

FIRST Fondene AS

Halvårsrapport 2023

30. juni



Kilde: FIRST Fondene AS

FIRST Fondene AS

Halvårsrapport 2023

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 Liquidity



FIRST FONDENE

Oppsummering 1. halvår 2023

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. Halvåret karakteriseres av stigende internasjonale aksjemarkeder samt en mer avmålt utvikling i Norge. Dette er reflektert også i fondenes avkastningsresultater. Avkastningen i de ulike fondene relativt til referanseindekser varierer, men kan gjennomgående karakteriseres som tilfredsstillende. Som alltid bør forvaltningsresultater vurderes over en lengre tidsperiode.

Markedsutvikling

Markedsutviklingen i første halvår var svært god i internasjonale aksjemarkeder, også hjulpet av en stadig svakere norsk krone. Troen på at man får en myk landing i amerikansk økonomi selv etter rekordmange rentehevinger har understøttet aksjemarkedene.

Teknologioptimisme, ikke minst relatert til fremveksten av kunstig intelligens, ga kraftig oppgang for mange teknologiselskaper i USA.

I Norge var utviklingen mer beskjeden spesielt som følge av svakere utvikling i energisektoren. Markedsrentene steg i perioden, spesielt i Norge som følge av høye inflasjonstall.

Fond og index	Hittil i år	2022	2021	2020	2019	Fra oppstart*
FIRST Generator S	0,06 %	11,49 %	10,16 %	18,57 %	14,89 %	312,61 %
FIRST Generator A	-0,80 %	12,87 %	9,30 %	18,20 %	13,43 %	297,99 %
OSEFX	3,73 %	-7,09 %	21,14 %	7,33 %	19,20 %	220,35 %
FIRST Global Focus	14,00 %	4,30 %	34,51 %	32,91 %	14,76 %	104,92 %
MSCI verdensindeksen i NOK	23,83 %	-8,72 %	22,12 %	13,29 %	28,34 %	113,55 %
FIRST Opportunities	9,90 %	-14,69 %	27,35 %	27,69 %	29,21 %	211,94 %
OSEX	5,19 %	-1,81 %	18,61 %	6,51 %	22,85 %	44,10 %
FIRST Norway	4,11 %	-11,06 %	17,94 %	6,30 %	20,68 %	31,96 %
OSEFX	3,73 %	-7,09 %	21,14 %	7,33 %	19,20 %	38,26 %
FIRST Nordic Real Estate	-10,21 %	-40,37 %	42,29 %	4,73 %	38,10 %	10,19 %
VINX Real Estate i NOK	-7,67 %	-41,69 %	31,30 %	8,00 %	34,71 %	2,84 %
FIRST Veritas	26,92 %	-14,21 %	5,91 %	62,60 %	12,19 %	110,39 %
VINX Benchmark Cap NI i NOK	15,08 %	-12,94 %	23,65 %	25,33 %	11,63 %	73,58 %
FIRST Impact	29,62 %	-4,44 %	10,41 %	3,81 %		41,98 %
MSCI verdensindeksen i NOK	23,83 %	-8,72 %	22,12 %	-0,01 %		38,03 %
FIRST AllWeather J	6,23 %	-1,80 %	11,15 %	13,07 %	9,89 %	199,44 %
FIRST AllWeather I	6,02 %	-2,18 %	10,71 %	12,62 %	9,45 %	184,78 %
FIRST AllWeather A	5,89 %	-2,43 %	10,39 %	12,29 %	9,14 %	173,90 %
Referanseindeks	9,16 %	-3,47 %	10,11 %	7,83 %	12,82 %	166,28 %
FIRST High Yield	6,41 %	6,50 %	10,80 %	-9,68 %	6,23 %	91,32 %
FIRST Yield	0,98 %	3,35 %	2,26 %	2,15 %	2,98 %	53,04 %
FIRST Liquidity	1,76 %	1,69 %	0,58 %	0,63 %	1,64 %	6,76 %

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. Enkeltposisjoner 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 -0,8 % sammenlignet med fondets referanseindeks OSEFX som hadde en avkastning på 3,7 %.

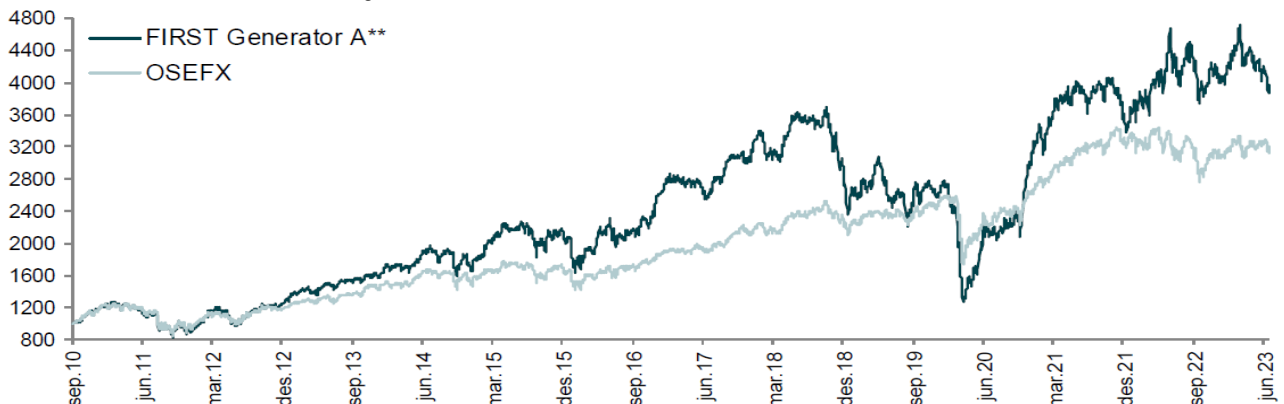
Mindreavkastningen skyldes hovedsakelig svak kursutvikling for energi- og råvareaksjer som fondet har hatt en sterk overvekt av ved halvårsskiftet. Pris/Bok for porteføljen er på 0.9x.

FIRST Generator - Pr. 30.06.2023	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	49 365	157 202
Andelskapital	203 687 235	625 645 097
Basiskurs	4126,1297	3979,8656
Innløsningskurs	4126,1297	3979,8656
ISIN nummer	NO0010584105	NO0010775521
Forv.honorar 1. halvår 2023	1 600 798 kr	3 987 463 kr
Kurtasje 1. halvår 2023 (begge klasser)	533 580 kr	
Depotomk. 1. halvår 2023 (begge klasser)	37 350 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 2023

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
2020 Bulkers Ltd	380 000	NOK	Oslo Børs	102,00	39 371 453	38 760 000	-611 453	4,67 %	1,68 %
Agilyx ASA	837 077	NOK	Euronext Growth	31,60	20 094 920	26 451 633	6 356 713	3,19 %	0,99 %
Circa Group AS	2 112 567	NOK	Euronext Growth	3,60	34 695 950	7 605 241	-27 090 708	0,92 %	1,74 %
Elkem ASA	3 562 689	NOK	Oslo Børs	24,84	116 524 934	88 497 195	-28 027 740	10,67 %	0,61 %
GCAP NO	913 239	NOK	Oslo Børs	32,00	30 119 755	29 223 648	-896 107	3,52 %	0,00 %
Golden Ocean Group Ltd	1 269 983	NOK	Oslo Børs	80,80	117 605 329	102 614 626	-14 990 702	12,37 %	0,88 %
Ocean-Geoloop AS	1 072 719	NOK	Oslo Børs	13,10	19 303 847	14 052 619	-5 251 228	1,69 %	3,75 %
Sum industri og råvarer	10 148 274				377 716 188	307 204 962	-70 511 225	37,04 %	
BW Energy Ltd	1 381 512	NOK	Oslo Børs	25,80	35 116 016	35 643 010	526 993	4,30 %	0,59 %
BW Offshore Ltd	1 699 360	NOK	Oslo Børs	26,20	51 031 302	44 523 232	-6 508 070	5,37 %	0,92 %
Panoro Energy ASA	473 624	NOK	Oslo Børs	26,28	12 693 571	12 446 839	-246 732	1,50 %	0,41 %
PGS ASA	9 650 000	NOK	Oslo Børs	5,96	67 811 808	57 494 700	-10 317 108	6,93 %	1,06 %
Seacrest Petroleo Bermuda LT	3 671 115	NOK	Oslo Børs	9,70	43 668 654	35 609 816	-8 058 838	4,29 %	1,13 %
Var Energi ASA	3 530 672	NOK	Oslo Børs	29,19	106 835 768	103 060 316	-3 775 453	12,43 %	0,14 %
Sum energi og oljeservice	20 406 283				317 157 120	288 777 912	-28 379 208	34,82 %	
Norske Skog ASA	1 025 000	NOK	Oslo Børs	42,22	44 693 554	43 275 500	-1 418 054	5,22 %	1,09 %
Nykode Therapeutics AS	976 989	NOK	Oslo Børs	26,20	25 506 838	25 597 112	90 273	3,09 %	0,33 %
Sum konsum	2 001 989				70 200 392	68 872 612	-1 327 780	8,30 %	
LINK Mobility Group Holding AS	5 444 276	NOK	Oslo Børs	11,30	77 405 972	61 520 319	-15 885 653	7,42 %	1,85 %
Nordic Semiconductor ASA	100 000	NOK	Oslo Børs	130,45	12 516 703	13 045 000	528 297	1,57 %	0,05 %
Daqo New Energy Corp	198 022	USD	New York	39,70	93 098 975	84 236 474	-8 862 501	10,16 %	0,27 %
sum teknologi	5 742 298				183 021 650	158 801 792	-24 219 858	19,15 %	
Sum portefølje	38 298 844				948 095 350	823 657 278	-124 438 072	99,32 %	
Sum verdipapirer					948 095 350	823 657 278	-124 438 072	99,32 %	
Ordinære bankinnskudd						1 745 832		0,21 %	
Andre fordringer						3 929 223		0,47 %	
Sum andelskapital						829 332 333		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.

Porteføljekommentar

FIRST Global Focus hadde i 1. halvår en avkastning på 14 % sammenlignet med fondets referanseindeks Morgan Stanley Verdensindeksen i NOK som hadde en avkastning på 23,8 %.

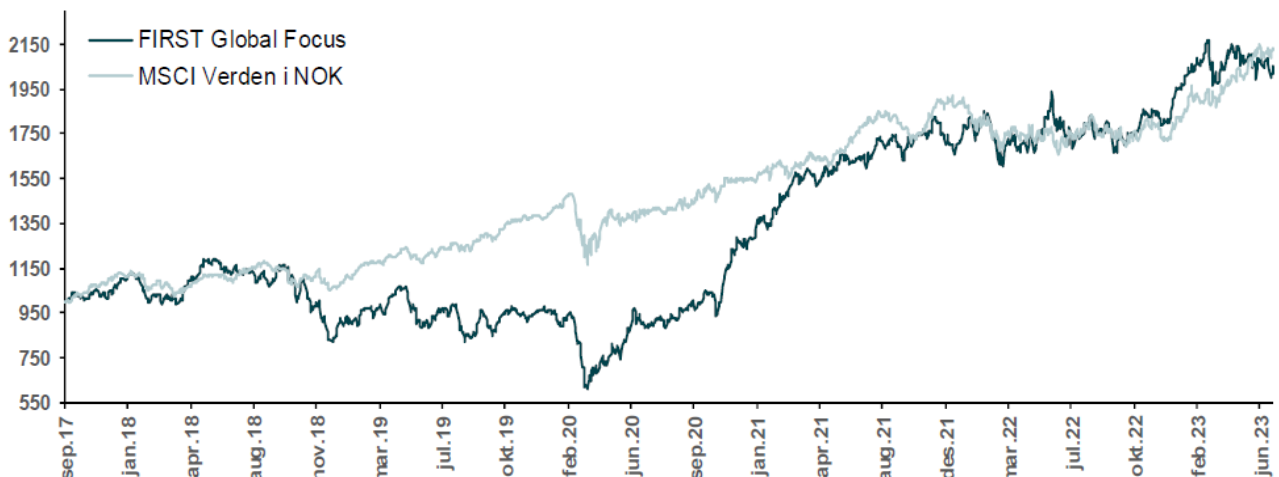
Mindreavkastningen skyldes hovedsakelig svak kursutvikling for energi- og råvareaksjer som fondet har hatt en sterk overvekt av ved halvårsskiftet, samt fravær av de store teknologiaksjene i USA som steg over 40 % i gjennomsnitt. Pris/Bok for porteføljen er på 0.9x.

