



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 766 323
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET FIRST LIQUIDITY
Forretningsadresse: Munkedamsveien 45E
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tom Lien
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.02.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 29.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		-29 100	3 884 799
Gevinst/tap ved realisasjon		299 205	-451 038
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-362 063	835 774
Andre porteføljeinntekter		5 026 000	
Porteføljeresultat		4 934 042	4 269 535
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	5	12 584	5 832
Andre inntekter	6		
Forvaltningsresultat		-12 584	-5 832
Resultat før skattekostnad		4 921 458	4 263 703
Årsresultat		4 921 458	4 263 703
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		112 025	-388 504
Avsatt til utdeling til andelseiere		5 171 496	3 816 433
Overført til/fra opptjent egenkapital		-362 063	835 774
Sum anvendelse		4 921 458	4 263 703



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	100 747 856	105 178 413
Sum verdipapirportefølje		100 747 856	105 178 413
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		343 000	474 561
SUM EIENDELER		101 090 856	105 652 974
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5	100 170 260	104 520 529
Overkurs/underkurs		1 130 483	979 310
Sum innskutt egenkapital		101 300 743	105 499 839
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-210 750	151 314
Sum opptjent egenkapital		-210 750	151 314
Sum egenkapital	4	101 089 993	105 651 153
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld	7	863	1 821
Sum annen gjeld		863	1 821
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		101 090 856	105 652 974



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221
NO-0103 Oslo
Norway

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i First Fondene AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for forvaltet av First Fondene AS:

Verdipapirfondet First Yield

Verdipapirfondet First Allweather

Verdipapirfondet First Generator

Verdipapirfondet First Global Focus

Verdipapirfondet First High Yield SEK

Verdipapirfondet First High Yield

Verdipapirfondet First Impact

Verdipapirfondet First Liquidity

Verdipapirfondet First Opportunities

Verdipapirfondet First Real Estate

Verdipapirfondet First Veritas

Verdipapirfondenes årsregnskap består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved*

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske
Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
First Fondene AS

revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Før datoen for denne revisjonsberetningen innhentet vi årsberetningen, annen øvrig informasjon forventes å bli gjort tilgjengelig for oss etter denne datoen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Dersom vi ved gjennomlesing av annen øvrig informasjon konkluderer med at denne inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å kommunisere forholdet til styret.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
First Fondene AS

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 20. februar 2025
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Uavhengig revisors beretning (Fondene)

Name	Date
Skaug, Eivind	2025-02-24

Identification

 bankID Skaug, Eivind



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



 Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsrapport 2024_FIRST_fond.pdf

Name	Method	Signed at
Gustav Erik Thor Ohlsson	BANKID	2025-02-22 06:14 GMT+01
Hollekim, Nils Petter	BANKID	2025-02-21 14:09 GMT+01
Gwendolyn Jean Sandberg	BANKID	2025-02-21 11:57 GMT+01
Berg, Morten	BANKID	2025-02-21 11:17 GMT+01
Scharff, Berit Lid	BANKID	2025-02-21 11:04 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Årsberetning 2024

Styrets beretning for verdipapirfondene **FIRST Generator, FIRST Global Focus, FIRST Veritas, FIRST Norway, FIRST Nordic Real Estate, FIRST Impact, FIRST Opportunities, FIRST AllWeather, FIRST Yield, FIRST High Yield, FIRST Liquidity og FIRST High Yield (SEK).**

FIRST Fondene AS driver med forvaltning av verdipapirfond og er lokalisert i Oslo. Selskapet er ansvarlig forvalter og forretningsfører for verdipapirfondene som omfattes av denne beretning. Danske Bank er depotmottaker for verdipapirfondene. Fondene har ingen ansatte.

Den samlede forvaltningskapitalen for fondene var ved utgangen av 2024 11.545 millioner kroner, hvilket er 3.553 millioner høyere enn ved årets begynnelse.

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er til stede ved avleggelsen av fondenes regnskaper. FIRST Fondene er opptatt av å legge til rette for utvikling av medarbeidere, og praktiserer likestilling gjennom å gi kvinner og menn like karrieremuligheter og avlønning. Selskapets virksomhet har ikke brukt innsatsfaktorer og produkter som har en negativ påvirkning på ytre miljø.

Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring som dekker økonomiske tap for selskapet, styremedlemmer, daglig leder og medlemmer av ledergruppen.

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Den skal sikre at virksomheter har respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsvilkår, og skal gi allmennheten tilgang til informasjon om hvordan disse viktige aspektene håndteres i produksjonen av varer og tjenester.

Markedskommentar 2024

2024 ble nok et godt år både i aksje- og kredittmarkedene. Den økonomiske veksten var godt opprettholdt gjennom 2024, først og fremst i USA. Samtidig avtok inflasjonen markant gjennom året og sentralbankene i Europa og USA kunne senke sine styringsrenter i flere omganger. 2024 var også et år hvor fokuset på kunstig intelligens steg betraktelig og selskaper med direkte og indirekte eksponering mot dette steg kraftig i 2024. Disse dro de amerikanske aksjeindeksene kraftig oppover i 2024 og amerikanske aksjer utgjør nå over 2/3 av verdensindeksen (MSCI World). Europeiske aksjer, inklusive norske, steg betraktelig mindre da disse markedene har en mye mindre andel teknologirelaterte selskaper. Rentemarkedene var preget av skiftende oppfatning om hva sentralbankene ville gjøre med sine styringsrenter, og markedsrentene sluttet året noe høyere enn hvor de startet. High yield markedet var preget av klar inngang i kredittpremier, hvilket ga en svært god avkastning i dette segmentet.

