Commerzbank AG	625 000	EUR	Xetra	6.69	48 286 314	43 162 727	-5 123 588	5.72 %	0.05 %
Sum bank/finans/forsikring	1 249 925				100 643 468	86 969 969	-13 673 498	11.52 %	
Circa Group AS	2 112 567	NOK	Euronext Growth	7.75	34 695 950	16 372 394	-18 323 555	2.17 %	1.74 %
Elkem AS	2 481 612	NOK	Oslo Børs	31.38	82 084 096	77 872 985	-4 211 112	10.31 %	0.43 %
Flyr AS	16 318 405	NOK	Euronext Growth	1.01	19 277 951	16 514 226	-2 763 725	2.19 %	25.78 %
Green Cap	913 239	NOK	Oslo Børs	32.00	30 119 755	29 223 648	-896 107	3.87 %	6.76 %
Norsk Hydro ASA	350 000	NOK	Oslo Børs	55.16	20 634 797	19 306 000	-1 328 797	2.56 %	0.02 %
Ocean Geo-Loop	1 072 719	NOK	Oslo Børs	28.00	19 303 847	30 036 132	10 732 285	3.98 %	3.75 %
Yara International ASA	250 500	NOK	Oslo Børs	411.60	115 056 216	103 105 800	-11 950 416	13.66 %	0.10 %
Sum industri og råvarer	23 499 042				321 172 612	292 431 185	-28 741 427	38.74 %	
BW Group Ltd	1 152 860	NOK	Oslo Børs	25.56	26 858 433	29 467 102	2 608 668	3.90 %	0.49 %
BW Offshore Limited	2 522 203	NOK	Oslo Børs	26.60	79 213 662	67 090 600	-12 123 062	8.89 %	1.36 %
PGS MIDLERTIDIG	1 970 475	NOK	Oslo Børs	6.65	7 290 758	13 093 806	5 803 049	1.73 %	0.30 %
RAK Petroleum PLC	801 459	NOK	Oslo Børs	11.80	8 109 492	9 457 216	1 347 724	1.25 %	0.41 %
Shelf Drilling Ltd	700 000	NOK	Oslo Børs	12.48	9 100 000	8 736 000	-364 000	1.16 %	0.40 %
VAR NO	2 329 284	NOK	Oslo Børs	38.66	83 902 536	90 038 473	6 135 937	11.93 %	0.09 %
Sum energi og oljeservice	9 476 281				214 474 881	217 883 197	3 408 316	28.86 %	
Link Mobility Group Holding ASA	3 751 282	NOK	Oslo Børs	11.25	64 966 197	42 201 923	-22 764 275	5.59 %	1.27 %
Daqo New Energy Corp	154 970	USD	New York	71.38	65 447 626	109 295 706	43 848 080	14.48 %	0.21 %
sum teknologi	3 906 252				130 413 823	151 497 628	21 083 805	20.07 %	
Sum portefølje	38 131 500				766 704 784	748 781 979	-17 922 805	99.18 %	
Sum verdipapirer					766 704 784	748 781 979	-17 922 805	99.18 %	
Ordinære bankinnskudd						7 833 561		1.04 %	
Andre fordringer						1 297 718		0.17 %	
Gjeld						-2 963 077		-0.39 %	
Sum andelskapital						754 950 181		100.00 %	

*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 30.06.2022
Oppstart	15.09.2017
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %
Suksesshonorar	JA*
Utstedte andeler	395 778
Andelskapital	688 775 419
Basiskurs	1740,3047
Innløsningskurs	1740,3047
ISIN nummer	NO0010802556
Kurtasje 1. halvår 2022	765 288 kr
Depotomk. 1. halvår 2022	115 090 kr
Forv.honorar 1. halvår 2022	4 295 396 kr

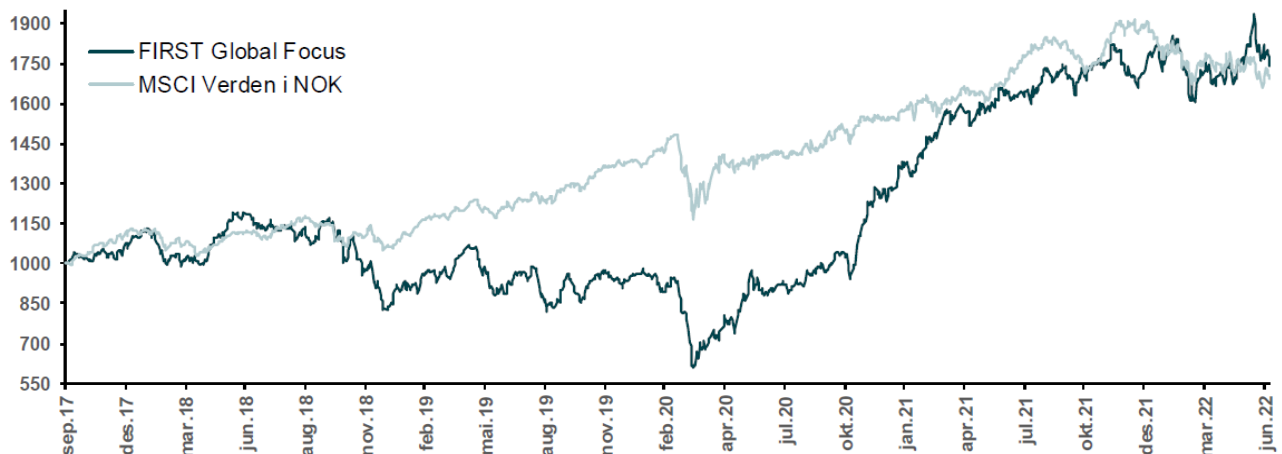
Porteføljekommentar

FIRST Global Focus hadde i 1. halvår en avkastning på 1 %, sammenlignet med fondets referanseindeks MSCI verdensindeksen i norske kroner som hadde en avkastning på -10,6 %.

Meravkastningen gjennom halvåret skyldes i hovedsak sterk overvekt av verdiaksjer og spesielt innenfor råvarerelaterte selskaper. Daqo bidro spesielt bra i første halvår. Pris/Bok i porteføljen er på ca. 1,3 x mot over 3 x 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 2022

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Commerzbank AG	603 484	EUR	Xetra	6.69	41 315 012	41 676 824	361 812	6.05 %	0.05 %
AXA SA	114 439	EUR	Paris	21.66	24 060 241	25 603 244	1 543 003	3.72 %	0.00 %
ING Groep NV	322 509	EUR	Amsterdam	9.43	30 350 765	31 416 809	1 066 043	4.56 %	0.01 %
Sum bank/finans/forsikring	1 040 432				95 726 018	98 696 876	2 970 858	14.33 %	
Yara International ASA	79 000	NOK	Oslo Børs	411.60	37 350 833	32 516 400	-4 834 433	4.72 %	0.03 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	835 000	SEK	Stockholm	76.27	65 036 871	61 380 037	-3 656 834	8.91 %	0.69 %
Lundin Mining Corp	682 906	SEK	Amsterdam	64.56	53 203 227	42 492 411	-10 710 816	6.17 %	0.09 %
SDF GY	60 000	EUR	Frankfurt	23.19	15 531 011	14 371 910	-1 159 101	2.09 %	0.03 %
STLA IM	237 000	EUR	Madrid	11.79	33 738 888	28 866 777	-4 872 111	4.19 %	0.01 %
Sum industri og råvarer	1 893 906				204 860 830	179 627 534	-25 233 296	26.08 %	
PGS MIDLERTIDIG	1 313 650	NOK	Oslo Børs	6.65	4 860 505	8 729 204	3 868 699	1.27 %	0.20 %
AOI SS	800 000	SEK	Stockholm	16.48	15 160 583	12 706 739	-2 453 844	1.84 %	0.17 %
Shell	203 756	EUR	Amsterdam	24.85	52 074 492	52 289 187	214 695	7.59 %	0.00 %
Technip Energies NV	257 000	EUR	Paris	11.90	26 790 284	31 576 214	4 785 929	4.58 %	0.14 %
TTE FP	57 500	EUR	Paris	50.37	25 834 037	29 915 914	4 081 877	4.34 %	0.00 %
Sum energi og oljeservice	2 631 906				124 719 901	135 217 258	10 497 357	19.63 %	
Elkem ASA	944 427	NOK	Oslo Børs	31.38	32 751 870	29 636 119	-3 115 751	4.30 %	0.16 %
Ocean Geo-Loop	726 485	NOK	Oslo Børs	28.00	12 958 646	20 341 580	7 382 934	2.95 %	0.16 %
Daqo New Energy Corp	90 907	USD	New York	71.38	39 856 712	64 113 988	24 257 276	9.31 %	0.12 %
Western Digital Corp	29 000	USD	New York	44.83	13 885 927	12 845 342	-1 040 585	1.86 %	0.01 %
Volkswagen AG	19 900	EUR	Xetra	127.42	29 853 671	26 191 065	-3 662 606	3.80 %	0.01 %
Sum konsum	1 810 719				129 306 826	153 128 094	23 821 268	22.23 %	
LINK Mobility Group Holding AS	2 249 058	NOK	Oslo Børs	11.25	33 033 534	25 301 903	-7 731 631	3.67 %	0.76 %
Alibaba Group Holding Ltd	28 100	USD	New York	113.68	27 179 163	31 562 348	4 383 186	4.58 %	0.00 %
SF SS	1 120 867	SEK	Stockholm	22.57	25 638 047	24 382 182	-1 255 865	3.54 %	0.22 %
Ocean Geo-Loop	716 932	SEK	Stockholm	42.32	36 625 996	29 242 234	-7 383 762	4.25 %	1.43 %
Sum teknologi	4 114 957				122 476 739	110 488 666	-11 988 073	16.04 %	
Sum portefølje	11 491 920				677 090 314	677 158 429	68 115	98.31 %	
Sum verdipapirer					677 090 314	677 158 429	68 115	98.31 %	
Ordinære bankinnskudd						19 187 014		2.79 %	
Andre fordringer						3 931 338		0.57 %	
Gjeld						-11 501 360		-1.67 %	
Sum andelskapital						688 775 420		98.31 %	

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 30.06.2022

Oppstart	29.11.2018
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %
Suksesshonorar	JA*
Utstedte andeler	143 283
Andelskapital	187 956 501
Basiskurs	1311,7877
Innløsningskurs	1311,7877
ISIN nummer	NO0010835507
Kurtasje 1. halvår 2022	22 018 kr
Depotomk. 1. halvår 2022	4 810 kr
Forv.honorar 1. halvår 2022	1280 666 kr

Porteføljekommentar

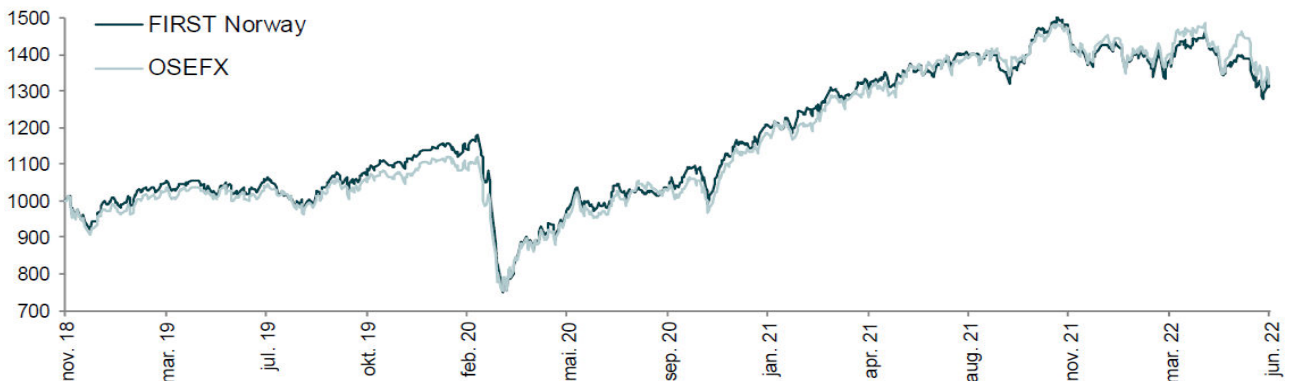
FIRST Norway hadde 1. halvår en avkastning på -7,9 %. Dette var på linje med fondets referanseindeks OSEFX (Oslo Børs Fondsindeks).