FIRST Global Focus Pr 30.06.2023

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	414 027
Andelskapital	848 426 979
Basiskurs	2049,2053
Innløsningskurs	2049,2053
ISIN nummer	NO0010802556
Kurtasje 1. halvår 2023	669 653 kr
Depotomk. 1. halvår 2023	88 960 kr
Forv.honorar 1. halvår 2023	5 160 237 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 Global Focus 30. Juni 2023

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverd i NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Commerzbank AG	332 466	EUR	Xetra	10,15	35 822 012	39 454 329	3 632 317	4,65 %	0,03 %
ING Groep NV	238 009	EUR	Amsterdam	12,34	27 323 780	34 333 614	7 009 834	4,05 %	0,01 %
UniCredit SpA	158 000	EUR	Borsa	21,27	31 608 777	39 282 928	7 674 151	4,63 %	0,01 %
Sum bank/finans/forsikring	728 475				94 754 569	113 070 871	18 316 302	13,33 %	
Elkem ASA	1 230 000	NOK	Oslo Børs	24,84	33 690 341	30 553 200	-3 137 141	3,60 %	0,21 %
Ocean-Geoloop AS	726 485	NOK	Oslo Børs	13,10	12 958 646	9 516 954	-3 441 692	1,12 %	0,00 %
Daqo New Energy Corp	172 222	USD	Amsterdam	39,70	81 569 311	73 261 425	-8 307 886	8,63 %	0,23 %
GENCO SHIPPING 6 TRADING LTD	412 286	USD	Amsterdam	14,03	70 643 577	61 980 131	-8 663 446	7,31 %	0,14 %
Rexel SA	156 778	EUR	Amsterdam	22,61	38 646 857	41 444 515	2 797 658	4,88 %	0,05 %
Sum industri og råvarer	2 697 771				237 508 731	216 756 224	-20 752 507	25,55 %	
BW Offshore Ltd	906 044	NOK	Oslo Børs	26,20	26 494 209	23 738 353	-2 755 856	2,80 %	0,49 %
PGS ASA	6 300 000	NOK	Oslo Børs	5,96	45 707 457	37 535 400	-8 172 057	4,42 %	0,69 %
Seacrest Petroleo Bermuda LT	1 814 807	NOK	Oslo Børs	9,70	22 081 659	17 603 628	-4 478 031	2,07 %	0,56 %
DHT Holdings Inc	406 000	USD	New York	8,53	38 055 392	37 108 320	-947 072	4,37 %	0,25 %
Shell PLC	216 180	EUR	Amsterdam	27,60	66 101 203	69 747 282	3 646 079	8,22 %	0,00 %
TotalEnergies SE	61 000	EUR	Paris	52,55	29 735 180	37 478 649	7 743 470	4,42 %	0,00 %
Sum energi og oljeservice	9 704 031				228 175 100	223 211 632	-4 963 467	26,31 %	
Lundin Mining Corp	731 534	SEK	Stockholm	83,95	50 996 918	60 914 840	9 917 922	7,18 %	0,09 %
Star Bulk Carriers Corp	204 500	USD	NASDAQ/Ngs	17,70	43 175 327	38 784 912	-4 390 415	4,57 %	0,20 %
Stellantis NV	155 961	EUR	Borsa	16,09	22 037 172	29 339 549	7 302 377	3,46 %	0,00 %
Sum konsum	1 091 995				116 209 416	129 039 301	12 829 884	15,21 %	
Alibaba Group Holding Ltd	65 300	SEK	New York	83,35	62 232 016	58 319 664	-3 912 352	6,87 %	0,00 %
Electrolux AB	234 756	SEK	Stockholm	147,20	30 736 932	34 276 179	3 539 247	4,04 %	0,05 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	585 000	SEK	Stockholm	58,41	34 416 238	33 893 074	-523 164	3,99 %	0,19 %
SSAB AB	520 000	SEK	Stockholm	74,70	36 198 772	38 529 364	2 330 592	4,54 %	1,04 %
Sum teknologi	1 405 056				163 583 959	165 018 281	1 434 322	19,45 %	
Sum portefølje	15 627 328				840 231 775	847 096 309	6 864 534	99,84 %	
Sum verdipapirer					840 231 775	847 096 309	6 864 534	99,84 %	
Ordinære bankinnskudd						371 559		0,04 %	
Andre fordringer						959 112		0,11 %	
Sum andelskapital						848 426 980		99,84 %	

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 30.06.2023

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	104 837
Andelskapital	138 343 396
Basiskurs	1319,5921
Innløsningskurs	1319,5921
ISIN nummer	NO0010835507
Kurtasje 1. halvår 2023	8 617 kr
Depotomk. 1. halvår 2023	3 770 kr
Forv.honorar 1. halvår 2023	852 889 kr

Porteføljekommentar

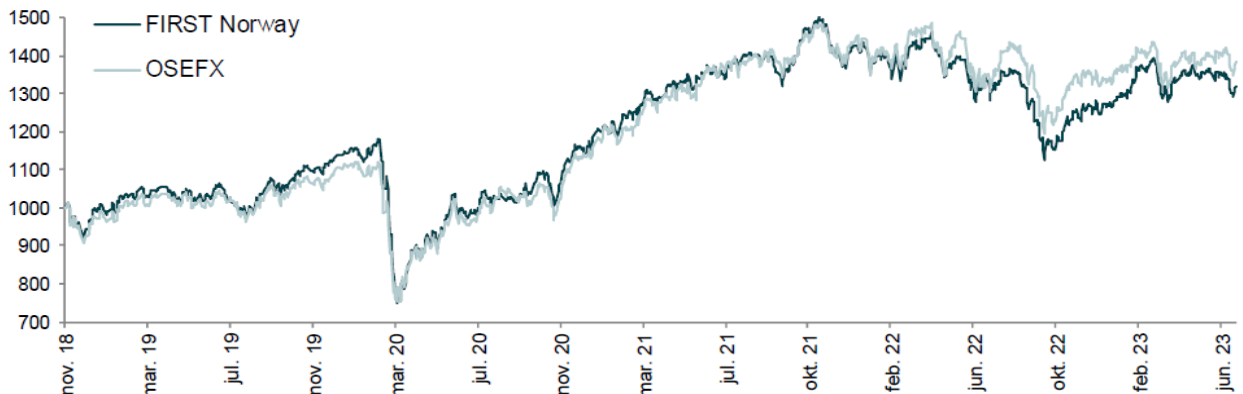
FIRST Norway hadde 1. halvår en avkastning på 4,1 %. Dette var 0,4 % bedre enn fondets referanseindeks OSEFX (Oslo Børs Fondsindeks).

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 Telenor, TGS og Kongsberg Gruppen. Mens porteføljens svakeste aksjer var AkerBP, Aker Solutions og Entra. 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 2023

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi i NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
DNB Bank ASA	50 115	NOK	Oslo Børs	200,70	7 912 306	10 058 081	2 145 774	7,27 %	0,00 %
Sum bank/finans/forsikring	50 115				7 912 306	10 058 081	2 145 774	7,27 %	
AF Gruppen ASA	60 023	NOK	Oslo Børs	133,00	9 804 008	7 983 059	-1 820 949	5,77 %	0,06 %
Borregaard ASA	55 870	NOK	Oslo Børs	158,80	6 198 068	8 872 156	2 674 088	6,41 %	0,06 %
Kongsberg Gruppen ASA	14 000	NOK	Oslo Børs	488,20	2 304 960	6 834 800	4 529 840	4,94 %	0,01 %
Yara International ASA	22 000	NOK	Oslo Børs	379,00	9 978 668	8 338 000	-1 640 668	6,03 %	0,01 %
Sum industri og råvarer	151 893				28 285 703	32 028 015	3 742 312	23,15 %	
Aker BP ASA	44 512	NOK	Oslo Børs	251,80	13 269 609	11 208 122	-2 061 488	8,10 %	0,01 %
Aker Solutions ASA	202 589	NOK	Oslo Børs	38,90	8 617 984	7 880 712	-737 272	5,70 %	0,04 %
Equinor ASA	38 000	NOK	Oslo Børs	312,10	10 090 593	11 859 800	1 769 207	8,57 %	0,00 %
TGS ASA	59 000	NOK	Oslo Børs	159,70	8 283 574	9 422 300	1 138 726	6,81 %	0,05 %
Sum energi og oljeservice	344 101				40 261 760	40 370 934	109 174	29,18 %	
Bakkafrost P/F	13 000	NOK	Oslo Børs	642,00	7 195 913	8 346 000	1 150 087	6,03 %	0,03 %
Mowi ASA	55 000	NOK	Oslo Børs	170,20	8 194 398	9 361 000	1 166 602	6,77 %	0,01 %
Telenor ASA	80 000	NOK	Oslo Børs	108,80	11 038 280	8 704 000	-2 334 280	6,29 %	0,01 %
Sum konsumrelatert	148 000				26 428 591	26 411 000	-17 591	19,09 %	
Bouvet ASA	138 744	NOK	Oslo Børs	64,90	5 136 956	9 004 486	3 867 529	6,51 %	0,13 %
Schibsted ASA	56 369	NOK	Oslo Børs	177,80	10 172 423	10 022 408	-150 015	7,24 %	0,04 %
sum teknologi	195 113				15 309 379	19 026 894	3 717 515	13,75 %	
Entra ASA	60 000	NOK	Oslo Børs	97,30	7 620 610	5 838 000	-1 782 610	4,22 %	0,03 %
Sum eiendom	60 000				7 620 610	5 838 000	-1 782 610	4,22 %	
Sum portefølje	949 222				125 818 350	133 732 923	7 914 573	96,67 %	
Sum verdipapirer					125 818 350	133 732 923	7 914 573	96,67 %	
Ordinære bankinnskudd						8 636 454		6,24 %	
Gjeld						-4 025 980		-2,91 %	
Sum andelskapital						138 343 397		100,00 %	

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.

Porteføljekommentar

FIRST Opportunities hadde 1. halvår en avkastning på 9,9 %. Dette var 4,7 % bedre enn fondets referanseindeks OSEBX (Oslo Børs Small Cap Index).

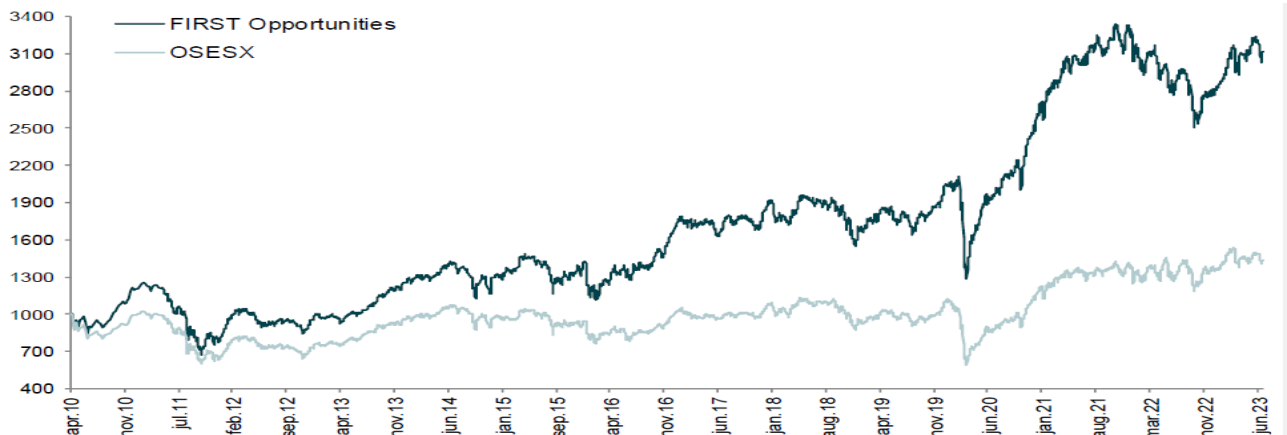
Fondets beste aksjer i 1. halvår var Kitron, Zaptec, Protector og TGS. Mens porteføljens svakeste aksjer var AkerBP, PGS (solgt) og Panoro. Porteføljen består gjennomgående av selskaper med solide balanser og inneholder rundt 25 selskaper.

FIRST Opportunities Pr 30.06.2023

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	99 622
Andelskapital	310 758 075
Basiskurs	3119,3658
Innløsningskurs	3119,3658
ISIN nummer	NO0011073835
Kurtasje 1. halvår 2023	55 094 kr
Depotomk. 1. halvår 2023	10 955 kr
Forv.honorar 1. halvår 2023	2 293 363 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 1,65 %.



Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsve rdi NOK	Urealisert Gevinst/ta p NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Protector Forsikring ASA	87 660	NOK	Oslo Børs	165,20	8 609 572	14 481 432	5 871 860	4,66 %	0,11 %
Storebrand ASA	143 000	NOK	Oslo Børs	83,66	11 478 552	11 963 380	484 828	3,85 %	0,03 %
Sum bank/finans/forsikring	230 660				20 088 124	26 444 812	6 356 688	8,51 %	
AF Gruppen ASA	59 853	NOK	Oslo Børs	133,00	9 728 682	7 960 449	-1 768 233	2,56 %	0,06 %
Borregaard ASA	92 994	NOK	Oslo Børs	158,80	12 810 670	14 767 447	1 956 777	4,75 %	0,09 %
Cadeler A/S	290 248	NOK	Oslo Børs	44,90	9 247 438	13 032 135	3 784 697	4,19 %	0,18 %
Kitron ASA	380 000	NOK	Oslo Børs	43,55	5 980 842	16 549 000	10 568 158	5,33 %	0,19 %
Medistim ASA	33 354	NOK	Oslo Børs	279,00	6 162 222	9 305 766	3 143 544	2,99 %	0,18 %
Multiconsult ASA	79 000	NOK	Oslo Børs	154,00	8 926 919	12 166 000	3 239 081	3,91 %	0,29 %
Yara International ASA	25 634	NOK	Oslo Børs	379,00	11 076 020	9 715 286	-1 360 734	3,13 %	0,01 %
Sum industri og råvarer	961 083				63 932 793	83 496 083	19 563 290	26,87 %	
ABL Group ASA	532 500	NOK	Oslo Børs	15,50	7 438 829	8 253 750	814 921	2,66 %	0,54 %
Aker BP ASA	30 000	NOK	Oslo Børs	251,80	8 508 902	7 554 000	-954 902	2,43 %	0,00 %
Aker Solutions ASA	348 029	NOK	Oslo Børs	38,90	13 068 801	13 538 328	469 527	4,36 %	0,07 %
MAGNORA ASA	370 000	NOK	Oslo Børs	28,00	9 061 637	10 360 000	1 298 363	3,33 %	0,55 %
Seadrill Ltd	24 300	NOK	Oslo Børs	443,50	10 102 860	10 777 050	674 190	3,47 %	0,03 %
TGS ASA	70 000	NOK	Oslo Børs	159,70	9 572 750	11 179 000	1 606 250	3,60 %	0,06 %
Sum energi og oljeservice	1 374 829				57 753 779	61 662 128	3 908 349	19,84 %	
Elmera Group ASA	390 000	NOK	Oslo Børs	21,36	9 025 314	8 330 400	-694 914	2,68 %	0,34 %
Kid ASA	70 000	NOK	Oslo Børs	75,40	5 053 071	5 278 000	224 929	1,70 %	0,17 %
Maasoeval AS	198 978	NOK	Oslo Børs	31,10	7 196 751	6 188 216	-1 008 535	1,99 %	0,16 %
Mowi ASA	76 145	NOK	Oslo Børs	170,20	12 496 418	12 959 879	463 461	4,17 %	0,01 %
Navamedic ASA	229 015	NOK	Oslo Børs	38,50	5 069 573	8 817 078	3 747 504	2,84 %	1,33 %
Zaptec AS	330 000	NOK	Oslo Børs	33,74	11 675 974	11 134 200	-541 774	3,58 %	0,38 %
Sum konsumrelatert	1 294 138				50 517 102	52 707 772	2 190 671	16,96 %	
Adevinta ASA	125 000	NOK	Oslo Børs	70,40	9 164 870	8 800 000	-364 870	2,83 %	0,01 %
Bouvet ASA	220 305	NOK	Oslo Børs	64,90	9 580 029	14 297 795	4 717 766	4,60 %	0,21 %
Crayon Group Holding ASA	100 000	NOK	Oslo Børs	105,00	8 294 298	10 500 000	2 205 702	3,38 %	0,11 %
LINK Mobility Group Holding AS	900 000	NOK	Oslo Børs	11,30	8 860 742	10 170 000	1 309 258	3,27 %	0,30 %
Nordic Semiconductor ASA	57 000	NOK	Oslo Børs	130,45	6 640 561	7 435 650	795 089	2,39 %	0,03 %
Panoro Energy ASA	375 939	NOK	Oslo Børs	26,28	10 597 067	9 879 677	-717 390	3,18 %	0,30 %
Schibsted ASA	54 900	NOK	Oslo Børs	177,80	9 788 910	9 761 220	-27 690	3,14 %	0,04 %
sum teknologi	1 833 144				62 926 477	70 844 341	7 917 864	22,80 %	
Self Storage Group ASA	326 470	NOK	Oslo Børs	22,90	7 291 051	7 476 163	185 112	2,41 %	0,03 %
Sum eiendom	326 470				7 291 051	7 476 163	185 112	2,41 %	
Sum portefølje	6 020 324				262 509 326	302 631 300	40 121 974	97,38 %	
Sum verdipapirer					262 509 326	302 631 300	40 121 974	97,38 %	
Ordinære bankinnskudd						17 311 634		5,57 %	
Gjeld						-9 184 859		-2,96 %	
Sum andelskapital						310 758 075		100,00 %	

FIRST FONDENE

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 vekstpotensial. 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 30.06.2023

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	600 787
Andelskapital	663 858 940
Basiskurs	1104,9812
Innløsningskurs	1104,9812
ISIN nummer	NO0010851751
Kurtasje 1. halvår 2023	170 063 kr
Depotomk. 1. halvår 2023	3 415kr
Forv.honorar 1. halvår 2023	4 372 506 kr

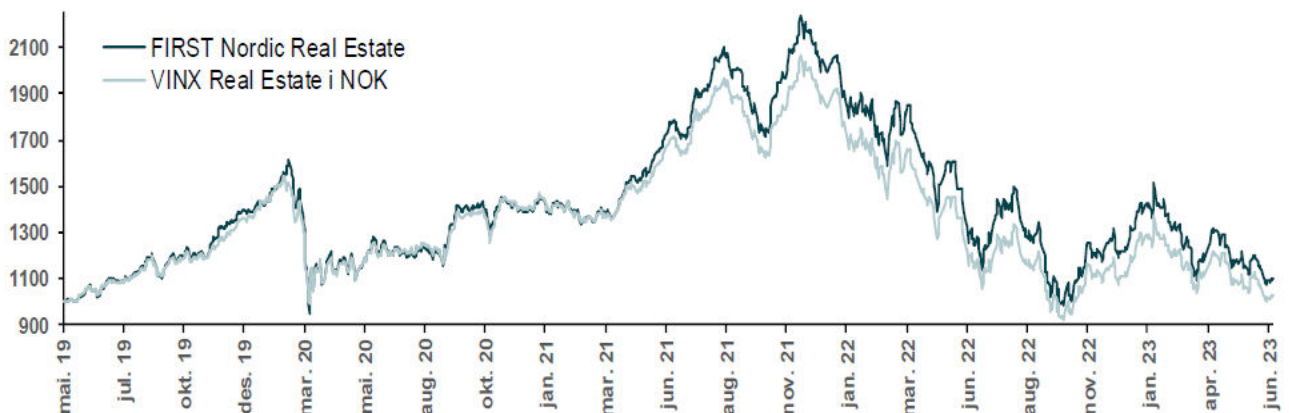
Porteføljekommentar

FIRST Nordic Real Estate hadde en negativ avkastning på 10,2 % i første halvår 2023, som var lavere enn referanseindeksen som falt 7,7 %.

Svakeste bidragsyttere var Nyfosa og Balder.

*- 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 2023

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Fastighets AB Balder	2 030 000	SEK	Stockholm	48,52	124 464 775	86 476 223	-37 988 552	13,03 %	0,16 %
Brinova Fastigheter AB	1 979 229	SEK	Stockholm	25,80	63 573 694	38 985 492	-24 588 202	5,87 %	1,64 %
Catena AB	76 500	SEK	Stockholm	388,60	37 780 785	37 985 406	204 620	5,72 %	0,21 %
Cibus Nordic Real Estate AB	257 621	SEK	Stockholm	143,40	60 266 837	40 040 275	-20 226 561	6,03 %	0,52 %
Dios Fastigheter AB	754 148	SEK	Stockholm	75,45	37 544 210	33 463 234	-4 080 975	5,04 %	0,33 %
Fastighetsbolaget Emilshus AB	1 024 982	SEK	Stockholm	27,25	42 479 981	39 266 101	-3 213 879	5,91 %	1,64 %
K-fast Holding AB	1 869 612	SEK	Stockholm	23,54	72 785 373	38 307 178	-34 478 195	5,77 %	0,80 %
NP3 Fastigheter AB	181 500	SEK	Stockholm	198,60	53 905 424	38 653 451	-15 251 973	5,82 %	0,36 %
Nyfosa AB	1 200 000	SEK	Stockholm	80,60	116 680 061	79 808 274	-36 871 787	12,02 %	0,55 %
Sagax AB	424 000	SEK	Stockholm	236,50	86 910 871	86 833 902	-76 969	13,08 %	0,12 %
Swedish Logistic Property AB	1 197 900	SEK	Stockholm	24,40	41 270 167	40 200 496	-1 069 671	6,06 %	0,85 %
Wihlborgs Fastigheter AB	745 000	SEK	Stockholm	78,50	86 185 979	79 689 246	-6 496 733	12,00 %	0,35 %
Sum eiendom	11 740 492				823 848 155	639 709 279	-184 138 877	96,36 %	
Sum portefølje	11 740 492				823 848 155	639 709 279	-184 138 877	96,36 %	
Sum verdipapirer					823 848 155	639 709 279	-184 138 877	96,36 %	
Ordinære bankinnskudd						12 678 755		1,91 %	
Andre fordringer						11 470 906		1,73 %	
Sum andelskapital						663 858 940		100,00 %	

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 parameter basert på en faktabasert og nøytral gjennomgang av historiske kvartalsvis regnskapstall tilbake til 2006. Scoren selskapene får avgjør om de får plass i fondet og hvor stor vekten evt. blir.

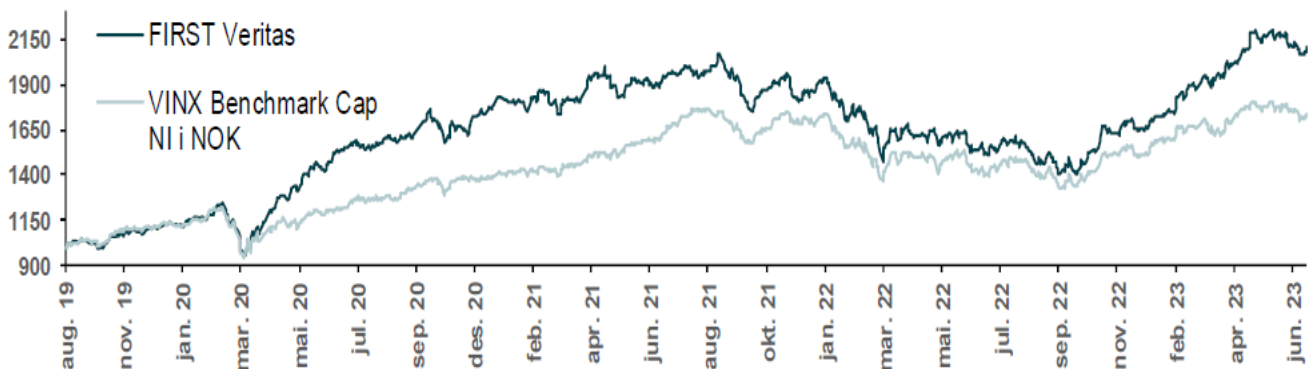
Porteføljekommentar

FIRST Veritas hadde en avkastning på 26,9 % i første halvår 2023 sammenlignet med 15,1 % avkastning for fondets referanseindeks.

Svakeste bidragsyttere var AF Gruppen og Admicom.

FIRST Veritas	Pr 30.06.2023
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	457 325
Andelskapital	962 150 925
Basiskurs	2103,8661
Innløsningskurs	2103,8661
ISIN nummer	NO0010860158
Kurtasje 1. halvår 2023	183 385 kr
Depotomk. 1. halvår 2023	6 240 kr
Forv.honorar 1.halvår 2023	5 689 605 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 2023

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
AF Gruppen ASA	309 207	NOK	Oslo Børs	133,00	49 247 156	41 124 531	-8 122 625	4,27 %	0,29 %
Atlas Copco AB	315 000	SEK	Stockholm	134,25	34 599 839	41 946 211	7 346 372	4,36 %	0,01 %
Kone Oyj	81 500	EUR	Helsinki	47,83	48 006 429	45 576 332	-2 430 097	4,74 %	0,02 %
Sum industri og råvarer	705 707				131 853 424	128 647 074	-3 206 350	13,37 %	
BioGaia AB	420 000	SEK	Stockholm	116,00	38 975 253	48 325 368	9 350 115	5,02 %	0,42 %
Coloplast A/S	36 000	DKK	Copenhagen	853,20	44 967 382	48 232 079	3 264 697	5,01 %	0,02 %
Novo Nordisk A/S	48 400	DKK	Copenhagen	1 099,40	44 912 068	83 557 170	38 645 103	8,68 %	0,00 %
Sum helse	504 400				128 854 703	180 114 617	51 259 914	18,72 %	
Bahnhof AB	2 255 892	SEK	Spotlight Exchange	41,55	85 976 995	92 973 081	6 996 086	9,66 %	2,10 %
Evolution AB	67 100	SEK	Stockholm	1 365,80	70 926 466	90 902 854	19 976 388	9,45 %	0,03 %
Kindred Group PLC	450 000	SEK	Stockholm	114,85	47 794 282	51 263 872	3 469 590	5,33 %	0,21 %
Paradox Interactive AB	180 000	SEK	First North Sweden	272,20	33 847 251	48 599 132	14 751 881	5,05 %	0,17 %
Pandora A/S	98 500	DKK	Copenhagen	609,20	89 476 885	94 227 736	4 750 851	9,79 %	0,11 %
Sum konsumrelatert	3 051 492				328 021 879	377 966 675	49 944 796	39,28 %	
Bouvet ASA	1 200 000	NOK	Oslo Børs	64,90	73 581 121	77 880 000	4 298 879	8,09 %	1,16 %
Admicom Oyj	115 000	EUR	Helsinki	40,80	76 213 416	54 857 926	-21 355 490	5,70 %	2,31 %
SimCorp A/S	40 000	DKK	Copenhagen	723,00	33 331 915	45 413 076	12 081 161	4,72 %	0,10 %
Sum informasjons teknologi	1 355 000				183 126 451	178 151 002	-4 975 450	18,52 %	
Avanza Bank Holding AB	391 000	SEK	Stockholm	219,50	89 975 608	85 129 322	-4 846 287	8,85 %	0,25 %
sun annet	391 000				89 975 608	85 129 322	-4 846 287	8,85 %	
Sum portefølje	6 007 599				861 832 065	950 008 689	88 176 624	98,74 %	
Sum verdipapirer					861 832 065	950 008 689	88 176 624	98,74 %	
Ordinære bankinnskudd						10 420 776		1,08 %	
Andre fordringer						1 721 440		0,18 %	
Sum andelskapital						962 150 905		99,82 %	

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

I første halvår er FIRST Impact opp med 29,6 %, som er 5,8 %-poeng bedre enn referanseindeksen som er opp med 23,8 % i samme periode. Avkastningen i første halvår på 30 % er også bedre enn norske «impact»-fond som det er naturlig å sammenligne seg med, som i snitt er opp med rundt 18 %.

Fundamentalt så har utsiktene til «det grønne skiftet» fortsatt å styrke seg som følge av sterke politiske føringer om å bygge ut mer fornybar energi fra EU (knyttet til Ukraina og høye elektrisitetspriser), USA (reduere inflasjonspress ved å bygge ut fornybar elektrisitet) og Kina (industriutvikling).

FIRST Impact	Pr 30.06.2023
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	245 880
Andelskapital	349 099 615
Basiskurs	1419,7962
Innløsningskurs	1419,7962
ISIN nummer	NO0010907959
Kurtasje 1. halvår 2023	16 469 kr
Depotomk. 1. halvår 2023	23 200 kr
Forv.honorar 1.halvår 2023	1 799 494 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 2023

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverd i NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Kandenko Co Ltd	184 820	JPY	Tokyo	1 157,00	13 070 235	15 853 856	2 783 620	4,54 %	0,09 %
Kinden Corp	50 200	JPY	Tokyo	1 945,50	5 345 780	7 240 816	1 895 037	2,07 %	0,02 %
Kyudenko Corp	54 610	JPY	Tokyo	3 860,00	15 118 730	15 628 312	509 581	4,48 %	0,08 %
gremz Inc	38 294	JPY	Tokyo	2 955,00	6 936 015	8 389 591	1 453 576	2,40 %	0,17 %
A O Smith Corp	3 755	USD	New York	72,78	2 138 194	2 928 318	790 123	0,84 %	0,00 %
Carrier Global Corp	10 770	USD	New York	49,71	4 152 746	5 736 615	1 583 869	1,64 %	0,00 %
Cantiles XXI SL	106 345	EUR	Soc.Bol SIBE	13,00	11 607 835	16 163 738	4 555 903	4,63 %	0,12 %
Hudson Technologies Inc	32 894	USD	New York	9,62	3 323 005	3 390 689	67 684	0,97 %	0,07 %
Johnson Controls International	11 270	USD	New York	68,14	6 561 349	8 228 530	1 667 181	2,36 %	0,00 %
Signify NV	51 548	EUR	Amsterdam	25,67	18 111 815	15 471 024	-2 640 791	4,43 %	0,04 %
Rexel SA	104 678	EUR	Paris	22,61	21 633 079	27 671 797	6 038 718	7,93 %	0,03 %
Sensata Technologies Holding P	19 312	USD	New York	44,99	8 983 049	9 309 781	326 732	2,67 %	0,01 %
Trane Technologies PLC	403	USD	New York	191,26	625 678	825 896	200 218	0,24 %	0,00 %
United Rentals Inc	1 065	USD	New York	445,37	3 775 977	5 082 376	1 306 399	1,46 %	0,00 %
WESCO International Inc	15 384	USD	New York	179,06	21 119 486	29 516 447	8 396 961	8,46 %	0,03 %
Sum industri og råvarer	685 348				142 502 974	171 437 787	28 934 813	49,11 %	
Fresenius SE & Co KGaA	25 693	EUR	Xetra	25,37	7 625 425	7 621 082	-4 343	2,18 %	0,00 %
HCA Healthcare Inc	610	USD	New York	303,48	1 014 512	1 983 609	969 097	0,57 %	0,00 %
H Lundbeck A/S	139 235	DKK	Copenhagen	32,44	5 265 804	7 092 705	1 826 901	2,03 %	0,02 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	10 566	USD	NASDAQ/Ngs	123,97	14 066 422	14 035 356	-31 066	4,02 %	0,02 %
UCB SA	4 570	EUR	Brussels	81,20	3 531 798	4 338 640	806 842	1,24 %	0,00 %
Sum helse	180 674				31 503 962	35 071 393	3 567 431	7,86 %	
BYD Co Ltd	11 419	HKD	Hong Kong	250,00	2 687 217	3 903 300	1 216 083	1,12 %	0,00 %
Alibaba Group Holding Ltd	5 467	USD	New York	83,35	9 574 308	4 882 597	-4 691 711	1,40 %	0,00 %
Garmin Ltd	2 950	USD	NASDAQ/Ngs	104,29	3 075 948	3 296 559	220 611	0,94 %	0,00 %
HelloFresh SE	2 020	EUR	Xetra	22,60	1 338 220	533 754	-804 466	0,15 %	0,00 %
Sum konsumrelatert	21 856				16 675 693	12 616 210	-4 059 483	3,61 %	

Verdipapirfondet FIRST Impact 30. Juni 2023

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverd i NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Cisco Systems Inc	782	USD	NASDAQ/Ngs	51,74	303 377	433 540	130 163	0,12 %	0,00 %
Ericsson	287 552	SEK	Stockholm	58,41	21 444 507	16 659 865	-4 784 641	4,77 %	0,01 %
Alphabet Inc	15 566	USD	NASDAQ/Ngs	119,70	15 478 120	19 964 912	4 486 792	5,72 %	0,00 %
Intel Corp	7 769	USD	NASDAQ/Ngs	33,44	2 551 063	2 783 733	232 671	0,80 %	0,00 %
Strix Group PLC	1 934 503	GBP	London	1,03	24 985 901	27 040 321	2 054 420	7,75 %	0,93 %
Microsoft Corp	1 295	USD	NASDAQ/Ngs	340,54	3 261 652	4 725 352	1 463 700	1,35 %	0,00 %
Nokia Oyj	30 567	EUR	Helsinki	3,84	1 480 678	1 370 743	-109 935	0,39 %	0,00 %
QUALCOMM Inc	3 206	USD	NASDAQ/Ngs	119,04	3 944 299	4 089 335	145 036	1,17 %	0,00 %
Vicor Corp	3 000	USD	NASDAQ/Ngs	54,00	1 476 357	1 735 846	259 489	0,50 %	0,01 %
Sum teknologi	2 284 240				74 925 954	78 803 648	3 877 694	22,57 %	
Cie de Saint-Gobain	6 532	EUR	Paris	55,73	3 181 670	4 256 147	1 074 477	1,22 %	0,00 %
Smurfit Kappa Group PLC	7 200	EUR	Euroclear Bank S.A	30,53	2 458 219	2 570 045	111 825	0,74 %	0,00 %
Simpson Manufacturing Co Inc	1 500	USD	New York	138,50	1 343 040	2 226 062	883 022	0,64 %	0,00 %
Sum materialer	15 232				6 982 930	9 052 254	2 069 324	2,59 %	
GOLDWIND	218 026	HKD	Hong Kong	5,37	3 587 343	1 600 834	-1 986 509	0,46 %	0,01 %
Array Technologies Inc	34 743	USD	NASDAQ/NMS	22,60	5 093 216	8 413 409	3 320 193	2,41 %	0,02 %
Daqo New Energy Corp	36 100	USD	New York	39,70	18 775 684	15 356 560	-3 419 124	4,40 %	0,05 %
Nexans SA	3 530	EUR	Paris	79,35	3 182 203	3 274 937	92 735	0,94 %	0,01 %
SMA Solar Technology AG	8 205	EUR	Xetra	111,90	8 078 989	10 734 703	2 655 714	3,07 %	0,02 %
Sum energi	300 604				38 717 435	39 380 444	663 009	11,28 %	
Sum portefølje	3 487 954				311 308 948	346 361 735	35 052 788	97,03 %	
Sum verdipapirer					311 308 948	346 361 735	35 052 788	99,22 %	
Ordinære bankinnskudd						3 038 513		0,87 %	
Andre fordringer						908 689		0,26 %	
Gjeld						-1 209 332		-0,35 %	
Sum andelskapital						349 099 605		100,00 %	

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 posisjonering for endringer i kredittpremier, alt i en veldiversifisert portefølje.

Rentedurasjonen i fondet kan variere innenfor intervallet 0 til 5 år, men vil normalt variere mellom 0,5 til 3 år.

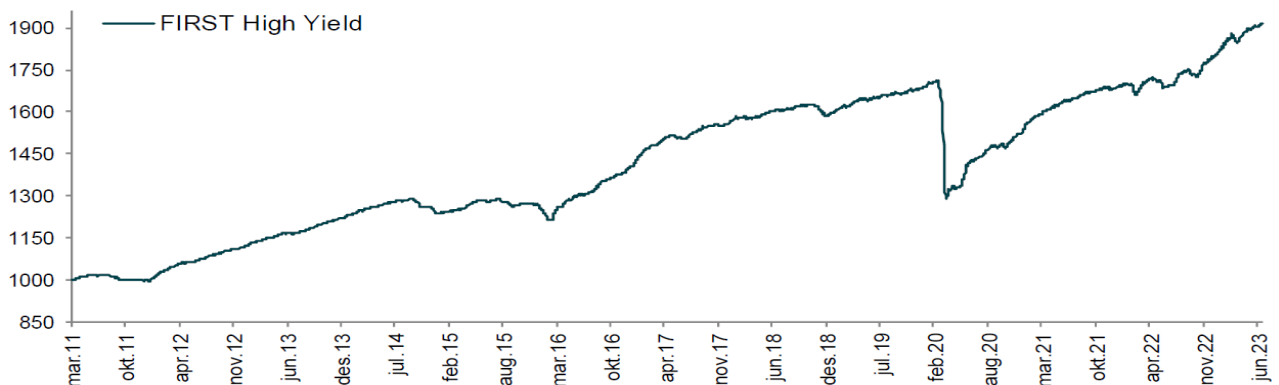
FIRST High Yield	Pr 30.06.2023
Oppstart	17.03.2011
Minstebeløp ved tegning	1 000 kr
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,75 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	1 271 781
Andelskapital	1 398 928 600
Basiskurs	1099,9753
Innløsningskurs	1099,9753
ISIN nummer	NO0010602188
Depotomk. 1. halvår 2023	24 315 kr
Forv.honorar 1.halvår 2023	5 361 995 kr

Porteføljekommentar

Første halvår av 2023 har gitt 6,41 % avkastning for high yield (HY) kredittobligasjoner. Avkastningen for hele fjoråret var til sammenligning 6,50 %

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

Fondet går inn i 2. halvår med en rentedurasjon på 1,0 år og en kreditturasjon på 1,8 år. Porteføljens effektive rente (yield) er på 12,3 % brutto (11,45 % netto). Fondet har en diversifisert portefølje både på land-, sektor- og utstedernivå. De tre største sektoreksponeringene pr. 30. juni er shipping (20 %), eiendom (13,4 %) og finans (11,6 %).