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 Equinor, Kongsberg Gruppen og Salmar. Mens porteføljens svakeste aksjer var Schibsted, Entra og Borregaard. 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 2022

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Aker ASA	12 500	NOK	Oslo Børs	756.00	5 874 012	9 450 000	3 575 988	5.03 %	0.02 %
DNB Bank ASA	64 900	NOK	Oslo Børs	176.55	9 275 943	11 458 095	2 182 152	6.10 %	0.00 %
Gjensidige Forsikring ASA	55 000	NOK	Oslo Børs	199.50	10 370 888	10 972 500	601 612	5.84 %	0.01 %
SpareBank 1 Nord-Norge	137 053	NOK	Oslo Børs	87.50	14 543 160	11 992 138	-2 551 022	6.38 %	0.14 %
Sum bank/finans/forsikring	269 453				40 064 003	43 872 733	3 808 729	16.96 %	
AF Gruppen ASA	72 369	NOK	Oslo Børs	157.60	11 877 187	11 405 354	-471 832	6.07 %	0.07 %
Borregaard ASA	68 688	NOK	Oslo Børs	160.20	6 766 344	11 003 818	4 237 474	5.85 %	0.07 %
Kongsberg Gruppen ASA	37 000	NOK	Oslo Børs	353.00	6 091 679	13 061 000	6 969 321	6.95 %	0.02 %
Yara International ASA	25 000	NOK	Oslo Børs	411.60	12 203 133	10 290 000	-1 913 133	5.47 %	0.01 %
Sum industri og råvarer	203 057				36 938 342	45 760 172	8 821 830	24.35 %	
Equinor ASA	44 100	NOK	Oslo Børs	342.55	10 515 158	15 106 455	4 591 297	8.04 %	0.00 %
VAR NO	150 000	NOK	Oslo Børs	38.66	6 027 557	5 798 250	-229 307	3.08 %	0.01 %
Sum energi og oljeservice	194 100				16 542 714	20 904 705	4 361 991	11.12 %	
Bakkafrost P/F	19 490	NOK	Oslo Børs	630.00	10 721 775	12 278 700	1 556 925	6.53 %	0.04 %
Salmar ASA	17 000	NOK	Oslo Børs	692.50	7 365 483	11 772 500	4 407 017	6.26 %	0.01 %
Telenor ASA	95 000	NOK	Oslo Børs	131.00	13 850 028	12 445 000	-1 405 028	6.62 %	0.01 %
Sum konsumrelatert	131 490				31 937 286	36 496 200	4 558 914	19.42 %	
Bouvet ASA	208 225	NOK	Oslo Børs	58.90	7 709 470	12 264 453	4 554 983	6.53 %	0.20 %
Schibsted ASA	71 025	NOK	Oslo Børs	160.50	18 803 248	11 399 513	-7 403 736	6.06 %	0.05 %
sum teknologi	279 250				26 512 718	23 663 965	-2 848 753	12.59 %	
Entra ASA	85 250	NOK	Oslo Børs	123.50	10 960 715	10 528 375	-432 340	5.60 %	0.05 %
Sum eiendom	85 250				10 960 715	10 528 375	-432 340	5.60 %	
Sum portefølje	1 162 600				162 955 779	181 226 150	18 270 371	90.04 %	
Sum verdipapirer					162 955 779	181 226 150	18 270 371	96.42 %	
Ordinære bankinnskudd						6 928 539		3.69 %	
Gjeld						-198 188		-0.11 %	
Sum andelskapital						187 956 501		96.42 %	

FIRST Opportunities

Forvaltningsstrategi

Verdipapiret FIRST Opportunities er et norsk UCITS fond. FIRST Opportunities investerer i attraktive og robuste selskaper med hovedvekt på mindre og mellomstore selskaper på Oslo Børs. Fondet er godt diversifisert både på selskaper og sektorer. Små- og mellomstore selskaper har historisk gitt en bedre avkastning enn store selskaper over lengre tidsperioder, og fondet gir en eksponering mot denne faktoren. De små og mellomstore selskapene har også mindre grad av analysedekning enn de store, og i forvaltningen av FIRST Opportunities benyttes derfor forvalterens egenanalyse av investeringsobjektene i stor grad. Den begrensede analysedekningen kan gi større grad av feilprising og større mulighet for meravkastning i de små- og mellomstore selskapene.

FIRST Opportunities Pr 30.06.2022

Oppstart	01.01.2022
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,65 %
Suksesshonorar	JA*
Utstedte andeler	90 777
Andelskapital	253 353 061
Basiskurs	2790,9259
Innløsningskurs	2790,9259
ISIN nummer	NO0011073835
Kurtasje 1. halvår 2022	78 521 kr
Depotomk. 1. halvår 2022	10 110 kr
Forv.honorar 1. halvår 2022	2 374 244 kr

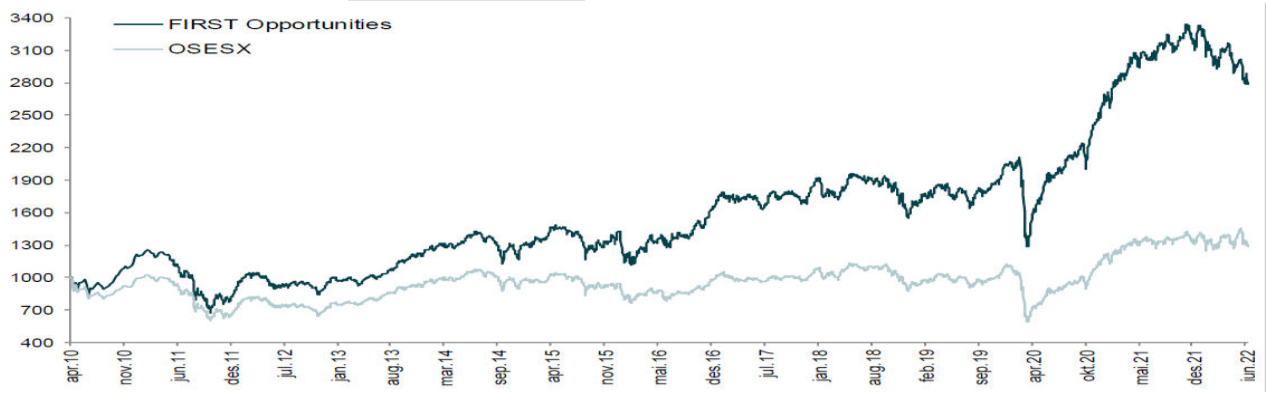
Porteføljekommentar

FIRST Opportunities hadde 1. halvår en avkastning på -16,1 %. Dette var 8,2 % svakere enn fondets referanseindeks OSEBX (Oslo Børs Small Cap Index) som hadde en avkastning på -7,9 % i samme periode.

Fondets beste aksjer i 1. halvår var Norske Skog, Kongsberg Gruppen og Vår Energi. Mens porteføljens svakeste aksjer var Komplet (solgt), Lumi og Nordic Semiconductor. Porteføljen består gjennomgående av selskaper med solide balanser og inneholder rundt 25 selskaper.

*- 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 1,65 %.



Verdipapirfondet FIRST Oppportunities 30. Juni 2022

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris	NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Aker ASA	10 000	NOK	Oslo Børs	756.00	7 838 740		7 560 000	-278 740	2.98 %	0.01 %
SpareBank 1 Nord-Norge	113 000	NOK	Oslo Børs	87.50	11 913 277		9 887 500	-2 025 777	3.90 %	0.11 %
Protector Forsikring ASA	135 000	NOK	Oslo Børs	102.40	13 259 095		13 824 000	564 905	5.46 %	0.16 %
SVEG NO	99 824	NOK	Oslo Børs	87.20	10 133 897		8 704 653	-1 429 244	3.44 %	0.09 %
Sum bank/finans/forsikring	357 824				43 145 009		39 976 153	-3 168 857	12.34 %	
AF Gruppen ASA	65 356	NOK	Oslo Børs	157.60	10 956 519		10 300 106	-656 413	4.07 %	0.06 %
Borregaard ASA	60 000	NOK	Oslo Børs	160.20	7 215 016		9 612 000	2 396 984	3.79 %	0.06 %
Cadeler A/S	200 000	NOK	Oslo Børs	32.30	5 586 957		6 460 000	873 043	2.55 %	0.12 %
Kitron ASA	425 000	NOK	Oslo Børs	17.54	6 418 999		7 454 500	1 035 501	2.94 %	0.22 %
Kongsberg Gruppen ASA	31 000	NOK	Oslo Børs	353.00	5 126 673		10 943 000	5 816 327	4.32 %	0.17 %
Medistim ASA	33 354	NOK	Oslo Børs	282.50	6 162 222		9 422 505	3 260 283	3.72 %	0.18 %
Multiconsult ASA	74 985	NOK	Oslo Børs	129.00	7 987 501		9 673 065	1 685 564	3.82 %	0.27 %
Norske Skog ASA	225 000	NOK	Oslo Børs	54.70	9 448 757		12 307 500	2 858 743	4.86 %	0.24 %
Yara International ASA	23 000	NOK	Oslo Børs	411.60	11 259 489		9 466 800	-1 792 689	3.74 %	0.01 %
Sum industri og råvarer	1 137 695				70 162 133		85 639 476	15 477 342	33.80 %	
AQUA NO	200 000	NOK	Oslo Børs	12.30	2 769 148		2 460 000	-309 148	0.97 %	2.51 %
TGS ASA	78 000	NOK	Oslo Børs	138.30	9 825 803		10 787 400	961 597	4.26 %	0.07 %
VAR NO	361 886	NOK	Oslo Børs	38.66	12 427 314		13 988 703	1 561 390	5.52 %	0.01 %
Sum energi og oljeservice	639 886				25 022 264		27 236 103	2 213 839	10.75 %	
Europri ASA	200 000	NOK	Oslo Børs	45.96	10 109 681		9 192 000	-917 681	3.63 %	0.12 %
Kid ASA	75 000	NOK	Oslo Børs	83.30	5 396 562		6 247 500	850 938	2.47 %	0.18 %
Sonans Holding AS	183 768	NOK	Oslo Børs	22.90	9 749 308		4 208 287	-5 541 020	1.66 %	0.51 %
Maasoeval AS	200 000	NOK	Oslo Børs	43.20	7 233 715		8 640 000	1 406 285	3.41 %	0.16 %
Navamedic ASA	245 000	NOK	Oslo Børs	27.60	5 423 424		6 762 000	1 338 576	2.67 %	1.42 %
Salmar ASA	18 000	NOK	Oslo Børs	692.50	8 943 470		12 465 000	3 521 530	4.92 %	0.02 %
SIKRI NO	141 950	NOK	Oslo Børs	17.20	3 264 850		2 441 540	-823 310	0.96 %	0.15 %
Sum konsumrelatert	1 063 718				50 121 010		49 956 327	-164 683	19.72 %	
Bouvet ASA	229 000	NOK	Oslo Børs	58.90	9 833 242		13 488 100	3 654 858	5.32 %	0.22 %
Nordic Semiconductor ASA	30 000	NOK	Oslo Børs	152.80	4 077 219		4 584 000	506 781	1.81 %	0.02 %
Schibsted ASA	26 585	NOK	Oslo Børs	160.50	6 436 234		4 266 893	-2 169 342	1.68 %	0.02 %
Zalaris ASA	175 841	NOK	Oslo Børs	33.30	7 462 010		5 855 505	-1 606 505	2.31 %	0.08 %
sum teknologi	461 426				27 808 705		28 194 498	385 793	11.13 %	
Self Storage Group ASA	321 470	NOK	Oslo Børs	30.10	7 170 521		9 676 247	2 505 726	3.82 %	0.03 %
Sum eiendom	321 470				7 170 521		9 676 247	2 505 726	3.82 %	
Sum portefølje	3 982 019				223 429 643		240 678 804	17 249 161	91.56 %	
Sum verdipapirer					223 429 643		240 678 804	17 249 161	95.00 %	
Ordinære bankinnskudd							12 339 673	4.87 %		
Andre fordringer							696 464	0.27 %		
Gjeld							-361 880	-0.14 %		
Sum andelskapital							253 353 061	95.00 %		

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 30.06.2022

Oppstart	16.05.2019
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %
Suksesshonorar	JA*
Utstedte andeler	504 724
Andelskapital	601 800 713
Basiskurs	1192,3343
Innløsningskurs	1192,3343
ISIN nummer	NO0010851751
Kurtasje 1. halvår 2022	307 573 kr
Depotomk. 1. halvår 2022	18 400 kr
Forv.honorar 1. halvår 2022	4 922 574 kr

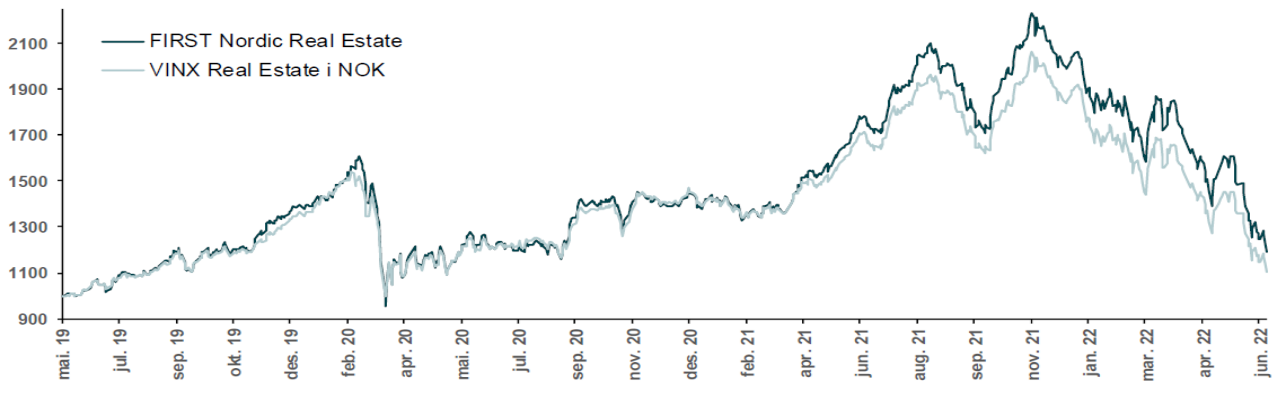
Porteføljekommentar

FIRST Nordic Real Estate hadde en negativ avkastning på 42.1 % i første halvår 2022, som var i linje med referanseindeksen som falt 42.2%.