Verdipapirfondet FIRST High Yield 30. Juni 2023

Verdipapirer	Pålydende	Påløpte renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	Neste rente
DNB Bank ASA	6 000 000	84 727	0,16	8,25 %	99,20	5 640 000	6 036 578	311 851	0,43 %	2023-07-20
Islandsbanki hf (Islandsbanki)	16 000 000	148 200	0,25	7,89 %	101,61	16 000 000	16 406 322	258 122	1,17 %	2023-08-18
SpareBank 1 Boligkreditt AS	10 000 000	31 969	0,07	3,62 %	99,26	10 000 000	9 957 931	-74 038	0,71 %	2023-09-13
Svenska Handelsbanken AB (publ)	1 000 000	154 960	2,97	8,63 %	85,13	9 163 650	9 276 189	-42 421	0,66 %	2024-03-01
Nordea Eiendoms-kreditt AS	25 000 000	57 966	2,56	4,97 %	93,07	23 692 500	23 324 976	-425 490	1,67 %	2024-05-22
SpareBank 1 Boligkreditt AS	25 000 000	312 123	2,98	4,93 %	91,86	23 445 000	23 276 053	-481 070	1,66 %	2023-11-25
Nordax Holding AB (publ)	25 000 000	361 008	0,16	10,15 %	87,90	22 069 224	22 158 011	-272 222	1,58 %	2023-07-28
Sum bank og finans	108 000 000	1 150 953				110 010 374	110 436 059	-725 268	7,89 %	
WINDEVO AB	58 792	-	0,00	0,00 %	0,01	0	588	588	0,00 %	
Entra ASA	2 000 000	24 082	2,76	6,87 %	86,14	1 785 000	1 746 942	-62 140	0,12 %	2023-09-10
Entra ASA	5 000 000	80 274	5,22	6,80 %	78,24	4 137 500	3 992 077	-225 697	0,29 %	2023-09-10
Aider Konsern AS	13 000 000	138 017	0,25	9,14 %	100,88	12 960 000	13 251 767	153 750	0,95 %	2023-08-21
Athomstart Invest 555 AS	1 700 000	343 203	0,02	13,28 %	103,58	19 009 728	19 211 601	-141 331	1,37 %	2023-08-14
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	3 800 000	971 115	0,00	5,30 %	98,85	36 595 475	41 220 811	3 654 221	2,95 %	2023-07-18
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	2 600 000	108 766	1,86	12,37 %	93,19	22 964 250	26 070 113	2 997 098	1,86 %	2023-12-15
Bulk Industrier AS	27 800 000	591 043	N.A.	N.A.	100,03	27 171 750	28 400 406	637 613	2,03 %	2023-07-14
Bulk Infrastructure Group AS	14 000 000	235 114	0,15	9,11 %	100,08	14 083 333	14 246 053	-72 395	1,02 %	2023-07-17
Carucel Property AS	24 000 000	372 487	0,18	14,48 %	92,50	24 097 168	22 572 487	-1 897 168	1,61 %	2023-07-31
Castellum AB	2 900 000	348 352	2,90	7,88 %	70,75	20 185 279	24 337 002	3 803 372	1,74 %	2024-03-02
Chip Bidco AS	44 900 000	203 971	0,06	9,29 %	101,01	44 902 298	45 558 583	452 314	3,26 %	2023-09-13
Color Group AS	8 500 000	62 806	0,00	6,25 %	100,27	8 521 000	8 586 159	2 354	0,61 %	2023-08-23
Color Group AS	27 500 000	436 944	0,11	8,16 %	99,75	26 401 292	27 868 194	1 029 958	1,99 %	2023-07-03
Crayon Group Holding ASA	2 500 000	38 131	0,15	7,79 %	101,50	2 487 500	2 575 631	50 000	0,18 %	2023-07-15
DDM Debt AB (publ)	1 000 000	207 529	1,78	25,87 %	69,00	7 300 615	8 274 871	766 727	0,59 %	2023-10-19
Desenio Group AB	3 750 000	13 338	0,05	42,57 %	71,88	2 076 676	2 686 991	596 977	0,19 %	2023-09-18
FNG Nordic AB (publ)	22 000 000	411 388	0,13	41,33 %	78,15	22 935 152	17 465 125	-5 881 416	1,25 %	2023-07-25
Explorer II AS	1 000 000	136 217	1,17	9,30 %	93,50	8 683 461	11 067 502	2 247 824	0,79 %	2023-08-24
Fastighets AB Balder (publ)	381 000	9 818	2,24	8,60 %	64,50	3 062 840	2 883 019	-189 639	0,21 %	2024-06-02
Fibo Group AS	12 000 000	204 120	0,17	17,23 %	91,53	11 825 000	11 187 870	-841 250	0,80 %	2023-07-28
First Mover Group Holding AS	3 341 362	-	0,08	10,45 %	22,50	3 341 362	751 806	-2 589 556	0,05 %	2023-09-20
GLX Holding AS	29 000 000	322 947	0,00	9,97 %	103,57	29 064 548	30 357 772	970 276	2,17 %	2023-08-23
AS Green Cube Innovations	13 000 000	155 155	0,01	27,06 %	85,75	12 610 000	11 302 655	-1 462 500	0,81 %	2023-08-28
Jotta Group AS	20 900 000	186 451	1,56	11,59 %	100,56	20 805 250	21 204 014	212 312	1,52 %	2023-08-28
Jotta Group AS	9 600 000	85 643	1,56	11,59 %	100,56	9 600 238	9 739 643	53 762	0,70 %	2023-08-28
Heimstaden AB (publ)	1 000 000	161 980	2,63	18,96 %	56,50	7 205 850	6 767 847	-599 983	0,48 %	2023-09-06
Heimstaden AB (publ)	1 500 000	542 573	1,92	21,41 %	42,50	8 134 990	7 996 095	-681 467	0,57 %	2024-01-15
Heimstaden Bostad AB (publ)	1 200 000	162 304	0,96	11,30 %	62,00	9 328 823	8 861 003	-630 123	0,63 %	2024-02-19

Verdipapirfondet FIRST High Yield 30. Juni 2023

Verdipapirer	Pålydende	Påløpste renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert		
								Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	
Heimstaden Bostad AB (publ)	1 400 000	69 454	2,65	11,78 %	48,00	7 611 619	7 926 344	245 270	0,57 %	2024-05-01
HL18 Property Portfolio AB (publ)	25 000 000	458 258	0,11	21,81 %	82,25	24 367 500	20 854 202	-3 971 556	1,49 %	2023-07-07
Host Property AB (publ)	29 851 962	323 591	0,01	31,90 %	97,00	27 299 517	29 045 447	1 422 339	2,08 %	2023-08-28
Humble Group AB	10 000 000	458 065	0,00	6,83 %	101,06	10 099 651	10 481 834	-75 881	0,75 %	2023-07-05
Höegh LNG Holdings Ltd.	17 500 000	297 675	0,19	7,90 %	104,10	17 764 605	18 515 905	453 624	1,32 %	2023-07-31
Höegh LNG Holdings Ltd.	28 000 000	446 499	N.A.	N.A.	101,32	28 383 000	28 817 149	-12 350	2,06 %	2023-08-01
Ilja Batljan Invest AB	22 500 000	64 861	0,02	136,56 %	32,25	9 407 904	7 262 335	-2 210 430	0,52 %	2023-09-15
Intrum AB	3 401 000	1 072 795	3,33	14,47 %	85,00	37 048 059	34 872 035	-3 248 819	2,49 %	2023-09-15
Kistefos AS	34 100 000	147 861	0,08	8,66 %	105,13	35 255 000	35 995 486	592 625	2,57 %	2023-09-18
Kistefos AS	5 000 000	28 642	0,06	9,47 %	102,53	4 966 250	5 155 204	160 313	0,37 %	2023-09-11
Legres AB (publ)	6 345 388	145 685	N.A.	N.A.	104,05	5 943 984	6 694 582	604 913	0,48 %	2023-07-10
Legres AB (publ)	10 000 000	-	0,13	12,87 %	100,00	9 909 000	9 919 000	10 000	0,71 %	2023-09-29
Media Central Holding GmbH	1 600 000	48 444	0,09	14,13 %	99,13	18 430 635	18 591 638	112 560	1,33 %	2023-09-25
momox Holding SE	2 590 000	618 333	0,13	14,10 %	97,08	19 016 984	30 016 875	10 381 559	2,15 %	2023-07-10
Mutares SE & Co. KGaA	2 200 000	-	0,11	11,67 %	102,25	26 243 360	26 300 704	57 344	1,88 %	2023-06-30
Norlandia Health & Care Group AS	24 000 000	498 227	0,13	10,32 %	100,06	23 887 500	24 513 227	127 500	1,75 %	2023-07-10
Nortura SA	17 000 000	186 268	0,22	9,18 %	97,75	17 000 000	16 803 768	-382 500	1,20 %	2023-08-14
Novedo Holding AB (publ)	30 000 000	268 712	0,02	11,96 %	96,53	29 598 658	28 991 657	-875 714	2,07 %	2023-08-28
Ocean Yield ASA	13 500 000	24 300	0,09	8,26 %	101,50	13 500 000	13 726 800	202 500	0,98 %	2023-09-22
Oriflame Holding Ltd	1 800 000	214 039	0,08	56,02 %	47,50	10 020 281	10 210 528	-23 792	0,73 %	2023-08-15
PHM Group Holding	700 000	27 626	0,08	10,67 %	100,88	8 239 884	8 283 498	15 988	0,59 %	2023-09-19
Rebellion Operations AB (publ)	20 000 000	250 265	0,23	16,18 %	94,63	19 112 000	19 023 625	-338 640	1,36 %	2023-08-21
Rederiaktiebolaget Eckero	2 265 000	474 649	0,19	8,30 %	105,25	22 285 575	28 346 877	5 586 653	2,03 %	2023-07-28
Teekay LNG Partners L.P.	42 000 000	296 940	0,04	8,81 %	101,91	42 107 500	43 097 565	693 125	3,08 %	2023-09-04
SFL Corporation Ltd.	25 000 000	104 715	0,06	7,21 %	100,51	24 908 036	25 231 090	218 339	1,80 %	2023-09-13
Storskogen Group AB (publ)	10 000 000	23 601	0,09	10,36 %	101,28	9 867 000	10 069 068	178 467	0,72 %	2023-09-22
Swedish ATP Management AB	135 286	-	N.A.	N.A.	80,00	119 539	107 352	-12 187	0,01 %	2023-08-14
Wallenius Wilhelmsen ASA	79 000 000	452 538	0,06	6,47 %	104,39	82 058 758	82 923 680	412 384	5,93 %	2023-09-11
Sum industri og shipping	764 819 790	13 555 808				1 005 728 175	1 031 962 102	12 678 119	73,77 %	
Dof Subsea AS	91 874	-	0,00	0,00 %	35,20	2 140 916	3 233 965	1 093 049	0,23 %	N.A.
Dof Subsea AS	407 368	-	0,00	0,00 %	35,20	9 492 791	14 339 354	4 846 562	1,03 %	N.A.
Golden Close Maritime Corp Ltd	231 483	-	#N/A	0,00 %	0,01	231 483	2 315	-229 168	0,00 %	N.A.
Windevo AB	40 320	-	#N/A	0,00 %	0,01	0	400	400	0,00 %	N.A.
Aker Horizons AS	21 000 000	189 712	0,22	9,68 %	97,22	19 560 288	20 605 649	855 649	1,47 %	2023-08-15
Aker Horizons AS	13 039 112	77 163	2,30	13,32 %	78,22	9 706 535	10 276 097	492 399	0,73 %	2023-08-05
Dof Subsea AS	4 105 443	-	N.A.	N.A.	84,81	1 613 265	3 481 929	1 868 664	0,25 %	2023-06-30
EUROPEAN ENERGY AS	1 500 000	800 608	2,60	10,97 %	100,25	17 479 200	18 382 152	102 344	1,31 %	2024-01-26
Floatel International Ltd	600 000	-	2,46	25,61 %	71,96	2 169 260	4 626 087	2 456 827	0,33 %	2024-03-25
Floatel International Ltd	600 000	103 569	2,36	18,21 %	71,25	2 169 260	4 684 275	2 411 446	0,33 %	2024-03-24
Floatel International Ltd	120 000	-	N.A.	N.A.	50,00	0	642 906	642 906	0,05 %	N.A.
Mime Petroleum AS	2 291 328	72 142	2,78	11,43 %	96,50	22 377 048	23 764 637	1 315 447	1,70 %	2023-09-17

Verdipapirfondet FIRST High Yield 30. Juni 2023

Verdipapirer	Pålydende	Påløpte renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert	% av andels- kapitalen	
								Gevinst/tap NOK		
Mme Petroleum AS	239 999	-	-	0	28,33	1 239 292	728 624	-510 669	0,05 %	2083-03-21
Mme Petroleum AS	524 731	80 526	-	0	81,38	3 249 169	4 655 872	1 326 177	0,33 %	2023-12-15
M Vest Energy AS	25 500 000	169 830	N.A.	N.A.	97,38	24 784 375	25 001 467	47 262	1,79 %	2023-09-12
Midsummer AB (publ)	11 000 000	256 103	2,48	15,08 %	92,78	10 000 100	10 378 691	122 487	0,74 %	2023-07-25
Odjell Fig III Ltd.	2 000 000	162 928	-	0	100,75	21 399 200	21 753 855	191 726	1,56 %	2023-11-30
Boa SBL AS	12 583 478	-	-	0	1,00	4 817 285	125 835	-4 691 450	0,01 %	2099-12-31
Scatec ASA	13 000 000	157 733	1	-	103,58	13 043 750	13 623 566	422 083	0,97 %	2023-08-17
Paratus Energy Services Ltd	1 072 427	-	2	-	91,63	7 748 956	10 528 778	2 779 822	0,75 %	2023-06-30
Solis Bond Company Designated Activity Company	2 400 000	595 814	3	-	86,25	19 736 021	24 797 840	4 466 005	1,77 %	2023-07-06
Sum energi og oljeservice	112 347 563	2 666 128				192 958 194	215 634 292	20 009 969	15,41 %	
Sum portefølje	985 167 353	17 372 889				1 308 696 744	1 358 032 453	31 962 821	97,08 %	
Sum verdipapirer	985 167 353	17 372 889				1 308 696 744	1 358 032 453	31 962 821	97,08 %	
Ordinære bankinnskudd							65 262 638		4,67 %	
Andre fordringer							246 331		0,02 %	
Gjeld							-24 612 823		-1,76 %	
Sum andelskapital							1 398 928 600		100,00 %	

Yield to maturity 12.3 %, Rentebinding (durasjon) 1.0, Kredittbinding (kredittdurasjon) 1.8.