Svakeste bidragsytere var Balder og Nyfosa.

*- 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 2022

Selskapsnavn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Self Storage Group ASA	745 261	NOK	Oslo Børs	30.10	25 775 077	22 432 356	-3 342 721	3.73 %	0.79 %
BALDB SS	1 500 000	SEK	Stockholm	49.01	109 749 930	70 853 757	-38 896 173	11.77 %	0.13 %
Brinova Fastigheter AB	1 336 368	SEK	Stockholm	24.90	42 765 526	32 070 988	-10 694 539	5.33 %	1.70 %
Catena AB	52 000	SEK	Stockholm	371.20	20 567 832	18 603 653	-1 964 178	3.09 %	0.11 %
CIBUS SS	190 000	SEK	Stockholm	157.90	38 704 972	28 914 964	-9 790 008	4.80 %	0.39 %
Dios Fastigheter AB	1 000 000	SEK	Stockholm	71.05	79 597 307	68 477 990	-11 119 317	11.38 %	0.71 %
EMILB SS	591 737	SEK	Stockholm	27.80	16 032 552	15 854 788	-177 764	2.63 %	0.65 %
KFASTB SS	1 349 890	SEK	Stockholm	20.28	61 779 133	26 384 766	-35 394 367	4.38 %	0.63 %
Kojamo Oyj	187 000	EUR	Helsinki	16.46	36 954 557	31 793 176	-5 161 381	5.28 %	0.08 %
NP3 Fastigheter AB	155 247	SEK	Stockholm	202.00	39 567 498	30 224 666	-9 342 833	5.02 %	0.28 %
Nyfosa AB	890 000	SEK	Stockholm	76.50	88 329 023	65 620 323	-22 708 700	10.90 %	0.48 %
Sagax AB	414 000	SEK	Stockholm	188.70	86 965 525	75 293 791	-11 671 734	12.51 %	0.13 %
SLPB SS	741 735	SEK	Stockholm	25.60	21 187 570	18 301 035	-2 886 535	3.04 %	0.41 %
TRIAB SS	694 324	SEK	Stockholm	22.84	34 623 840	15 284 288	-19 339 552	2.54 %	0.44 %
WIHL SS	990 000	SEK	Stockholm	71.55	84 571 604	68 270 291	-16 301 313	11.34 %	0.32 %
Sum eiendom	10 837 562				787 171 946	588 380 832	-198 791 113		
Sum portefølje	10 837 562				787 171 946	588 380 832	-198 791 113	80.84 %	
Sum verdipapirer					787 171 946	588 380 832	-198 791 113	97.77 %	
Ordinære bankinnskudd						13 979 438		2.32 %	
Andre fordringer						692 659		0.12 %	
Gjeld						-1 252 216		-0.21 %	
Sum andelskapital						601 800 714		97.77 %	

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 2011. Scoren selskapene får avgjør om de får plass i fondet og hvor stor vekten evt. blir.

Porteføljekommentar

FIRST Veritas hadde en negativ avkastning på 21.5% i første halvår 2022, som var noe svakere enn referanseindeksen som falt 19.4%.

Svakeste bidragsytere var Pandora og Avanza.

FIRST Veritas	Pr 30.06.2022
Oppstart	27.08.2019
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %
Suksesshonorar	JA *
Utstedte andeler	533 799
Andelskapital	1 070 017 321
Basiskurs	1932,1382
Innløsningskurs	1932,1385
ISIN nummer	NO0010860158
Kurtasje 1. halvår 2022	208 261 kr
Depotomk. 1. halvår 2022	24 190 kr
Forv.honorar 1.halvår 2022	5 479 690 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 2022

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
AF Gruppen ASA	178 000	NOK	Oslo Børs	157.60	30 845 914	28 052 800	-2 793 114	3.64 %	0.17 %
ATCOB SS	416 000	SEK	Stockholm	85.54	45 710 383	34 296 476	-11 413 907	4.45 %	0.01 %
Kone Oyj	84 000	EUR	Helsinki	45.36	52 186 922	39 356 350	-12 830 572	5.11 %	0.02 %
Sum industri og råvarer	678 000				128 743 219	101 705 626	-27 037 593	13.20 %	
BIOGB SS	359 000	SEK	Stockholm	103.44	34 839 544	35 790 674	951 131	4.65 %	0.36 %
Coloplast A/S	32 093	DKK	Copenhagen	808.40	42 347 498	36 033 595	-6 313 902	4.68 %	0.02 %
Novo Nordisk A/S	55 200	DKK	Copenhagen	787.20	43 835 820	60 352 483	16 516 663	7.84 %	0.00 %
Sum helse	446 293				121 022 861	132 176 753	11 153 892	17.16 %	
Bahnhof AB	1 829 707	SEK	Spotlight Exchange	33.40	69 962 609	58 899 952	-11 062 658	7.65 %	1.70 %
BETSB SS	500 000	SEK	Stockholm	61.86	32 183 264	29 810 334	-2 372 930	3.87 %	0.37 %
Evolution AB	73 000	SEK	Stockholm	930.10	75 818 718	65 439 418	-10 379 300	8.50 %	0.03 %
Kindred Group PLC	542 054	SEK	Stockholm	85.06	60 581 493	44 438 036	-16 143 457	5.77 %	0.24 %
Paradox Interactive AB	190 000	SEK	First North Sweden	178.45	35 603 005	32 678 121	-2 924 884	4.24 %	0.18 %
Pandora A/S	86 000	DKK	Copenhagen	446.50	84 013 246	53 332 371	-30 680 875	6.92 %	0.09 %
Sum konsumrelatert	3 220 761				358 162 335	284 598 231	-73 564 104	36.95 %	
Bouvet ASA	909 649	NOK	Oslo Børs	58.90	56 293 917	53 578 326	-2 715 591	6.96 %	0.88 %
ADMMCM FH	92 148	EUR	First North Finland	50.40	70 054 374	47 971 018	-22 083 356	6.23 %	1.85 %
SimCorp A/S	57 000	DKK	Copenhagen	515.20	54 434 189	40 786 993	-13 647 197	5.30 %	0.14 %
Sum informasjons teknologi	1 058 797				180 782 481	142 336 337	-38 446 144	18.48 %	
ABG Sundal Collier Holding ASA	7 300 000	NOK	Oslo Børs	5.89	53 037 153	42 997 000	-10 040 153	5.58 %	1.51 %
Avanza Bank Holding AB	300 000	SEK	Stockholm	171.65	74 734 906	49 630 881	-25 104 025	6.44 %	0.19 %
sun annet	7 600 000				127 772 059	92 627 881	-35 144 178	12.03 %	
Sum portefølje	13 003 851				916 482 955	753 444 828	-163 038 127	97.81 %	
Sum verdipapirer					916 482 955	753 444 828	-163 038 127	97.81 %	
Ordinære bankinnskudd						16 407 483		2.13 %	
Gjeld						-1 580 446		-0.21 %	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner						2 003 603		0.26 %	
Sum andelskapital						770 275 468		97.81 %	

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

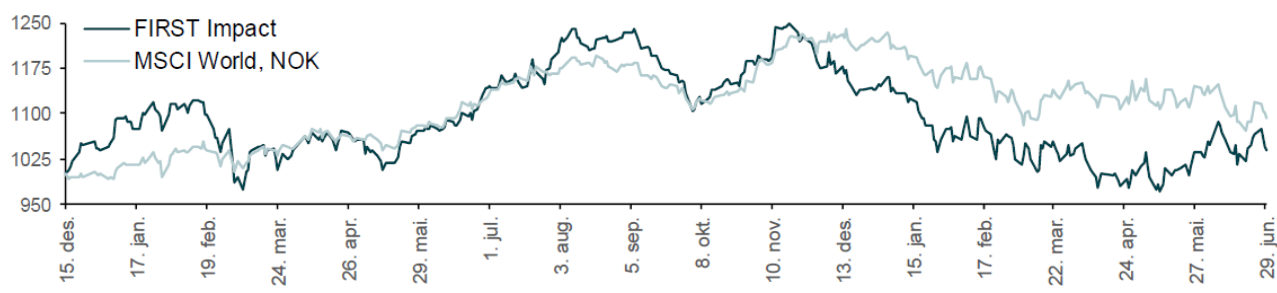
FIRST Impact falt i 1. halvår med 9.3%, mens fondets referanseindeks MSCI verdensindeksen i norske kroner hadde en nedgang på 10.6%. Aksjemarkedene har generelt vært meget svake i første halvår 2022 med den svakeste første halvår siden 1970. Høy inflasjon og sentralbankenes forsøk på å begrense inflasjonen med å øke renter forklarer mye av nedgangen. Målt i lokal valuta er både «MSCI World» og «S&P 500» ned med 20.5% i først halvår, mens teknologitunge «Nasdaq» er ned med 29.5%. Fundamentalt så har utsiktene til «det grønne skiftet» styrket seg som følge av sterke politiske føringer om å bygge ut mer fornybar energi fra EU (knyttet til Ukraina og høye elektrisitetspriser), USA (redusere inflasjonspress ved å bygge ut fornybar elektrisitet) og Kina (industriutvikling).