FIRST High Yield (SEK)

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 posisjonering for endringer i kredittpremier, alt i en veldiversifisert portefølje.

Rentedurasjonen i fondet kan variere innenfor intervallet 0 til 5 år, men vil normalt variere mellom 0,5 til 3 år.

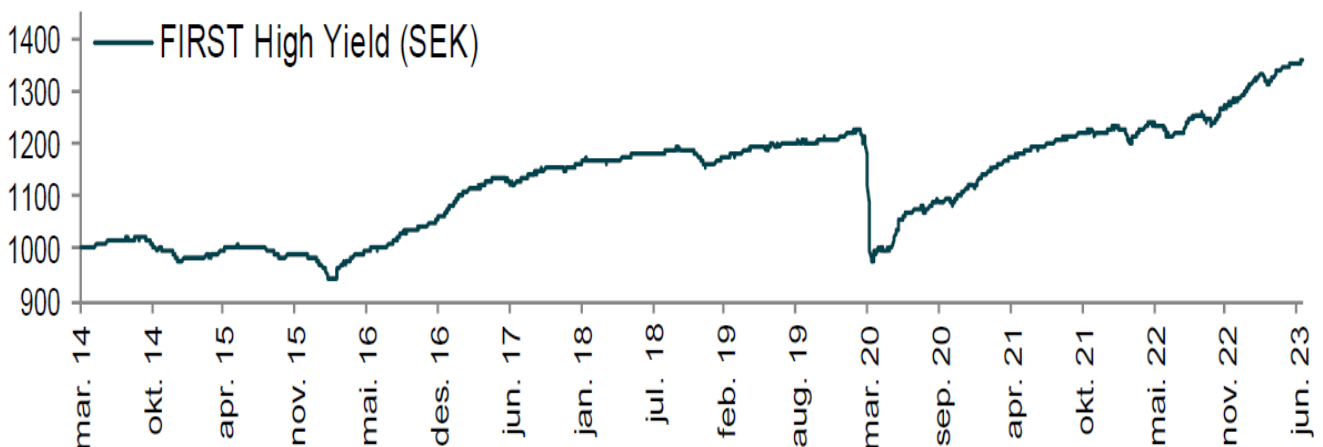
FIRST High Yield (SEK)	Pr 30.06.2023
Oppstart	27.03.2014
Minstebeløp ved tegning	1 000 SEK
Kjøpsomkostninger	0,00 %
Innløsningsomkostninger	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a	0,90 %
Suksesshonorar	NEI
Utstedte andeler	117 877
Andelskapital	128 913 743
Basiskurs	1102,596
Innløsningskurs	1102,596
ISIN nummer	NO0010705981
Forv.honorar 1.halvår 2023	520 691 kr

Porteføljekommentar

Første halvår av 2023 har gitt 5,86 % avkastning for high yield (HY) kredittobligasjoner. Avkastningen for hele fjoråret var til sammenligning 4,99 %

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

Fondet går inn i 2. halvår med en rentedurasjon på 1,0 år og en kreditturasjon på 1,8 år. Porteføljens effektive rente (yield) er på 11,7 % brutto (10,8 % netto). Fondet har en diversifisert portefølje både på land-, sektor- og utstedernivå. De tre største sektoreksponeringene pr. 30. juni er shipping (20 %), eiendom (13,4 %) og finans (11,6 %).



Verdipapirfondet FIRST High Yield (SEK) 30. Juni 2023

Selskapets navn	Valuta	Marked	Pålydende	Kostpris SEK	Markedsverdi (inkl. renter) SEK	Urealisert Gevinst/tap SEK	% av andels- kapitalen
FIRST High Yield	SEK	Oslo	112 713,35	118 394 075	124 998 556	6 604 481	96,17 %
Sum Fund Certificate				118 394 075	124 998 556	6 604 481	96,17 %
Sum verdipapirer					124 998 556		96,17 %
Ordinære bankinnskudd					5 699 171		4,38 %
Andre fordringer					473 557		0,36 %
Gjeld					-1 200 448		-0,92 %
Sum andelskapital					129 970 837		100,00 %

Yield to maturity 11.7 %, Rentebinding (durasjon) 1.0, Kreditbinding (kredittdurasjon) 1.8.

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.

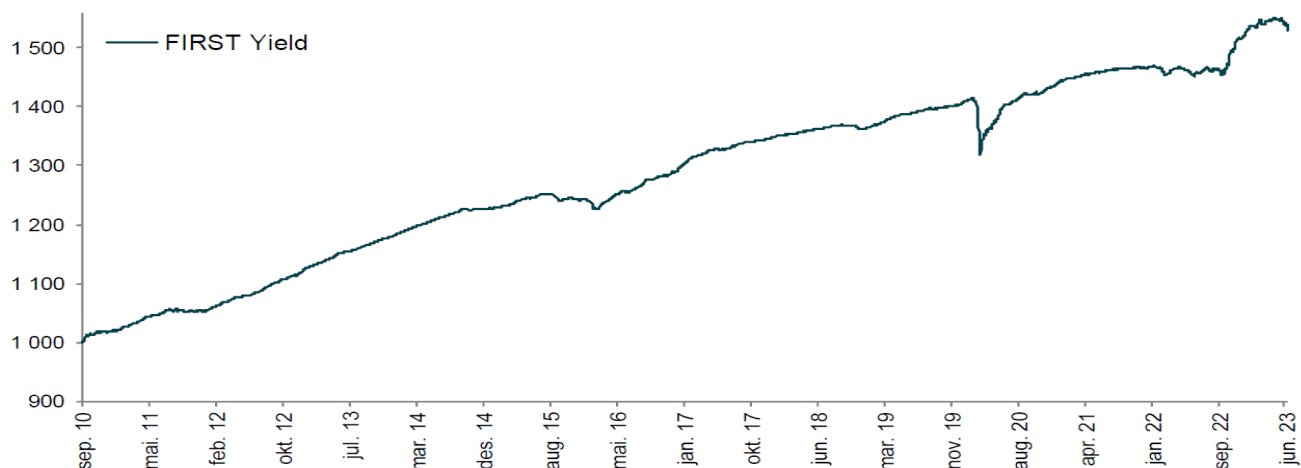
Inntil 20% av forvaltningskapitalen kan investeres i høyrente obligasjoner (High Yield). Rentedurasjonen i fondet kan variere innenfor intervallet 0 til 8 år, men vil normalt variere mellom 0,5 til 7 år.

FIRST Yield	Pr 30.06.2023
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	1 124 378
Andelskapital	1 177 537 300
Basiskurs	1047,2782
Innløsningskurs	1047,2782
ISIN nummer	NO0010584113
Depotomk. 1. halvår 2023	10 245 kr
Forv.honorar 1.halvår 2023	3 387 537 kr

Porteføljekommentar

Avkastningen ble 0,98 % for fondet i første halvår 2023. Fastrentene har vært noe volatile i første halvår, men ved utgangen av juni var de på det høyeste nivået i første halvår. Høy inflasjon, som delvis skyldes svak norsk krone (importert inflasjon), har gitt behov for flere rentehevinger fra Norges Bank. Fondet har tapt noe på rentebindingen i første halvår.

Fondet har anledning til å investere inntil 20 % av midlene i high yield (HY) obligasjoner og eksponeringen mot denne typen kreditter har ligget omkring 15 % i første halvår. Ved starten av andre halvår har fondet rentedurasjon/rentebinding på 3,3 år. Kreditturasjonen er også på 3,3 år og porteføljens brutto effektive rente (yield) er 7,0 % (netto 6,4 %).



Verdipapirfondet FIRST Yield 30. Juni 2023

Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	Neste rente
DNB Bank ASA	12 000 000	113 280	0,15	6,21%	95,54	11 482 800	11 577 643	-18 437	0,98%	2023-07-19
DNB Bank ASA	26 000 000	152 317	0,00	6,89%	96,87	26 000 000	25 339 341	-812 976	2,15%	2023-08-23
Gjensidige Forsikring ASA	6 000 000	76 267	0,11	6,16%	99,15	6 050 000	6 025 207	-101 060	0,51%	2023-07-03
Íslandsbanki hf (Íslandsbanki)	14 000 000	129 675	0,25	7,89%	101,61	14 000 000	14 355 531	225 856	1,22%	2023-08-18
Jyske Bank A/S	10 000 000	6 156	0,08	7,78%	94,40	10 000 000	9 445 841	-560 315	0,80%	2023-09-25
Jyske Bank A/S	16 000 000	141 754	0,20	5,76%	100,29	15 496 000	16 057 384	419 631	1,36%	2023-08-02
Nordea Bank Abp	20 000 000	65 885	4,09	5,76%	97,16	20 000 000	19 498 803	-567 082	1,66%	2024-06-06
SpareBank 1 Boligkreditt AS	10 000 000	31 969	0,07	3,62%	99,26	10 000 000	9 957 931	-74 038	0,85%	2023-09-13
SpareBank 1 Nord-Norge	5 000 000	2 811	0,09	6,29%	94,55	4 729 000	4 730 461	-1 350	0,40%	2023-09-25
SpareBank 1 SMN	8 500 000	117 550	0,16	5,95%	100,00	8 635 030	8 617 696	-134 884	0,73%	2023-07-18
SpareBank 1 SR-Bank ASA	10 000 000	37 850	0,06	8,25%	100,21	10 069 000	10 058 443	-48 407	0,85%	2023-09-12
SpareBank 1 SR-Bank ASA	20 000 000	96 438	4,14	6,08%	85,54	17 450 000	17 203 584	-342 854	1,46%	2024-04-06
SpareBank 1 Sørøst-Norge	10 000 000	77 172	0,20	6,24%	97,51	9 682 000	9 828 030	68 858	0,83%	2023-08-03
SpareBank 1 Østlandet	10 000 000	137 153	0,15	5,51%	99,89	10 000 000	10 125 871	-11 282	0,86%	2023-07-12
SpareBank 1 Østlandet	30 000 000	66 662	4,09	5,80%	98,43	30 000 000	29 596 361	-470 301	2,51%	2024-06-15
Sparebanken Møre	5 000 000	59 000	0,12	6,19%	96,86	4 854 000	4 901 936	-11 065	0,42%	2023-07-06
Sparebanken Sør	15 000 000	356 359	2,92	5,27%	97,50	14 865 000	14 982 097	-239 262	1,27%	2023-12-21
Sparebanken Vest	25 000 000	167 389	0,23	6,11%	99,38	24 831 750	25 012 391	13 253	2,12%	2023-08-14
Sparebanken Vest	10 000 000	0	1,66	5,19%	95,93	9 740 000	9 592 919	-147 081	0,81%	2023-06-30
Storebrand Livsforsikring AS	17 000 000	13 147	0,09	7,41%	100,11	17 522 143	17 032 151	-503 139	1,45%	2023-09-25
Storebrand Livsforsikring AS	11 000 000	498 390	3,34	7,46%	98,73	11 000 000	11 359 237	-139 153	0,96%	2023-11-17
Svenska Handelsbanken AB (publ)	3 600 000	557 855	2,97	8,63%	85,13	32 853 054	33 394 279	-16 631	2,84%	2024-03-01
Tryg Forsikring A/S	5 000 000	29 215	0,02	6,65%	96,50	4 688 992	4 815 132	96 926	0,41%	2023-08-28
Tryg Forsikring A/S	12 000 000	25 367	0,08	8,19%	97,78	12 000 000	11 758 998	-266 369	1,00%	2023-09-20
Nordea Eiendomskreditt AS	100 000 000	231 863	2,56	4,97%	93,07	94 863 905	93 299 903	-1 795 865	7,92%	2024-05-22
Nordea Eiendomskreditt AS	38 000 000	1 086 904	5,11	4,80%	96,89	37 764 298	37 903 945	-947 257	3,22%	2023-10-12
SpareBank 1 Boligkreditt AS	25 000 000	871 918	2,72	5,01%	99,66	25 387 500	25 786 485	-472 933	2,19%	2023-10-05
SpareBank 1 Boligkreditt AS	85 000 000	1 061 219	2,98	4,93%	91,86	79 505 500	79 138 581	-1 428 138	6,72%	2023-11-25
SpareBank 1 Boligkreditt AS	50 000 000	169 863	6,06	4,94%	97,13	49 652 500	48 733 008	-1 089 355	4,14%	2023-11-29
Nordax Holding AB (publ)	7 500 000	108 302	0,16	10,15%	87,90	6 640 419	6 647 403	-101 318	0,56%	2023-07-28
Sum bank og finans	616 600 000	6 489 729				629 762 891	626 776 594	-9 476 026	53,23 %	
First Mover Group Holding AS	33 595	0	N.A	N.A	0,01	0	336	336	0,00%	N.A.
Aker ASA	20 000 000	948 986	N.A	N.A	99,77	20 000 000	20 902 418	-46 568	1,78%	2023-09-27
Castellum AB	2 100 000	167 161	5,47	6,80%	68,06	16 654 540	16 878 723	57 022	1,43%	2023-09-18