FIRST Impact	Pr 30.06.2022
Oppstart	15.12.2021
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,25 %
Suksesshonorar	JA *
Utstedte andeler	201 034
Andelskapital	230 428 068
Basiskurs	1146,2095
Innløsningskurs	1146,2095
ISIN nummer	NO0010907959
Kurtasje 1. halvår 2022	22 236 kr
Depotomk. 1. halvår 2022	27 655 kr
Forv.honorar 1.halvår 2022	1 366 993 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 2022

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Kandenko Co Ltd	190 495	JPY	Tokyo	846.00	13 368 033	11 721 239	-1 646 795	5.37 %	0.09 %
Kyudenko Corp	49 233	JPY	Tokyo	2 744.00	13 901 366	9 825 620	-4 075 746	4.50 %	0.07 %
gremz Inc	71 512	JPY	Tokyo	1 493.00	13 215 142	7 765 301	-5 449 841	3.56 %	0.31 %
Optorun Co Ltd	6 720	JPY	Tokyo	1 800.00	1 256 838	879 754	-377 084	0.40 %	0.02 %
Advanced Energy Industries Inc	1 641	USD	NASDAQ GS	72.98	1 332 808	1 183 290	-149 517	0.54 %	0.00 %
A O Smith Corp	5 760	USD	New York	54.68	3 295 170	3 111 931	-183 239	1.43 %	0.00 %
Carrier Global Corp	3 428	USD	New York	35.66	1 359 338	1 207 817	-151 521	0.55 %	0.00 %
Emerson Electric Co	650	USD	New York	79.54	468 092	510 832	42 740	0.23 %	0.00 %
Cantiles XXI SL	93 246	EUR	Soc.Bol SIBE	10.95	9 956 234	10 546 462	590 229	4.83 %	0.11 %
Johnson Controls International	16 732	USD	New York	47.88	9 740 241	7 915 547	-1 824 694	3.63 %	0.00 %
Signify NV	26 410	EUR	Amsterdam	31.63	11 165 825	8 628 396	-2 537 429	3.95 %	0.02 %
nVent Electric PLC	4 729	USD	New York	31.33	1 408 704	1 463 891	55 187	0.67 %	0.00 %
Rexel SA	6 900	EUR	Paris	14.68	1 107 246	1 045 899	-61 347	0.48 %	0.00 %
SPIE SA	5 495	EUR	Paris	20.70	1 149 580	1 174 899	25 319	0.54 %	0.00 %
Sensata Technologies Holding P	10 122	USD	New York	41.31	4 784 280	4 131 430	-652 849	1.89 %	0.01 %
Trane Technologies PLC	2 623	USD	New York	129.87	4 072 340	3 365 783	-706 558	1.54 %	0.00 %
Uponor Oyj	10 700	EUR	Helsinki	13.17	2 274 577	1 455 566	-819 011	0.67 %	0.01 %
United Rentals Inc	786	USD	New York	242.91	2 151 139	1 886 457	-264 682	0.86 %	0.00 %
Sum industri og råvarer	507 182				96 006 953	77 820 113	-18 186 840	35.67 %	
Beam Therapeutics Inc	899	USD	NASDAQ GS	38.71	719 693	343 844	-375 849	0.16 %	0.00 %
Caribou Biosciences Inc	7 550	USD	NASDAQ GS	5.43	1 377 665	405 066	-972 599	0.19 %	0.01 %
CRISPR Therapeutics AG	257	USD	NASDAQ GM	60.77	363 289	154 313	-208 976	0.07 %	0.00 %
Fresenius SE & Co KGaA	16 069	EUR	Xetra	28.90	5 602 881	4 796 773	-806 108	2.20 %	0.00 %
GoodRx Holdings Inc	1 326	USD	NASDAQ GS	5.92	516 639	77 561	-439 078	0.04 %	0.00 %
Gilead Sciences Inc	1 917	USD	NASDAQ GS	61.81	1 017 231	1 170 738	153 508	0.54 %	0.00 %
HCA Healthcare Inc	2 387	USD	New York	168.06	3 969 903	3 963 654	-6 249	1.82 %	0.00 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	6 724	USD	NASDAQ GS	156.01	8 341 685	10 364 756	2 023 070	4.75 %	0.01 %
Sana Biotechnology Inc	5 637	USD	NASDAQ GS	6.43	884 385	358 128	-526 258	0.16 %	0.00 %
Twist Bioscience Corp	400	USD	NASDAQ GS	34.96	461 830	138 169	-323 661	0.06 %	0.00 %
Sum helse	43 166				23 255 202	21 773 001	-1 482 201	9.82 %	
BYD Co Ltd	8 538	HKD	Hong Kong	314.00	1 879 462	3 375 830	1 496 368	1.55 %	0.00 %
Alibaba Group Holding Ltd	6 017	USD	New York	113.68	10 537 518	6 758 386	-3 779 132	3.10 %	0.00 %
Chegg Inc	3 156	USD	New York	18.78	1 227 126	585 614	-641 512	0.27 %	0.00 %
HelloFresh SE	2 020	EUR	Xetra	30.85	1 338 220	643 679	-694 542	0.29 %	0.00 %
Medifast Inc	615	USD	New York	180.51	948 082	1 096 870	148 788	0.50 %	0.01 %
Methode Electronics Inc	2 242	USD	New York	37.04	872 521	820 513	-52 008	0.38 %	0.01 %
Tesla Inc	607	USD	NASDAQ GS	673.42	4 550 929	4 038 812	-512 117	1.85 %	0.00 %
Sum konsumrelatert	23 195				21 353 858	17 319 704	-4 034 155	7.94 %	

Verdipapirfondet FIRST Impact 30. Juni 2022

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
AMS AG	20 478	CHF	SIX Swiss Ex	8.60	3 557 230	1 817 358	-1 739 873	0.83 %	0.01 %
Cisco Systems Inc	782	USD	NASDAQ GS	42.64	303 377	329 460	26 083	0.15 %	0.00 %
Ericsson	204 825	SEK	Stockholm	76.27	17 515 445	15 056 486	-2 458 959	6.90 %	0.01 %
Alphabet Inc	411	USD	NASDAQ GS	2 179.26	7 488 605	8 849 725	1 361 120	4.06 %	0.00 %
Intel Corp	2 035	USD	NASDAQ GS	37.41	959 253	752 196	-207 057	0.34 %	0.00 %
Microsoft Corp	191	USD	NASDAQ GS	256.83	363 148	484 683	121 535	0.22 %	0.00 %
Nokia Oyj	30 567	EUR	Helsinki	4.44	1 480 678	1 401 682	-78 996	0.64 %	0.00 %
QUALCOMM Inc	4 203	USD	NASDAQ GS	127.74	5 123 042	5 304 754	181 712	2.43 %	0.00 %
Skyworks Solutions Inc	1 124	USD	NASDAQ GS	92.64	1 677 030	1 028 830	-648 200	0.47 %	0.00 %
Vicor Corp	6 254	USD	NASDAQ GS	54.73	5 742 119	3 381 912	-2 360 207	1.55 %	0.01 %
Sum teknologi	270 870				44 209 927	38 407 086	-5 802 841	17.60 %	
Cie de Saint-Gobain	6 389	EUR	Paris	40.95	3 350 453	2 702 068	-648 385	1.24 %	0.00 %
Smurfit Kappa Group PLC	4 600	EUR	Dublin	32.08	1 595 719	1 524 245	-71 474	0.70 %	0.00 %
Simpson Manufacturing Co Inc	2 256	USD	New York	100.61	2 182 524	2 242 638	60 114	1.03 %	0.01 %
Sum materialer	13 245				7 128 695	6 468 950	-659 745	2.96 %	
GOLDWIND	263 026	HKD	Hong Kong	14.68	4 327 762	4 862 050	534 288	2.23 %	0.01 %
Array Technologies Inc	71 126	USD	NASDAQ GM	11.01	9 122 642	7 737 392	-1 385 249	3.55 %	0.05 %
Daqo New Energy Corp	27 585	USD	New York	71.38	14 222 425	19 454 875	5 232 451	8.92 %	0.04 %
EnerSys	940	USD	New York	58.96	729 554	547 601	-181 953	0.25 %	0.00 %
Nexans SA	2 355	EUR	Paris	73.95	1 958 181	1 798 836	-159 345	0.82 %	0.01 %
SMA Solar Technology AG	22 646	EUR	Xetra	38.74	8 830 261	9 061 782	231 521	4.15 %	0.07 %
Vestas Wind Systems A/S	34 936	DKK	Copenhagen	149.90	11 070 363	7 273 539	-3 796 823	3.33 %	0.00 %
Sum energi	422 614				50 261 186	50 736 076	474 890	23.25 %	
Sum portefølje	1 280 272				242 215 822	212 524 931	-29 690 891	97.24 %	
Sum verdipapirer					242 215 822	212 524 931	-29 690 891	97.40 %	
Ordinære bankinnskudd						2 510 332		1.15 %	
Andre fordringer						3 389 168		1.55 %	
Gjeld						-227 333		-0.10 %	
Sum andelskapital						218 197 097		97.40 %	

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.

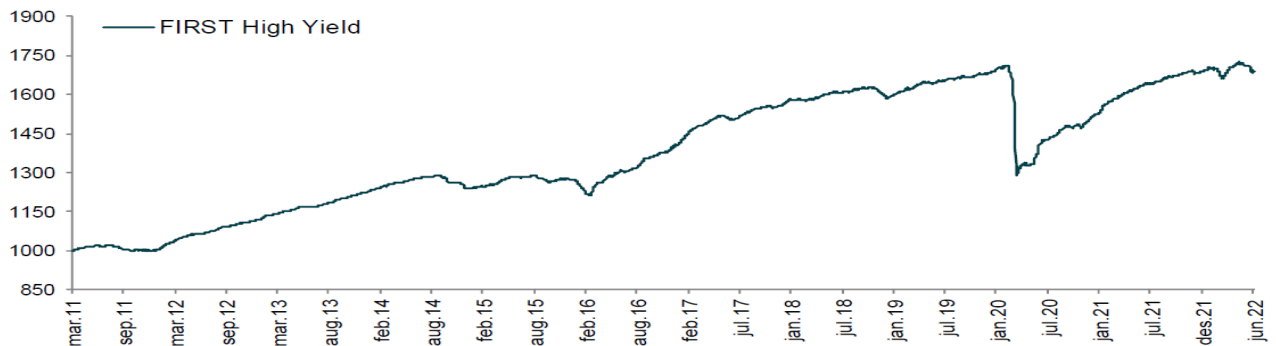
FIRST High Yield	Pr 30.06.2022
Oppstart	17.03.2011
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,75 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	1 008 062
Andelskapital	979 046 867
Basiskurs	971,2161
Innløsningskurs	971,2161
ISIN nummer	NO0010602188
Depotomk. 1. halvår 2022	14 960 kr
Forv.honorar 1.halvår 2022	4 884 302 kr

Porteføljekommentar

Første halvår av 2022 har gitt omkring null avkastning for high yield (HY) kredittobligasjoner. Avkastningen i første halvår 2022 ble -0,05 % netto.

Ved starten av andre halvår mener vi det er god verdi i mange høyrenteobligasjoner. Kredittpremiene gir investorer god kompensasjon for den underliggende kredittrisikoen. I tillegg har pengemarkedsrenten økt og vil trolig øke videre i takt med hevinger fra Norges Bank. Dette gir økt inntjening i fondet.

Fondet går inn i 2. halvår med en rentedurasjon på 0,4 år og en kreditturasjon på 1,8 år. Porteføljens effektive rente (yield) er på 9,9 % brutto (9,05 % netto). Fondet har en diversifisert portefølje både på land-, sektor- og utstedernivå. De tre største sektoreksponeringene pr. 30. juni er energi (21 %), finans (19 %) og industri (19 %).



Verdipapirfondet FIRST High Yield 30. Juni 2022

Verdipapirer	Pålydende	Pålypte renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	Neste rente
Aider Konsern AS	5 000 000	41 399	N.A.	0.00 %	98.00	5 000 000	4 941 399	-100 000	0.50 %	22.02.2021
Athomstart Invest 555 AS	1 400 000	195 602	0.04	11.32 %	99.75	11 699 976	13 993 721	2 098 143	1.43 %	04.03.2021
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	200 000	29 817	0.19	17.45 %	85.50	1 410 661	1 719 382	278 904	0.18 %	26.02.2021
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	1 600 000	61 719	2.49	16.19 %	83.75	14 113 733	13 301 589	-873 863	1.36 %	23.02.2021
Autocirc Group AB (publ)	15 000 000	49 308	0.14	10.89 %	100.00	14 491 500	14 506 308	-34 500	1.48 %	22.03.2021
Bulk Infrastructure Group AS	14 000 000	160 720	0.22	8.11 %	97.38	14 083 333	13 793 220	-450 833	1.41 %	N.A.
Carucel Property AS	29 000 000	344 464	0.00	9.96 %	95.38	29 117 412	28 003 214	-1 458 662	2.86 %	22.03.2021
Catena Media p.l.c	10 269 400	174 562	0.17	11.05 %	98.51	9 646 476	9 924 486	103 447	1.01 %	16.05.2021
Chip Bidco AS	25 300 000	81 958	0.12	10.15 %	95.00	25 475 944	24 116 958	-1 440 944	2.46 %	08.03.2021
Color Group AS	1 000 000	912	0.15	33.15 %	96.67	960 000	967 579	6 667	0.10 %	14.01.2021
Color Group AS	3 000 000	14 155	0.07	12.61 %	92.00	2 812 500	2 774 155	-52 500	0.28 %	15.01.2021
Color Group AS	21 500 000	214 068	0.16	11.50 %	88.17	19 600 136	19 169 902	-644 302	1.96 %	24.03.2021
Crayon Group Holding ASA	19 500 000	98 183	0.07	8.51 %	99.25	19 791 122	19 451 933	-437 372	1.99 %	02.03.2021
DDM Debt AB (publ)	200 000	36 668	2.88	15.46 %	79.50	2 001 338	1 678 995	-359 011	0.17 %	15.03.2021
Duo BidCo AS	21 900 000	300 845	N.A.	0.00 %	96.00	22 157 250	21 324 845	-1 133 250	2.18 %	N.A.
Endúr ASA	7 300 000	46 538	N.A.	0.00 %	99.00	7 303 334	7 273 538	-76 334	0.74 %	29.12.2021
Entra ASA	2 000 000	24 082	N.A.	0.00 %	87.26	1 785 000	1 769 378	-39 704	0.18 %	06.04.2021
Explorer II AS	1 000 000	120 341	N.A.	0.00 %	79.00	8 476 933	8 280 330	-316 944	0.85 %	22.09.2021
Fibo Group AS	10 000 000	127 050	N.A.	0.00 %	93.25	10 000 000	9 452 050	-675 000	0.97 %	26.02.2021
First Mover Group Holding AS	3 500 000	7 233	N.A.	0.00 %	41.00	3 500 000	1 442 233	-2 065 000	0.15 %	22.03.2021
FNG Nordic AB (publ)	22 000 000	267 487	0.21	16.28 %	87.21	22 935 152	18 758 792	-4 443 847	1.92 %	11.04.2021
GasLog Ltd	14 500 000	102 434	0.09	9.31 %	98.92	15 116 250	14 445 352	-773 333	1.48 %	26.02.2021
GLX Holding AS	14 000 000	55 953	0.10	15.82 %	91.25	13 137 500	12 830 953	-362 500	1.31 %	08.03.2021
AS Green Cube Innovations	13 000 000	137 879	0.08	14.43 %	94.25	12 610 000	12 390 379	-357 500	1.27 %	31.03.2021
HL18 Property Portfolio AB (publ)	25 000 000	279 141	0.17	12.74 %	93.75	24 367 500	22 868 203	-1 778 438	2.34 %	22.02.2021
Host Property AB (publ)	26 420 702	153 208	0.08	23.04 %	99.56	24 002 762	25 506 074	1 350 104	2.61 %	16.02.2021
Humble Group AB	15 000 000	667 632	1.23	11.32 %	101.75	15 064 156	15 377 630	-354 159	1.57 %	31.03.2021
Höegh LNG Holdings Ltd.	12 000 000	150 040	0.00	8.92 %	99.25	11 857 250	12 060 040	52 750	1.23 %	25.03.2021
Höegh LNG Holdings Ltd.	50 000 000	584 028	0.01	9.93 %	99.59	48 521 375	50 380 903	1 275 500	5.15 %	30.03.2021
Jotta Group AS	20 000 000	132 956	0.08	5.20 %	96.25	19 950 000	19 382 956	-700 000	1.98 %	19.03.2021
Kistefos AS	38 000 000	339 688	0.04	9.24 %	98.96	38 364 911	37 943 808	-760 791	3.88 %	15.03.2021
Kistefos AS	9 500 000	31 033	0.14	9.18 %	99.88	9 553 573	9 519 544	-65 063	0.97 %	11.01.2021
Legres AB (publ)	17 000 000	256 219	0.18	18.51 %	94.50	15 522 700	15 739 666	-39 253	1.61 %	15.03.2021
Norlandia Health & Care Group AS	20 000 000	308 539	0.20	9.16 %	97.33	20 000 000	19 775 205	-533 334	2.02 %	29.01.2021
Norske Skog ASA	2 500 000	110 464	0.10	6.39 %	98.29	25 891 361	25 492 076	-509 748	2.60 %	26.02.2021
Nortura SA	17 000 000	128 421	0.04	7.42 %	94.00	17 000 000	16 108 421	-1 020 000	1.65 %	11.01.2021
Novedo Holding AB (publ)	40 000 000	247 552	0.08	8.95 %	95.94	39 464 878	37 233 377	-2 479 053	3.80 %	22.03.2021
NTC Infrastructure AS	22 000 000	86 778	0.12	9.13 %	97.50	21 982 500	21 536 778	-532 500	2.20 %	12.03.2021
Rebellion Operations AB (publ)	20 000 000	185 944	0.06	9.74 %	99.75	19 112 000	19 413 754	115 810	1.98 %	16.03.2021
Rederiaktiebolaget Eckerö	3 700 000	468 166	N.A.	0.00 %	96.00	36 404 692	37 157 130	284 271	3.80 %	11.01.2021
SFL Corporation Ltd.	35 000 000	100 985	0.13	8.16 %	99.04	34 871 250	34 765 569	-206 666	3.55 %	25.01.2021
Swedish ATP Management AB	5 411 762	-	N.A.	0.00 %	70.00	4 781 833	3 651 099	-1 130 734	0.37 %	18.02.2021
Teekay LNG Partners L.P.	20 000 000	82 033	0.09	9.90 %	94.13	20 380 000	18 907 033	-1 555 000	1.93 %	11.01.2021
Wallenius Wilhelmsen ASA	30 000 000	123 725	0.12	8.41 %	99.52	30 834 432	29 980 514	-977 643	3.06 %	N.A.
Vestum AB	27 500 000	198 565	0.24	8.40 %	93.75	26 716 060	25 046 534	-1 868 091	2.56 %	22.02.2021
Sum industri og shipping	712 201 864	7 328 495				791 868 783	774 157 004	-25 040 273	79.07 %	

Verdipapirfondet FIRST High Yield 30. Juni 2022

Verdipapirer	Pålydende	Påløpte renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert	% av andels- kapitalen	Neste rente
								Gevinst/tap NOK		
Golden Close Maritime Corp Ltd	231 483	-	0.00	0.00 %	1.00	231 483	231 483	0	0.02 %	N.A.
Floatel International Ltd	257 687	-	0.00	0.00 %	0.01	0	25 461	25 461	0.00 %	N.A.
WINDEVO AB	40 320	-	0.00	0.00 %	1.00	0	38 860	38 860	0.00 %	22.02.2021
Dof Subsea AS	71 250	-	N.A.	0.00 %	1.00	0	7 040	7 040	0.00 %	22.02.2021
Dof Subsea AS	71 250	-	N.A.	0.00 %	1.00	0	7 040	7 040	0.00 %	22.02.2021
Dof Subsea AS	900 000	-	0.01	1667.44 %	71.50	6 540 381	6 358 102	-182 279	0.65 %	23.02.2021
Dof Subsea AS	10 000 000	87 172	0.06	38.51 %	71.50	6 875 000	7 237 172	275 000	0.74 %	06.04.2021
Dof Subsea AS	18 732	-	N.A.	0.00 %	71.50	0	13 393	13 393	0.00 %	29.01.2021
Dof Subsea AS	22 320	-	N.A.	0.00 %	71.50	2 282	15 959	13 677	0.00 %	22.02.2021
Dof Subsea AS	6 466	-	N.A.	0.00 %	1.00	661	65	-596	0.00 %	25.03.2021
Dof Subsea AS	31 804	-	N.A.	0.00 %	71.50	0	22 740	22 740	0.00 %	11.01.2021
Dof Subsea AS	7 000 000	-	N.A.	0.00 %	71.50	5 125 000	5 005 000	-120 000	0.51 %	27.03.2021
Dof Subsea AS	14 166	-	N.A.	0.00 %	1.00	0	142	142	0.00 %	29.01.2021
Dof Subsea AS	71 250	-	-	-	1.00	0	7 040	7 040	0.00 %	22.03.2021
Dof Subsea AS	71 250	-	-	-	1.00	0	7 040	7 040	0.00 %	14.03.2021
Dolphin Drilling ASA	72 867	-	-	-	1.00	72 867	729	-72 138	0.00 %	N.A.
Dolphin Drilling ASA	172 740	-	-	-	1.00	1 727	1 727	0	0.00 %	N.A.
Dolphin Drilling ASA	173 169	-	-	-	1.00	1 732	1 732	0	0.00 %	N.A.
Dolphin Drilling ASA	6 772 761	-	-	-	2.00	3 680 849	135 455	-3 545 394	0.01 %	N.A.
Floatel International Ltd	600 000	-	N.A.	0.00 %	66.07	2 169 260	3 916 842	1 747 583	0.40 %	22.02.2021
Floatel International Ltd	600 000	95 502	N.A.	0.00 %	66.07	2 169 260	4 012 344	1 747 583	0.41 %	N.A.
Floatel International Ltd	60 000	-	N.A.	0.00 %	1.00	0	5 928	5 928	0.00 %	N.A.
HKN Energy Ltd.	1 000 000	345 411	1.30	12.37 %	98.50	8 568 872	10 077 704	1 163 420	1.03 %	08.03.2021
Midsummer AB (publ)	11 000 000	167 758	0.24	12.61 %	99.22	10 000 100	10 686 731	518 873	1.09 %	19.05.2021
Norwegian Energy Company ASA	3 350 000	106 100	0.17	6.25 %	98.00	29 887 169	32 543 782	2 550 513	3.32 %	16.02.2021
Okea ASA	2 800 000	126 010	1.98	9.53 %	99.44	25 325 292	27 635 792	2 184 490	2.82 %	04.03.2021
Olympic Subsea ASA	1 294 960	-	N.A.	0.00 %	18.25	432 730	236 330	-196 399	0.02 %	11.01.2021
Pandion Energy AS	600 000	42 757	3.09	10.13 %	99.92	5 766 300	5 966 117	157 060	0.61 %	10.02.2021
Boa SBL AS	15 520 952	-	N.A.	0.00 %	6.00	5 941 827	931 257	-5 010 570	0.10 %	11.02.2021
Seadrill Ltd	281 226	-	N.A.	0.00 %	1.00	0	27 787	27 787	0.00 %	11.01.2021
Paratus Energy Services Ltd	332 118	-	3.85	11.70 %	94.50	1 407 138	3 101 010	1 693 872	0.32 %	08.03.2021
Windevo AB	6 528 000	-	N.A.	0.00 %	36.67	1 752 636	2 307 161	554 525	0.24 %	26.02.2021
Sum energi og oljeservice	69 966 771	970 711				115 952 565	120 564 965	3 641 689	12.31 %	
Sum portefølje	782 168 635	8 299 206				907 821 348	894 721 969	-21 398 585	91.39 %	
Sum verdipapirer	782 168 635	8 299 206				907 821 348	894 721 969	-21 398 585	91.39 %	
Ordinære bankinnskudd							80 370 039		8.21 %	
Andre fordringer							4 665 904		0.48 %	
Gjeld							-711 044		-0.07 %	
Sum andelskapital							979 046 867		91.38 %	

Yield to maturity 9.9 %, Rentebinding (durasjon) 0.4, Kredittbinding (kredittdurasjon) 1.8.

FIRST High Yield (SEK)

Forvaltningsstrategi

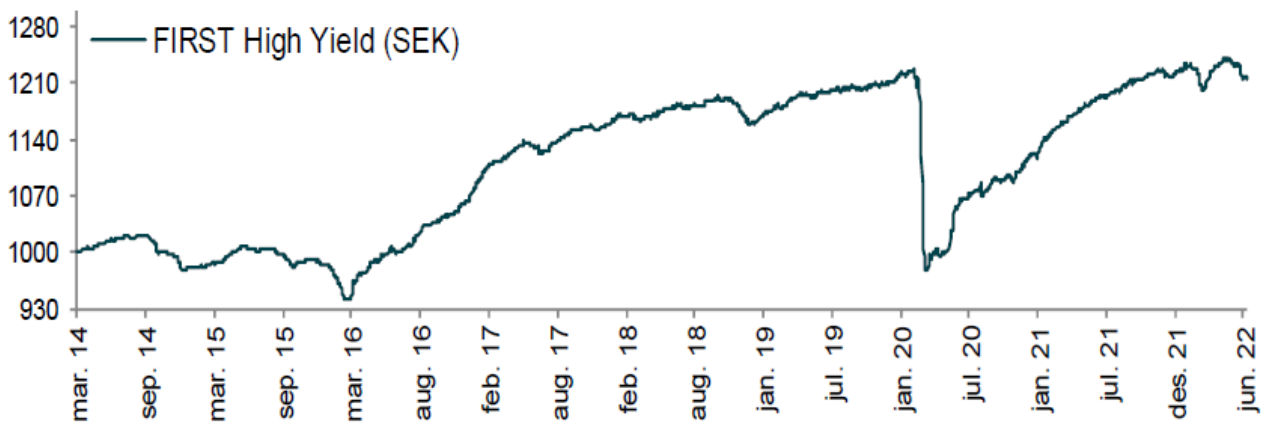
Fondet investerer i andeler i obligasjonsfondet FIRST High Yield. Fondet er et feeder fond, det vil si et fond i fond, hvor minst 85 prosent av fondets eiendeler investeres i mottagerfondet. De resterende midlene investeres i finansielle derivater for valuta sikring og i likvide investeringer. Fondet er denominert i svenske kroner. Mottagerfondet er et obligasjonsfond som investerer hovedsakelig i obligasjoner med høy kreditt risiko ("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 30.06.2022
Oppstart	27.03.2014
Minstebeløp ved tegning	1 000 SEK
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a	0,90 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	115 295
Andelskapital	109 549 862
Basiskurs	985,7956
Innløsningskurs	985,7956
ISIN nummer	NO0010705981
Forv.honorar 1.halvår 2022	557 854 kr

Porteføljekommentar

Første halvår av 2022 har gitt noe negativ avkastning for high yield (HY) kredittobligasjoner. Avkastningen i første halvår 2022 ble -0,63 % netto.