Verdipapirfondet FIRST Yield 30. Juni 2023

Verdipapir	Pålypte			Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andelskapitalen	
	Pålydende	Renter	Durasjon							
DFDS A/S	28 000 000	73 500	0,07	7,18%	99,95	28 000 000	28 060 570	-12 930	2,38%	2023-09-18
Entra ASA	5 000 000	15 918	4,20	6,67%	80,95	4 222 500	4 063 339	-175 079	0,35%	2024-04-21
Entra ASA	6 000 000	68 949	2,07	6,65%	90,18	5 438 160	5 479 787	-27 322	0,47%	2023-11-28
Entra ASA	3 000 000	36 123	2,76	6,87%	86,14	2 868 630	2 620 413	-284 340	0,22%	2023-09-10
Entra ASA	13 000 000	27 235	0,05	7,21%	94,27	12 307 149	12 281 812	-52 572	1,04%	2023-09-11
Entra ASA	14 000 000	224 767	5,22	6,80%	78,24	13 420 313	11 177 816	-2 467 264	0,95%	2023-09-10
Entra ASA	20 000 000	94 250	0,22	7,28%	88,69	19 056 900	17 831 676	-1 319 474	1,51%	2023-08-21
Felleskjøpet Agri SA	16 000 000	108 793	4,03	5,57%	96,00	16 000 000	15 468 729	-640 064	1,31%	2023-08-12
Lerøy Seafood Group ASA	9 000 000	81 740	5,39	5,91%	96,84	9 000 000	8 797 390	-284 350	0,75%	2024-04-26
Norsk Hydro ASA	14 000 000	427 473	4,32	5,68%	98,18	14 000 000	14 172 757	-254 716	1,20%	2023-11-30
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	15 000 000	50 313	0,04	6,74%	97,25	14 924 100	14 637 907	-336 506	1,24%	2023-09-04
Posten Norge AS	20 000 000	154 926	5,56	5,24%	95,44	20 000 000	19 243 178	-911 748	1,63%	2024-04-24
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	900 000	37 650	1,86	12,37%	93,19	8 151 175	9 024 270	835 446	0,77%	2023-12-15
Bulk Industrier AS	3 000 000	63 782	N.A	N.A	100,03	2 880 000	3 064 792	121 010	0,26%	2023-07-14
Bulk Infrastructure Group AS	2 000 000	33 588	0,15	9,11%	100,08	2 012 500	2 035 150	-10 937	0,17%	2023-07-17
Carucel Property AS	5 000 000	77 601	0,18	14,48%	92,50	5 057 500	4 702 601	-432 500	0,40%	2023-07-31
Castellum AB	1 000 000	120 121	2,90	7,88%	70,75	6 786 301	8 392 070	1 485 648	0,71%	2024-03-02
Chip Bidco AS	7 000 000	31 799	0,06	9,29%	101,01	6 988 750	7 102 674	82 125	0,60%	2023-09-13
Color Group AS	5 000 000	79 444	0,11	8,16%	99,75	4 931 250	5 066 944	56 250	0,43%	2023-07-03
Crayon Group Holding ASA	8 000 000	122 018	0,15	7,79%	101,50	7 605 000	8 242 018	515 000	0,70%	2023-07-15
DDM Debt AB (publ)	500 000	103 765	1,78	25,87%	69,00	3 387 219	4 137 436	646 452	0,35%	2023-10-19
Fastighets AB Balder (publ)	400 000	10 307	2,24	8,60%	64,50	3 091 866	3 026 792	-75 382	0,26%	2024-06-02
Fibo Group AS	4 000 000	68 040	0,17	17,23%	91,53	3 650 000	3 729 290	11 250	0,32%	2023-07-28
First Mover Group Holding AS	1 909 350	0	0,08	10,45%	22,50	1 909 350	429 604	-1 479 746	0,04%	2023-09-20
GLX Holding AS	3 000 000	33 408	0,00	9,97%	103,57	3 000 000	3 140 459	107 051	0,27%	2023-08-23
AS Green Cube Innovations	2 000 000	23 870	0,01	27,06%	85,75	1 940 000	1 738 870	-225 000	0,15%	2023-08-28
Heimstaden AB (publ)	500 000	180 858	1,92	21,41%	42,50	2 706 502	2 665 365	-221 995	0,23%	2024-01-15
Heimstaden Bostad AB (publ)	300 000	40 576	0,96	11,30%	62,00	2 374 958	2 215 251	-200 283	0,19%	2024-02-19
Heimstaden Bostad AB (publ)	600 000	29 766	2,65	11,78%	48,00	3 262 123	3 397 004	105 116	0,29%	2024-05-01
Host Property AB (publ)	5 490 016	59 511	0,01	31,90%	97,00	5 185 762	5 341 691	96 418	0,45%	2023-08-28
Høegh LNG Holdings Ltd.	4 000 000	68 040	0,19	7,90%	104,10	4 043 462	4 232 207	120 705	0,36%	2023-07-31
Ilija Batljan Invest AB	7 500 000	21 620	0,02	136,56%	32,25	3 140 862	2 420 778	-741 704	0,21%	2023-09-15
Intrum AB	600 000	189 261	3,33	14,47%	85,00	6 563 455	6 152 079	-600 637	0,52%	2023-09-15
Kistefos AS	5 000 000	21 681	0,08	8,66%	105,13	5 062 500	5 277 931	193 750	0,45%	2023-09-18
Legres AB (publ)	3 625 936	83 249	N.A	N.A	104,05	3 310 842	3 825 475	431 385	0,32%	2023-07-10
Legres AB (publ)	2 500 000	0	0,13	12,87%	100,00	2 477 250	2 479 750	2 500	0,21%	2023-09-29
Media Central Holding GmbH	600 000	18 166	0,09	14,13%	99,13	6 926 640	6 971 864	27 058	0,59%	2023-09-25
momox Holding SE	400 000	95 495	0,13	14,10%	97,08	2 356 277	4 635 811	2 184 038	0,39%	2023-07-10
Nortura SA	6 000 000	65 742	0,22	9,18%	97,75	6 000 000	5 930 742	-135 000	0,50%	2023-08-14
Novedo Holding AB (publ)	6 250 000	55 982	0,02	11,96%	96,53	6 215 302	6 039 928	-231 355	0,51%	2023-08-28
Ocean Yield ASA	4 500 000	8 100	0,09	8,26%	101,50	4 500 000	4 575 600	67 500	0,39%	2023-09-22
Oriflame Holding Ltd	500 000	59 455	0,08	56,02%	47,50	2 766 820	2 836 258	9 983	0,24%	2023-08-15
Rederiaktiebolaget Eckero	419 000	87 805	0,19	8,30%	105,25	4 136 228	5 243 859	1 019 827	0,45%	2023-07-28
Teekay LNG Partners L.P.	5 000 000	35 350	0,04	8,81%	101,91	5 037 500	5 130 663	57 813	0,44%	2023-09-04
SFL Corporation Ltd.	5 000 000	20 943	0,06	7,21%	100,51	4 912 500	5 046 218	112 775	0,43%	2023-09-13
Swedish ATP Management AB	17 646	0	N.A	N.A	80,00	15 695	14 002	-1 693	0,00%	2023-08-14
Wallenius Wilhelmsen ASA	8 000 000	45 827	0,06	6,47%	104,39	8 132 000	8 397 335	219 508	0,71%	2023-09-11
Sum industri og shipping	295 645 543	4 472 954				346 409 879	348 279 635	-2 603 198	29,58 %	
Dof Subsea AS	6 094	0	N.A	N.A	35,20	159 057	214 509	55 451	0,02%	N.A.
Dof Subsea AS	38 582	0	N.A	N.A	35,20	1 007 016	1 358 086	351 071	0,12%	N.A.
Golden Close Maritime Corp Ltd	25 000	0	N.A	N.A	0,01	25 000	250	-24 750	0,00%	N.A.
Windevo AB	1 680	0	N.A	N.A	0,01	0	17	17	0,00%	N.A.
Lyse AS	20 000 000	316 247	3,87	5,41%	98,27	20 192 000	19 970 535	-537 712	1,70%	2024-03-03

Verdipapirfondet FIRST Yield 30. Juni 2023

Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andelskapitalen	
Aker Horizons AS	5 000 000	45 169	0,22	9,68%	97,22	4 648 529	4 906 107	212 408	0,42%	2023-08-15
Aker Horizons AS	3 022 500	17 887	2,30	13,32%	78,22	2 250 000	2 382 026	114 139	0,20%	2023-08-05
Dof Subsea AS	388 828	0	N.A	N.A	84,81	171 139	329 775	158 636	0,03%	2023-06-30
M Vest Energy AS	7 000 000	46 620	N.A	N.A	97,38	6 805 000	6 863 148	11 528	0,58%	2023-09-12
Boa SBL AS	1 345 402	0	N.A	N.A	1,00	531 538	13 454	-518 084	0,00%	2099-12-31
Solis Bond Company Designated Activity Company	500 000	124 128	0,11	30,22%	86,25	4 374 717	5 166 217	667 371	0,44%	2023-07-06
Sum energi og oljeservice	37 328 086	550 051				40 163 997	41 204 123	490 075	3,50 %	
Oslo kommune	61 000 000	86 486	3,48	4,94%	91,13	56 499 600	55 677 580	-908 507	4,73%	2024-06-07
Oslo kommune	55 000 000	327 378	4,12	4,92%	97,97	55 230 575	54 210 493	-1 347 460	4,60%	2024-05-10
Tromsø kommune	23 000 000	369 220	0,95	5,40%	96,40	22 224 860	22 542 218	-51 862	1,91%	2023-08-22
Sum kommuner/fylkeskommuner	139 000 000	783 084				133 955 035	132 430 291	-2 307 828	11,25 %	
Sum portefølje	1 088 573 629	12 295 818				1 150 291 802	1 148 690 642	-13 896 978	97,55 %	
Sum verdipapirer	1 088 573 629	12 295 818				1 150 291 802	1 148 690 642	-13 896 978	97,55 %	
Ordinære bankinnskudd							35 623 318		3,03 %	
Gjeld							-6 776 660		-0,58 %	
Sum andelskapital							1 177 537 300		100,00 %	

Nøkkeltall porteføljen. Yield to maturity 7.0 %, Rentebinding (durasjon) 3.3, Kredittbinding (kredittdurasjon) 3.3

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

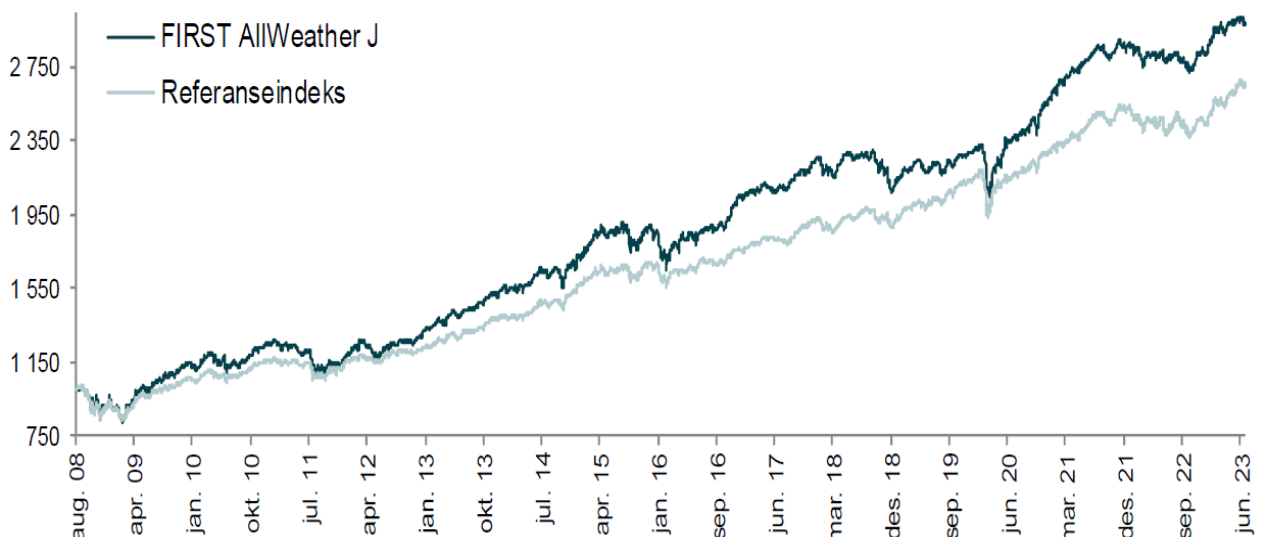
Risikoviljen i aksjemarkedene var overraskende høy gjennom 1. halvår. Usikkerhet rundt rente- og inflasjonsutvikling og tilhørende fare for en resesjon i verdensøkonomien skremte ikke investorer nevneverdig.