Ved starten av andre halvår mener vi det er god verdi i mange høyrenteobligasjoner. Kredittpremiene gir investor god kompensasjon for den underliggende kreditt risikoen. I tillegg har pengemarkedsrenten økt og vil trolig øke videre i takt med hevinger fra Norges Bank. Dette gir økt inntjening i fondet. Fondet går inn i 2. halvår med en rentedurasjon på 0,4 år og en kreditturasjon på 1,8 år. Porteføljens effektive rente (yield) er på 9,1 % brutto (8,2 % netto). Fondet har en diversifisert portefølje både på land-, sektor- og utstedernivå. De tre største sektoreksponeringene pr. 30. juni er energi (21 %), finans (19 %) og industri (19 %).



Verdipapirfondet FIRST High Yield SEK 30. Juni 2022

Selskapets navn	Valuta	Marked	Pålydende	Kostpris SEK	Markedsverdi (inkl. renter) SEK	Urealisert Gevinst/tap SEK	% av andels- kapitalen
FIRST High Yield	SEK	Oslo	110 409.18	116 781 630	111 252 341	-5 529 288	97.88 %
Sum Fund Certificate				116 781 630	111 252 341	-5 529 288	97.88 %
Sum verdipapirer					111 252 341		97.88 %
Ordinære bankinnskudd					1 266 713		1.11 %
Andre fordringer					1 246 051		1.10 %
Gjeld					-107 122		-0.09 %
Sum andelskapital					113 657 983		100.00 %

Yield to maturity 9.1 %, Rentebinding (durasjon) 0.4, Kredittbinding (kredittdurasjon) 1.8.

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.

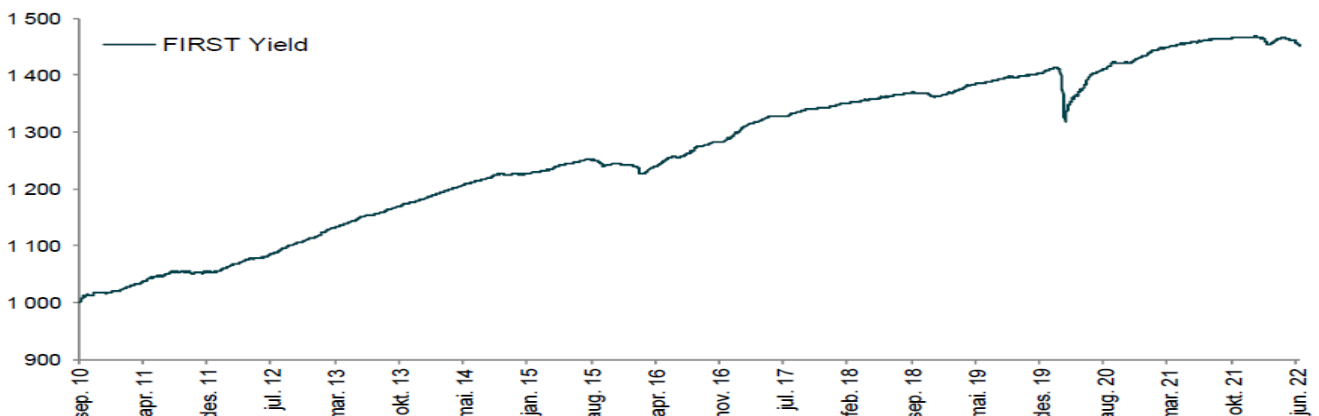
Inntil 20% av forvaltningskapitalen kan investeres i høyrente-obligasjoner (High Yield). Rentedurasjonen i fondet kan variere innenfor intervallet 0 til 8 år, men vil normalt variere mellom 0,5 til 7 år.

Porteføljekommentar

Avkastningen ble -0,80 % for fondet i første halvår 2022. Kredittpremiene i det norske investment grade markedet har økt gradvis i første halvår og det har gitt kurstap. I tillegg har økte fastrenter bidratt negativt.

Fondet har anledning til å investere inntil 20 % av midlene i high yield (HY) obligasjoner og eksponeringen mot denne typen kreditter har ligget omkring 12 % i første halvår. Ved starten av andre halvår har fondet rentedurasjon/rentebinding på 0,9 år. Kredittdurasjonen er på 2,3 år og porteføljens brutto effektive rente (yield) er 4,0 % (netto 3,4 %).

FIRST Yield	Pr 30.06.2022
Oppstart	10.09.2010
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a	0,60 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	910 223
Andelskapital	926 210 238
Basiskurs	1017,5638
Innløsningskurs	1017,5638
ISIN nummer	NO0010584113
Depotomk. 1. halvår 2022	5 835 kr
Forv.honorar 1.halvår 2022	3 067 524 kr



Verdipapirfondet FIRST Yield 30. Juni 2022

Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andelskapitalen	Neste rente
Andebu Sparebank	5 000 000	7 917	N.A	0.00%	94.29	5 000 000	4 722 419	-285 498	0.51%	02.07.2021
DNB Bank ASA	30 000 000	34 850	0.13	3.31%	99.73	30 097 000	29 952 623	-179 227	3.23%	14.01.2021
Eika Boligkreditt AS	10 000 000	25 589	0.04	3.06%	99.24	10 000 000	9 949 300	-76 289	1.07%	27.03.2021
Gjensidige Forsikring ASA	6 000 000	40 890	0.18	3.74%	98.69	6 050 000	5 962 474	-128 416	0.64%	25.01.2021
Jyske Bank A/S	10 000 000	4 633	0.15	4.38%	95.39	10 000 000	9 543 879	-460 754	1.03%	31.03.2021
Landkreditt forsikring AS	8 000 000	8 853	N.A	0.00%	100.41	8 000 000	8 041 673	32 819	0.87%	31.03.2021
Opdals Sparebank	5 000 000	1 517	N.A	0.00%	100.06	5 021 500	5 004 408	-18 609	0.54%	22.03.2021
SpareBank 1 Boligkreditt AS	9 000 000	51 480	N.A	0.00%	100.08	9 000 000	9 058 423	6 943	0.98%	22.03.2021
SpareBank 1 SMN	25 000 000	43 444	0.11	3.68%	99.71	25 296 250	24 970 727	-368 967	2.70%	22.02.2021
SpareBank 1 SMN	8 500 000	74 630	0.22	5.33%	100.01	8 635 030	8 575 840	-133 820	0.93%	11.01.2021
SpareBank 1 Østlandet	23 000 000	77 625	0.17	4.88%	100.02	23 173 420	23 081 901	-169 144	2.49%	19.02.2021
SpareBank 1 Østlandet	30 000 000	62 350	0.05	3.29%	97.31	30 000 000	29 255 671	-806 679	3.16%	08.03.2021
Sparebanken Sør	5 000 000	1 350	0.17	4.65%	100.22	5 070 000	5 012 370	-58 981	0.54%	N.A.
Sparebanken Øst	5 000 000	9 456	0.08	2.60%	100.18	5 035 900	5 018 264	-27 092	0.54%	02.02.2021
Storebrand Livsforsikring AS	28 000 000	10 127	0.16	4.89%	100.33	28 860 000	28 101 600	-768 527	3.03%	15.03.2021
Tryg Forsikring A/S	5 000 000	11 980	N.A	0.00%	96.80	4 688 992	4 676 772	-24 200	0.50%	18.01.2021
Tryg Forsikring A/S	40 000 000	57 667	0.15	4.67%	101.16	41 786 750	40 520 391	-1 324 026	4.37%	31.01.2021
Fana Sparebank Boligkreditt AS	10 000 000	30 283	N.A	0.00%	99.50	10 085 400	9 979 813	-135 870	1.08%	22.05.2021
Nordea Eiendoms-kreditt AS	38 000 000	85 849	3.57	3.39%	94.95	35 899 600	36 166 868	181 419	3.90%	13.04.2021
SpareBank 1 Boligkreditt AS	65 000 000	811 521	3.98	3.43%	93.88	61 422 000	61 831 233	-402 288	6.68%	09.09.2021
SpareBank 1 Boligkreditt AS	10 000 000	142 685	6.42	3.58%	89.77	9 181 000	9 119 325	-204 360	0.98%	02.03.2021
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	18 000 000	35 070	0.06	2.46%	100.28	18 121 770	18 084 613	-72 227	1.95%	N.A.
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	25 000 000	115 404	2.09	3.31%	97.07	24 527 500	24 381 917	-260 988	2.63%	25.01.2021
Storebrand Boligkreditt AS	20 000 000	39 633	0.07	2.79%	99.66	20 000 000	19 972 491	-67 142	2.16%	01.03.2021
Verd Boligkreditt AS	30 000 000	18 742	0.15	2.58%	99.70	30 021 000	29 928 187	-111 555	3.23%	15.03.2021
Sum bank og finans	468 500 000	1 803 544				464 973 112	460 913 181	-5 863 476	49.76 %	
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	600 000	23 145	2.49	16.19%	83.75	5 292 650	4 988 096	-327 699	0.54%	19.01.2021
Autocirc Group AB (publ)	2 500 000	8 218	0.14	10.89%	100.00	2 415 250	2 417 718	-5 750	0.26%	23.03.2021
Bane NOR Eiendom AS	20 000 000	44 433	0.06	3.57%	97.41	19 944 600	19 525 933	-463 100	2.11%	26.02.2021
Bulk Infrastructure Group AS	2 000 000	22 960	0.22	8.11%	97.38	2 012 500	1 970 460	-65 000	0.21%	12.03.2021
Carucel Property AS	5 000 000	59 390	0.00	9.96%	95.38	5 057 500	4 828 140	-288 750	0.52%	22.03.2021
Catena Media p.l.c	3 000 000	50 995	0.17	11.05%	98.51	2 859 175	2 899 240	-10 930	0.31%	26.02.2021
Chip Bidco AS	2 100 000	6 803	0.12	10.15%	95.00	2 118 190	2 001 803	-123 190	0.22%	22.02.2021
Color Group AS	5 000 000	49 783	0.16	11.50%	88.17	4 562 500	4 458 117	-154 167	0.48%	N.A.
Crayon Group Holding ASA	5 000 000	25 175	0.07	8.51%	99.25	5 100 000	4 987 675	-137 500	0.54%	22.03.2021
Endúr ASA	2 100 000	13 388	0.10	0.00%	99.00	2 102 363	2 092 388	-23 363	0.23%	26.02.2021
Entra ASA	3 000 000	36 123	N.A	0.00%	87.26	2 868 630	2 654 067	-250 686	0.29%	14.03.2021
Entra ASA	5 000 000	4 083	N.A	0.00%	93.23	4 853 333	4 665 364	-192 052	0.50%	N.A.
Entra ASA	14 000 000	224 767	N.A	0.00%	81.40	13 420 313	11 621 119	-2 023 961	1.25%	N.A.
Entra ASA	20 000 000	39 433	N.A	0.00%	88.69	19 056 900	17 778 339	-1 317 994	1.92%	N.A.
Felleskjøpet Agri SA	20 000 000	82 800	N.A	0.00%	98.66	20 000 000	19 815 620	-267 180	2.14%	17.03.2021
First Mover Group Holding AS	2 000 000	4 133	N.A	0.00%	41.00	2 000 000	824 133	-1 180 000	0.09%	12.02.2021
Fjellinjen AS	19 000 000	82 096	0.20	2.50%	98.83	19 000 000	18 859 900	-222 196	2.04%	06.04.2021
GasLog Ltd	1 500 000	10 597	0.09	9.31%	98.92	1 563 750	1 494 347	-80 000	0.16%	08.03.2021
GLX Holding AS	3 000 000	11 990	0.10	15.82%	91.25	2 760 000	2 749 490	-22 500	0.30%	22.03.2021
AS Green Cube Innovations	2 000 000	21 212	0.08	14.43%	94.25	1 940 000	1 906 212	-55 000	0.21%	11.01.2021
Host Property AB (publ)	3 774 386	21 887	0.08	23.04%	99.56	3 537 385	3 643 725	84 453	0.39%	27.10.2021
Høegh LNG Holdings Ltd.	3 000 000	37 510	0.00	8.92%	99.25	2 943 750	3 015 010	33 750	0.33%	06.04.2021
Høegh LNG Holdings Ltd.	7 000 000	81 764	0.01	9.93%	99.59	6 755 000	7 053 326	216 563	0.76%	08.03.2021
Kistefos AS	7 000 000	62 574	0.04	9.24%	98.96	7 034 250	6 989 649	-107 175	0.75%	08.03.2021
Kistefos AS	4 000 000	13 067	0.14	9.18%	99.88	4 000 000	4 008 229	-4 838	0.43%	16.02.2021
Legres AB (publ)	4 000 000	60 287	0.18	18.51%	94.50	3 652 400	3 703 451	-9 236	0.40%	25.01.2021

Verdipapirfondet FIRST Yield 30. Juni 2022

Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andelskapitalen	Neste rente
Nortura SA	6 000 000	45 325	0.08	5.20%	94.00	6 000 000	5 685 325	-360 000	0.61%	05.04.2021
Novedo Holding AB (publ)	6 250 000	38 680	0.08	8.95%	95.94	6 215 302	5 817 715	-436 267	0.63%	19.03.2021
NTC Infrastructure AS	4 000 000	15 778	0.12	9.13%	97.50	3 982 500	3 915 778	-82 500	0.42%	15.03.2021
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	13 000 000	2 557	0.17	3.02%	99.98	13 057 293	12 999 723	-60 127	1.40%	15.03.2021
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	10 000 000	31 983	0.02	3.64%	98.12	9 849 700	9 843 894	-37 789	1.06%	29.01.2021
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	15 000 000	23 850	0.11	3.84%	97.19	14 924 100	14 602 389	-345 561	1.58%	26.02.2021
Rederiaktiebolaget Eckerö	500 000	63 266	0.24	7.90%	96.00	4 935 833	5 021 234	22 135	0.54%	28.01.2021
Scania CV (publ)	20 000 000	66 000	0.24	3.06%	99.86	20 047 200	20 037 650	-75 550	2.16%	11.02.2021
SFL Corporation Ltd.	5 000 000	14 426	0.13	8.16%	99.04	4 912 500	4 966 510	39 583	0.54%	18.01.2021
Swedish ATP Management AB	705 882	0	0.17	0.00%	70.00	627 849	476 230	-151 619	0.05%	16.02.2021
Thon Holding AS	12 000 000	47 793	N.A	0.00%	99.15	12 019 680	11 945 335	-122 138	1.29%	29.03.2021
Wallenius Wilhelmsen ASA	5 000 000	20 621	0.12	8.41%	99.52	5 000 000	4 996 752	-23 868	0.54%	30.01.2021
Sum industri og shipping	263 030 268	1 468 893				268 422 395	261 260 087	-8 631 201	28.21 %	
Golden Close Maritime Corp Ltd	25 000	0	0	0.00%	1.00	25 000	25 000	0	0.00%	N.A.
Windevo AB	1 680	0	1	0.00%	1.00	0	1 619	1 619	0.00%	N.A.
Dof Subsea AS	9 500	0	N.A	0.00%	1.00	0	939	939	0.00%	14.01.2021
Dof Subsea AS	9 500	0	N.A	0.00%	1.00	0	939	939	0.00%	18.09.2021
Agder Energi AS	9 000 000	34 560	0	3.21%	98.75	9 019 650	8 922 320	-131 890	0.96%	N.A.
Dof Subsea AS	200 000	0	N.A	1667.44%	71.50	1 471 662	1 412 912	-58 750	0.15%	15.01.2021
Dof Subsea AS	2 000 000	17 434	N.A	38.51%	71.50	1 430 000	1 447 434	0	0.16%	02.03.2021
Dof Subsea AS	9 500	0	N.A	0.00%	1.00	0	939	939	0.00%	15.03.2021
Dof Subsea AS	9 500	0	N.A	0.00%	1.00	0	939	939	0.00%	16.03.2021
Dolphin Drilling ASA	20 050	0	N.A	0.00%	1.00	20 050	201	-19 850	0.00%	N.A.
Dolphin Drilling ASA	19 193	0	N.A	0.00%	1.00	19 193	192	-19 001	0.00%	29.01.2021
Dolphin Drilling ASA	19 241	0	N.A	0.00%	1.00	192	192	0	0.00%	25.03.2021
Dolphin Drilling ASA	1 863 640	0	N.A	0.00%	2.00	1 211 366	37 273	-1 174 093	0.00%	08.03.2021
BKK AS	45 000 000	168 300	N.A	0.00%	99.98	45 180 450	45 159 003	-189 747	4.88%	29.12.2021
Fredrikstad Energi AS	5 000 000	24 778	0.20	3.27%	99.69	5 072 900	5 009 071	-88 607	0.54%	26.02.2021
Norwegian Energy Company ASA	500 000	15 836	3.03	9.90%	98.00	4 521 175	4 857 281	320 270	0.52%	13.01.2021
Okea ASA	500 000	22 502	1.98	9.53%	99.44	4 520 971	4 934 963	391 490	0.53%	11.01.2021
Olympic Subsea ASA	345 310	0	N.A	0.00%	18.25	120 862	63 019	-57 842	0.01%	26.02.2021
Boa SBL AS	1 659 472	0	N.A	0.00%	6.00	655 620	99 568	-556 052	0.01%	16.03.2021
Statnett SF	30 000 000	229 849	N.A	0.00%	97.96	29 435 100	29 617 774	-47 175	3.20%	23.02.2021
Tensio AS	14 000 000	5 308	0.15	3.29%	97.15	14 000 000	13 606 251	-399 057	1.47%	11.01.2021
Windevo AB	272 000	0	N.A	0.00%	36.67	73 027	96 132	23 105	0.01%	27.05.2021
Sum energi og oljeservice	110 463 586	518 568				116 777 218	115 293 959	-2 001 826	12.45 %	
Oslo kommune	3 000 000	39 888	4.83	3.52%	93.08	2 802 960	2 832 255	-10 592	0.31%	12.03.2021
Trondheim kommune	10 000 000	70 422	N.A	0.00%	100.24	10 046 300	10 094 601	-22 121	1.09%	11.06.2021
Vestfold og Telemark fylkeskommune	5 000 000	3 722	0.13	2.75%	98.80	5 003 900	4 943 662	-63 960	0.53%	29.03.2021
Vestland fylkeskommune	10 000 000	81 786	1.48	3.39%	98.20	9 838 700	9 901 748	-18 738	1.07%	15.02.2021
Den norske stat	1 000 000	2 027	0.80	2.55%	99.67	1 029 400	998 747	-32 680	0.11%	22.03.2021
Den norske stat	10 000 000	63 767	4.27	2.77%	94.56	9 387 000	9 519 934	69 167	1.03%	25.01.2021
Sum kommuner/fylkeskommer	39 000 000	261 613				38 108 260	38 290 948	-78 924	4.13 %	
Sum portefølje	880 993 854	4 052 617				888 280 985	875 758 176	-16 575 426	94.55 %	
Sum verdipapirer	880 993 854	4 052 617				888 280 985	875 758 176	-16 575 426	94.55 %	
Ordinære bankinnskudd							75 881 367		8.19 %	
Andre fordringer							207 281		0.02 %	
Gjeld							-25 636 586		-2.77 %	
Sum andelskapital							926 210 238		94.55 %	

Nøkkeltall porteføljen. Yield to maturity 4.0 %, Rentebinding (durasjon) 0.9, Kredittbinding (kreditturasjon) 2.3.

FIRST AllWeather

Forvaltningsstrategi

FIRST AllWeather har et bredt investeringsmandat og vil investere i norske og globale aksjer og rentepapirer. Forvalter tar aktive investeringsvalg på tvers av og innad de ulike aktivaklassene og har mandat til å investere 0 – 100 % i aksjer. Normalt vil aksjeandelen variere mellom 30 – 70 %. Fondets målsetning er å gi en høyest mulig meravkastning i forhold til sin referanseindeks justert for den risikoen man ønsker å ta.

Porteføljekommentar

Aksje- og kredittmarkeder har vært preget av krig, overraskende høy inflasjon samt fare for resesjon i 1. halvår. Dette har naturligvis påvirket fondets avkastning og så langt i år er fondets verdi redusert med 3,2 %. Referanseindeksen er samtidig ned hele 5,6%. Fondet har hatt en forsiktig risikoprofil og aksjeandelen er 35% (mot 50% normalt). Dette er hovedgrunnen til meravkastningen i perioden. Vår metodikk basert på evaluering av den makroøkonomiske fasen og verdsettelse av aksjer og kreditt vil være styrende for fondets videre eksponering. Skulle verdsettelsen falle betydelig videre, vil vi utnytte dette til igjen å øke risikoen i fondet.

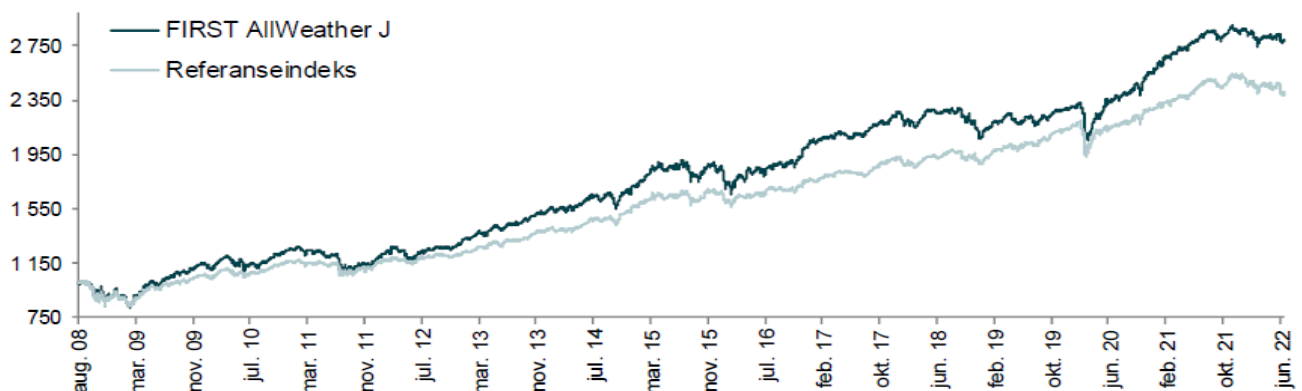
FIRST Allweather - Pr. 30.06.2022

	Klasse A	Klasse I	Klasse J
Oppstart	01.01.2022	01.01.2022	01.01.2022
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr	1 000 000 kr	10 000 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,65 %	1,40 %	1,00 %
Suksesshonorar	JA*	JA*	JA*
Utstedte andeler	30 146	62 059	216 139
Andelskapital	77 139 201	164 692 877	600 714 429
Basiskurs	2558,7851	2653,7702	2779,29
Innløsningskurs	2558,7851	2653,7702	2779,29
ISIN nummer	NO0011073843	NO0011073850	NO0011073868
Forv.honorar 1. halvår 2022	640 254 kr	1 280 072 kr	3 080 696 kr
Kurtasje 1. halvår 2022 (alle klasser)		37 300 kr	
Depotomk. 1. halvår 2022 (alle klasser)		1 990 kr	

*Honoraret beregnes til 10 % 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.

Samlet årlig forvaltningshonorar: for andelsklasse A: minimum 1,65% og maksimalt 5,00%, for andelsklasse I: minimum 1,40% og maksimalt 4,75%, og for andelsklasse J: minimum 1,00% og maksimalt 4,35%. Høyvannsmærke.