Denne usikkerheten samt noe høy prising av aksjer var bakgrunnen for at fondet hadde mindre aksjer enn normalt gjennom halvåret. Fondet oppnådde en avkastning på 6,2 % i 1. halvår, noe som var 2,9 % mindre enn for referanseindeksen.

FIRST AllWeather - Pr. 30.06.2023	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	29 318	51 749	230 843
Andelskapital	80 303 511	147 372 508	691 249 430
Basiskurs	2738,9975	2847,7822	2994,448
Innløsningskurs	2738,9975	2847,7822	2994,448
ISIN nummer	NO0011073843	NO0011073850	NO0011073868
Forv.honorar 1. halvår 2023	661 983 kr	1 001 293 kr	3 313 486 kr
Kurtasje 1. halvår 2023 (alle klasser)		41 083 kr	
Depotomk. 1. halvår 2023 (alle klasser)		1 585 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%. Høyvannmerke.



Verdipapirfondet FIRST AllWeather 30. Juni 2023

Aksjer

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Telenor ASA	45 000	NOK	Oslo Børs	108,80	5 636 750	4 896 000	-740 750	0,53 %	0,00%
Sum konsumrelatert	45 000				5 636 750	4 896 000	-740 750	0,53 %	0,00 %
AF Gruppen ASA	35 225	NOK	Oslo Børs	133,00	6 817 965	4 684 925	-2 133 040	0,51 %	0,03%
Yara International ASA	10 000	NOK	Oslo Børs	379,00	4 693 913	3 790 000	-903 913	0,41 %	0,00%
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	30 000	USD	New York	14,03	6 070 589	4 509 986	-1 560 603	0,49 %	0,76%
Rexel SA	29 000	EUR	Paris	22,61	6 457 816	7 666 196	1 208 381	0,83 %	0,11%
Sum industri og råvarer	104 225				24 040 282	20 651 107	-3 389 175	2,25 %	0,90 %
Aker BP ASA	19 500	NOK	Oslo Børs	251,80	5 915 714	4 910 100	-1 005 614	0,53 %	0,00%
Sum energi og oljeservice	19 500				5 915 714	4 910 100	-1 005 614	0,53 %	0,00 %
Nordic Semiconductor ASA	50 000	NOK	Oslo Børs	130,45	6 103 903	6 522 500	418 597	0,71 %	0,03%
Daqo New Energy Corp	10 000	USD	New York	39,70	4 139 830	4 253 895	114 065	0,46 %	0,14%
Ericsson	75 000	SEK	Stockholm	58,41	5 461 875	4 345 266	-1 116 609	0,47 %	0,00%
Sum teknologi	135 000				15 705 607	15 121 661	-583 946	1,65 %	0,17 %
FIRST Generator A	9 315	NOK	Oslo Børs	3 979,87	40 000 000	37 074 281	-2 925 719	4,03 %	5,93%
FIRST Norway	25 942	NOK	Oslo Børs	1 319,59	24 697 580	34 233 428	9 535 848	3,73 %	24,75%
FIRST Opportunities	10 440	NOK	Oslo Børs	3 119,37	26 378 135	32 566 520	6 188 384	3,54 %	10,48%
FIRST Global Focus	10 656	NOK	Oslo Børs	2 049,21	11 579 269	21 835 988	10 256 719	2,38 %	2,57%
FIRST Impact	14 162	NOK	Oslo Børs	1 419,80	15 000 000	20 107 335	5 107 335	2,19 %	5,76%
FIRST Veritas	5 751	NOK	Oslo Børs	2 103,87	6 136 442	12 098 705	5 962 263	1,32 %	1,26%
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	75 000	GBP	London	7,34	5 879 065	7 501 890	1 622 826	0,82 %	0,07%
iShares MSCI EM IMI ESG screened	699 000	USD	Euroclear Bank S.A	5,82	39 457 431	43 553 506	4 096 075	4,74 %	2,34%
iShares MSCI World ESG Enhanced USD-A	130 000	EUR	Euroclear Bank S.A	6,71	7 332 005	10 203 317	2 871 312	1,11 %	0,38%
iShares MSCI World ESG screened	1 116 491	USD	Euroclear Bank S.A	7,81	63 939 609	93 385 619	29 446 010	10,16 %	5,83%
iShares Edge MSCI World Value	83 500	USD	London	37,82	21 143 165	33 837 964	12 694 800	3,68 %	0,70%
sum aksjefond	2 180 258				261 542 702	346 398 553	84 855 852	37,70 %	60,06 %
Sum aksjer / aksjefond	2 464 483				312 841 054	391 977 421	79 136 367	42,66 %	61,15 %

Verdipapirfondet FIRST AllWeather 30. Juni 2023

Rentepapirer

Verdipapir	Pålydende	Påløpte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	Neste rente
SpareBank 1 SR-Bank ASA	15 000 000	118 000	0,19	5,42%	100,43	15 014 700	15 182 856	50 156	1,65%	2023-07-31
Nordea Eiendoms kreditt AS	85 000 000	197 084	2,56	4,97%	93,07	80 545 187	79 304 918	-1 437 353	8,63%	2024-05-22
Nordea Eiendoms kreditt AS	26 000 000	743 671	5,11	4,80%	96,89	25 831 000	25 934 278	-640 393	2,82%	2023-10-12
SpareBank 1 Boligkreditt AS	8 000 000	99 879	2,98	4,93%	91,86	7 460 000	7 448 337	-111 542	0,81%	2023-11-25
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	27 000 000	120 132	1,07	5,21%	96,44	26 489 700	26 157 711	-452 120	2,85%	2024-04-08
Sum bank/finans/forsikring	161 000 000					155 340 587	154 028 099	-2 591 253	16,76 %	
Statkraft AS	12 000 000	19 068	3,42	5,27%	94,53	12 000 000	11 363 240	-655 829	1,24%	2024-06-14
Tensio AS	15 000 000	13 475	0,09	5,63%	98,31	15 000 000	14 759 372	-254 103	1,61%	2023-09-25
Sum energi og oljeservice	27 000 000					27 000 000	26 122 612	-909 932	2,84%	
Aker ASA	5 000 000	237 247	3,33	6,41%	99,77	5 000 000	5 225 605	-11 642	0,57%	2023-09-27
Sum industri og råvarer	5 000 000					5 000 000	5 225 605	-11 642	0,57%	
Entra ASA	3 000 000	8 943	2,50	6,75%	90,59	2 850 990	2 726 602	-133 331	0,30%	2024-05-22
Entra ASA	17 000 000	204 699	2,76	6,87%	86,14	15 172 500	14 849 009	-528 190	1,62%	2023-09-10
sum eiendom	20 000 000					18 023 490	17 575 611	-661 521	1,91%	
Oslo kommune	30 000 000	452 384	5,42	4,89%	86,80	26 415 000	26 492 873	-374 511	2,88%	2023-10-17
Skien kommune	18 000 000	64 603	0,47	5,14%	97,56	17 809 961	17 624 692	-249 872	1,92%	2024-02-19
Tromsø kommune	20 000 000	321 061	0,95	5,40%	96,40	19 335 400	19 601 929	-54 532	2,13%	2023-08-22
sum Stat/Kommune	68 000 000					63 560 361	63 719 493	-678 915	6,93%	
FIRST High Yield	84 247	0	N.A.	N.A.	1 099,98	79 321 964	92 669 433	13 347 469	10,08%	N.A.
FIRST Yield	128 535	0	N.A.	N.A.	1 046,23	132 154 951	134 477 717	2 322 765	14,63%	N.A.
sum rentefond	212 782					211 476 916	227 147 150	15 670 234	24,72%	
sum rentepapirer /rentefond	281 212 782	2 600 245				480 401 354	493 818 569	10 816 971	53,74%	
Sum portefølje	283 677 265	2 600 245				793 242 408	885 795 990	89 953 337	96,39%	
Sum verdipapirer	283 677 265	2 600 245				793 242 408	885 795 990	89 953 337	96,39 %	
Ordinære bankinnskudd							33 803 354		3,68 %	
Andre fordringer							1 676 333		0,18 %	
Gjeld							-2 350 227		-0,26 %	
Sum andelskapital							918 925 450		100,00 %	

*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 Liquidity

Forvaltningsstrategi

Fondet er et likviditetsfond som består av andeler i andre norske likviditetsfond (fond i fond).

Fondene FIRST Liquidity investerer i, plasserer i rentebærende verdipapirer og pengemarkeds-instrumenter 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 likviditetsfond 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.

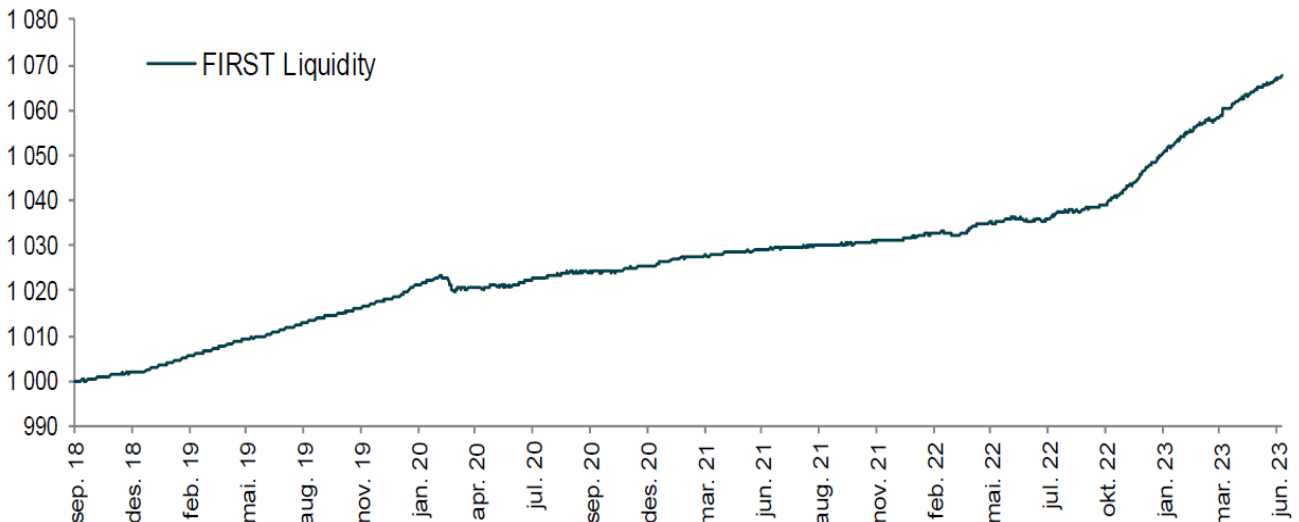
Fondets investeringer vil i perioder være i obligasjoner som gjennomgående har en høyere kreditt- og likviditetsrisiko enn korte statspapirer. Fondets avkastning vil, som følge av høyere risiko, forventes å være høyere enn for korte statspapirer. Samtidig må man forvente større svingninger i fondets avkastning.

Porteføljekommentar

Første halvår av 2023 har gitt 1,76 % 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 0,29 år og en kreditturasjon på 0,63 år. Gjennomsnittlig vektet kreditt-rating for porteføljen er A+.

FIRST Liquidity	Pr 30.06.2023
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	79 635
Andelskapital	81 243 627
Basiskurs	1020,1936
Innløsningskurs	1020,1936
ISIN nummer	NO0010822133
Forv.honorar 1.halvår 2023	13 737 kr



Source: FIRST Fondene AS

Verdipapirfondet FIRST Liquidity 30. Juni 2023

Selskapets navn	Valuta	Pålydende	Kurs	Kostpris	Markedsverdi (inkl. renter)	Urealisert Gevinst/tap	% av andels- kapitalen
KLP Likviditet P	NOK	79 201,48	1 017,99	79 711 453	80 626 174	914 721	99,24 %
Sum Fund Certificate				79 711 453	80 626 174	914 721	99,24 %
Sum verdipapirer					80 626 174		99,24 %
Ordinære bankinnskudd					613 056		0,75 %
Andre fordringer					6 411		0,01 %
Gjeld					-2 014		0,00 %
Sum andelskapital					81 243 628		100,00 %

Yield to maturity 4.75

Kontaktinformasjon

F FIRST FONDENE

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.