Verdipapirfondet FIRST AllWeather 30. Juni 2022

Aksjer

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
SpareBank 1 Nord-Norge	72 000	NOK	Oslo Børs	87.50	7 419 913	6 300 000	-1 119 913	0.75 %	0.07%
Sum bank/finans/forsikring	72 000				7 419 913	6 300 000	-1 119 913	0.75 %	
Telenor ASA	45 000	NOK	Oslo Børs	131.00	5 636 750	5 895 000	258 250	0.70 %	0.00%
Novo Nordisk A/S	7 540	DKK	Copenhagen	787.20	7 553 720	8 243 799	690 079	0.98 %	0.00%
Sum konsumrelatert	52 540				13 190 470	14 138 799	948 329	1.68 %	
AF Gruppen ASA	35 225	NOK	Oslo Børs	157.60	6 817 965	5 551 460	-1 266 505	0.00 %	0.03%
Elkem ASA	225 000	NOK	Oslo Børs	31.38	6 983 248	7 060 500	77 252	0.84 %	0.04%
Yara International ASA	10 000	NOK	Oslo Børs	411.60	4 693 913	4 116 000	-577 913	0.49 %	0.00%
Signify NV	17 800	EUR	Amsterdam	31.63	7 360 937	5 815 428	-1 545 509	0.69 %	0.01%
Sum industri og råvarer	288 025				25 856 063	22 543 388	-3 312 675	2.02 %	
Bouvet ASA	65 000	NOK	Oslo Børs	58.90	4 485 218	3 828 500	-656 718	0.45 %	0.06%
Daqo New Energy Corp	10 000	USD	New York	71.38	4 139 830	7 052 701	2 912 871	0.84 %	0.01%
sum teknologi	75 000				8 625 047	10 881 201	2 256 154	1.29 %	
FIRST Norway	23 672	NOK	Oslo Børs	1 311.64	21 697 580	31 049 199	9 351 619	3.69 %	16.52%
FIRST Opportunities	4 438	NOK	Oslo Børs	2 790.93	7 378 136	12 386 693	5 008 557	1.47 %	4.89%
FIRST Global Focus	10 656	NOK	Oslo Børs	1 740.30	11 579 269	18 544 395	6 965 126	2.20 %	2.69%
FIRST Veritas	5 751	NOK	Oslo Børs	1 517.16	6 136 442	8 724 724	2 588 282	1.04 %	1.13%
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	75 000	GBP	London	7.01	5 879 065	6 309 309	430 244	0.75 %	0.01%
iShares MSCI EMIMI ESG screened	591 000	USD	London	5.62	33 304 163	32 817 290	-486 873	3.90 %	0.18%
iShares MSCI World ESG Enhanced USD-A	130 000	EUR	Frankfurth	5.97	7 332 005	8 015 072	683 066	0.95 %	0.03%
iShares MSCI World ESG screened	1 376 491	USD	London	6.55	77 389 186	89 123 548	11 734 362	10.58 %	0.67%
iShares Edge MSCI World Value	83 500	USD	London	32.82	21 143 165	27 077 214	5 934 049	3.21 %	0.07%
sum aksjefond	2 300 508				191 839 010	234 047 444	42 208 434	27.78 %	
Sum aksjer / aksjefond	2 788 073				246 930 503	287 910 832	40 980 329	33.51 %	

Verdipapirfondet FIRST AllWeather 30. Juni 2022

Rentepapirer

Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert		% av andelskapitalen	Neste rente
								Gevinst/tap	NOK		
Sparebanken Vest	10 000 000	26 630	2.66	3.33%	97.84	10 000 000	9 810 319	-216 311		1.16%	2023-06-03
Nordea Eiendomskreditt AS	50 000 000	112 959	3.57	3.39%	94.95	47 701 600	47 587 984	-226 575		5.65%	2023-05-22
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	27 000 000	124 636	2.09	3.31%	97.07	26 489 700	26 332 470	-281 866		3.13%	2023-04-08
Sum bank/finans/forsikring	87 000 000					84 191 300	83 730 773	-724 753		9.94 %	
BKK AS	25 000 000	93 500	0.22	2.79%	99.98	25 108 048	25 088 335	-113 213		2.98%	2022-07-18
Statkraft AS	12 000 000	19 068	4.37	3.80%	97.40	12 000 000	11 706 885	-312 184		1.39%	2023-06-14
Statnett SF	8 000 000	61 293	1.52	3.65%	97.96	7 849 360	7 898 073	-12 580		0.94%	2023-03-03
Statnett SF	25 000 000	0	0.18	2.69%	99.99	25 105 870	24 998 700	-107 170		2.97%	2022-06-30
Tensio AS	15 000 000	5 688	0.15	3.29%	97.15	15 000 000	14 578 126	-427 562		1.73%	2022-09-23
Sum energi og oljeservice	85 000 000					85 063 279	84 270 119	-972 709		10.00%	
Kongsberg Gruppen ASA	20 000 000	31 561	0.11	3.17%	100.27	20 320 421	20 086 227	-265 755		2.38%	2022-09-06
Sum industri og råvarer	20 000 000					20 320 421	20 086 227	-265 755		2.38%	
Entra ASA	3 000 000	8 943	3.48	4.81%	92.56	2 850 990	2 785 753	-74 180		0.33%	2023-05-22
Entra ASA	17 000 000	204 699	3.77	5.14%	87.26	15 172 500	15 039 715	-337 484		1.79%	2022-09-10
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	5 000 000	983	0.17	2.99%	99.98	5 009 841	4 999 893	-10 931		0.59%	2022-09-26
sum eiendom	25 000 000					23 033 331	22 825 361	-422 595		2.71%	
Oslo kommune	26 000 000	497 170	1.97	3.41%	97.66	25 675 884	25 889 412	-283 642		3.07%	2022-09-04
Skien kommune	18 000 000	64 603	1.50	3.42%	96.31	17 809 961	17 400 568	-473 995		2.07%	2023-02-19
Stavanger kommune	25 000 000	70 125	0.24	2.37%	100.05	25 032 675	25 081 713	-21 088		2.98%	2022-07-24
Tromsø kommune	30 000 000	480 048	1.94	3.50%	96.67	29 298 000	29 479 956	-298 092		3.50%	2022-08-22
Den norske stat	17 000 000	88 842	2.50	2.81%	96.85	17 249 370	16 553 512	-784 700		1.96%	2023-03-13
Den norske stat	35 000 000	223 185	2.77	2.77%	94.56	33 064 262	33 319 769	32 322		3.95%	2023-02-17
sum Stat/Kommune	151 000 000					148 130 152	147 724 930	-1 829 194		17.53%	
FIRST High Yield	42 502	0	N.A.	N.A.	971.22	34 888 780	41 278 467	6 389 687		4.90%	N.A.
FIRST Yield	115 783	0	N.A.	N.A.	1 018.28	119 141 645	117 898 753	-1 242 892		13.99%	N.A.
sum rentefond	158 285					154 030 424	159 177 219	5 146 795		18.89%	
sum rentepapirer /rentefond	368 158 285	2 113 934				514 768 907	517 814 630	931 790		61.46%	
Sum portefølje	370 946 357	2 113 934				761 699 410	805 725 462	41 912 119		94.97 %	
Sum verdipapirer	370 946 357	2 113 934				761 699 410	805 725 462	41 912 119		94.97 %	
Ordinære bankinnskudd							36 374 055			4.32 %	
Andre fordringer							1 237 988			0.15 %	
Gjeld							-790 997			-0.09 %	
Sum andelskapital							842 546 508			94.97 %	

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

Fondet består av tre andelsklasser, FIRST Allweather A, FIRST Allweather I og FIRST Allweather J. Porteføljen vises totalt for alle andelsklassene.

FIRST Money Market

Forvaltningsstrategi

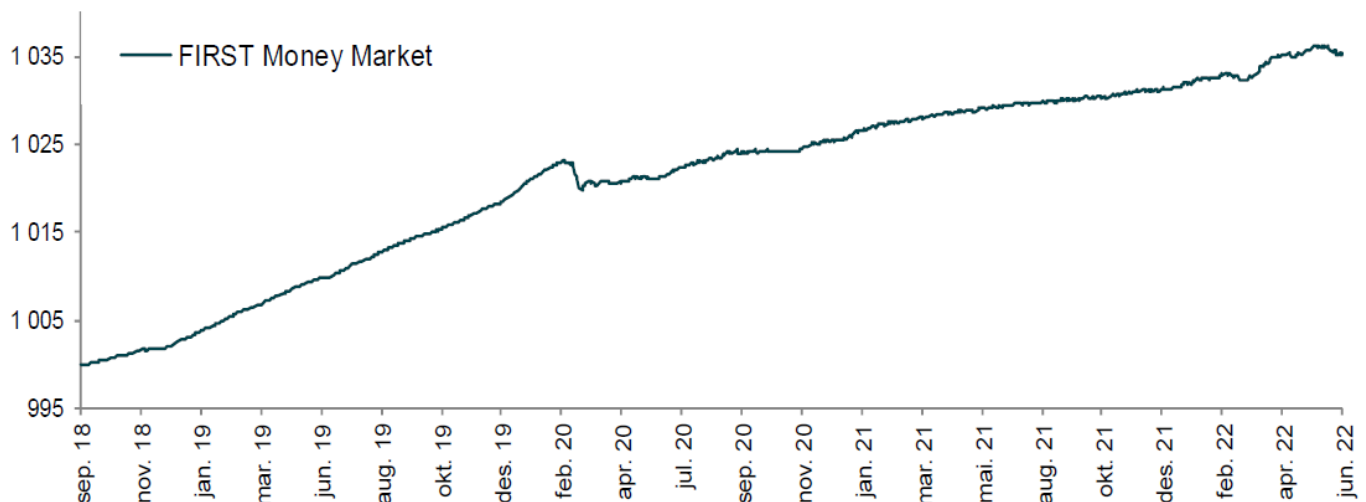
Fondet er et pengemarkedsfond som består av andeler i andre norske pengemarkedsfond (fond i fond). Fondene FIRST Money Market investerer i, plasserer i rentebærende verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Underliggende rentepapirer vil ha maksimal løpetid på 1 år. Rentepapirene 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 2022 har gitt 0,37 % 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 0,59 år. Gjennomsnittlig vektet kreditturating for porteføljen er A.

FIRST Money Market	Pr 30.06.2022
Oppstart	12.09.2018
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a	0,10 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	117 987
Andelskapital	119 298 312
Basiskurs	1011,1111
Innløsningskurs	1011,1111
ISIN nummer	NO0010822133
Forv.honorar 1.halvår 2022	14 964 kr



Source: FIRST Fondene AS

Verdipapirfondet FIRST Money Market 30. Juni 2022

Selskapets navn	Valuta	Pålydende	Kurs	Kostpris	Markedsverdi (inkl. renter)	Urealisert Gevinst/tap	% av andels- kapitalen
KLP Pengemarked	NOK	118 667.27	1 004.11	118 879 801	119 155 064	275 264	99.88 %
Sum Fund Certificate				118 879 801	119 155 064	275 264	99.88 %
Sum verdipapirer					119 155 064		99.88 %
Ordinære bankinnskudd					155 734		0.13 %
Andre fordringer					9 978		0.01 %
Gjeld					-22 464		-0.02 %
Sum andelskapital					119 298 312		100.00 %

Rentebinding (durasjon) 0.68, Kredittbinding (kredittdurasjon) 0.28

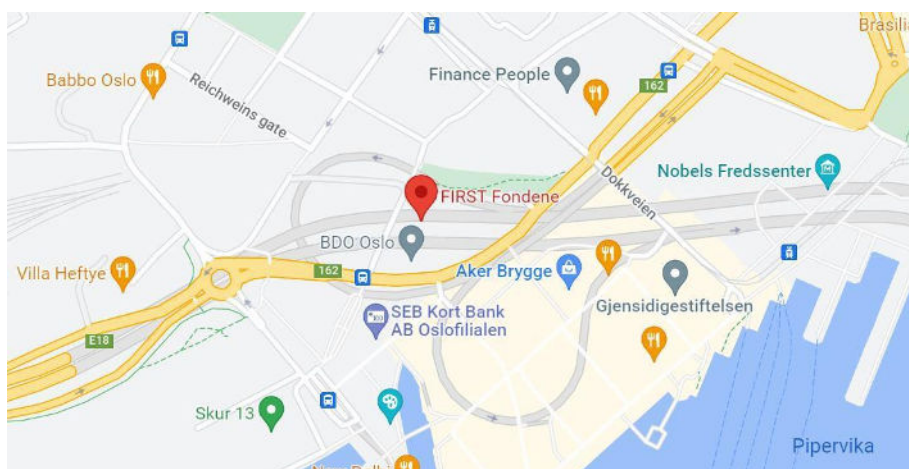
Kontaktinformasjon

Munkedamsveien 45E
0250 Oslo
Norge

Telefon: 22 01 55 00

E-post: post@firstfondene.no

Hjemmeside: www.firstfondene.no



Disclaimer

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. Alle avkastningstall er etter kostnader.