Fondene ga gjennomgående god avkastning gjennom 2024, både absolutt sett, men også sett i forhold til utviklingen i fondenes respektive markeder.

Forvaltningsfilosofi

FIRST Fondene har tro på en aktiv forvaltningsfilosofi. I dette legger vi at de aksjer og obligasjoner som inngår i våre fond er valgt ut på grunnlag av en fundamentalt basert analyse og verdsettelse, og satt sammen for å gi en best mulig risikojustert avkastning, uavhengig av indeksvekt. Porteføljene vil derfor generelt avvike, til dels betydelig, fra relevante markedsindekser. Vår aktive forvaltningsfilosofi reflekteres også i vårt kombinasjonsfond. I tillegg til aktive selskapsvalg, vil fondet gjøre risikotilpasninger gjennom justering av aksjeandelen i fondet. Denne justeringen er basert på en disiplinert metodikk hvor verdivurdering av de ulike aktivaklassene samt en vurdering av den langsiktige makroøkonomiske syklusen er bærebjelker.

Brede og fleksible investeringsmandater kombinert med disiplin i forhold til ønsket størrelse på fondenes forvaltningskapital er viktige premisser for å generere meravkastning for en aktiv forvalter. Dette kjennetegner alle våre fond og gjør at vi raskt kan snu oss rundt og nyttiggjøre oss av de mulighetene som blir identifisert. Undersøkelser viser at aktive forvaltere generelt viser gode evner til å plukke gode selskaper, men disse blir ofte vannet ut av mindre gode selskapsvalg som man er nødt til å ta hvis man blir for stor eller mangler vilje til å avvike tilstrekkelig fra referanseindeksen. Vi har derfor gjennomgående en høy konsentrasjonsgrad i våre



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



aksjeporteføljer. Vi vurderer derfor også fortløpende maksimal størrelse på hvert enkelt fond for å opprettholde fondets fleksibilitet.

FIRST Fondene har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer og på den måten forpliktet oss til å integrere disse prinsippene i våre investeringsprosesser.

Internkontroll

Selskapets internkontroll er en kontinuerlig prosess som omfatter alle enheter og prosesser i selskapet. Ekstern revisor avgir årlig en uttalelse vedrørende internkontrollen, og rapporten fremlegges for styret i FIRST Fondene. Dette er i henhold til internkontrollforskriften fastsatt av Finanstilsynet.

VERDIPAPIRFONDENE

FIRST Generator:

Verdipapirfondet FIRST Generator er et norsk nasjonalt fond som søker å oppnå høyest mulig relativ avkastning mot referanseindeksen, som er Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Hovedsakelig investeres det i selskaper notert på Oslo Børs. Fondet har tillatelse fra Finanstilsynet til å fravike verdipapirfondloven § 4-8 når det gjelder diversifisering og eksponering mot enkeltstående selskaper. Fondet er et fokusert og aktivt forvaltet norsk aksjefond. Fondets avkastning vil derfor i perioder avvike betydelig i forhold til referanseindeksen.

Fondet skal bestå av minimum 12 plasseringer i finansielle instrumenter med forskjellig utstedere.

Porteføljekommentar 2024:

Fondet ga en avkastning i 2024 på 3,5 %, noe som var 7,7 % svakere enn referanseindeksen OSEFX. Pris/bok i porteføljen er 1,0 mot ca. 1,8 for indeksen så fondet har hatt og har fortsatt en kraftig overvekt av verdiaksjer. Særlig fondets overvekt innenfor råvarer trakk ned avkastningen, spesielt mot slutten av året da Trump vant valget i USA på frykt for global handelskrig.

Fondet utbetaler normalt ikke utbytte, og mottatte utbytter reinvesteres i sin helhet i fondet. Årsresultatet var 31 060 428 kroner, som er anvendt på følgende måte:
Overført til opptjent egenkapital 31 060 428 kroner

FIRST Global Focus:

FIRST Global Focus er et UCITS-fond som investerer i globale aksjer. Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning mot referanseindeksen. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i NOK.

Fondets portefølje vil bestå av et fokusert utvalg globale aksjer. Fondet har en aktiv investeringsstrategi og vesentlige avvik fra referanseindeksen må påregnes.

Porteføljekommentar 2024:

Fondet ga en avkastning på 22,5 %, noe som var 8,9 % svakere enn referanseindeksen MSCI i NOK. De 7 største teknologiaksjene i USA fortsatte å dominere avkastningen for indeks i 2024. Fondet hadde ingen av disse aksjene i porteføljen. Fondet har hatt en betydelig overvekt innen råvarerrelaterte bransjer og energi. Denne overvekten trakk ned avkastningen mye etter at Trump vant valget i USA på frykt for global handelskrig. Generelt har fondet en kraftig overvekt av verdiaksjer som har gjort det svakt i 2024. Denne typen aksjer har en tendens til å gjøre det best når verdensøkonomien peker oppover igjen, noe som ikke var tilfelle i 2024. Pris/bok i porteføljen er lave 1,5 mot godt over 3 for verdensindeksen og P/E ligger på ca. 10.

Fondet utbetaler normalt ikke utbytte, og mottatte utbytter reinvesteres i sin helhet i fondet. Årsresultatet var 168 895 296 kroner, som er anvendt på følgende måte:
Overført til opptjent egenkapital 168 895 296 kroner.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



FIRST Veritas:

Verdipapiret FIRST Veritas er et norsk alternativt investeringsfond (AIF). FIRST Veritas investerer i nordiske selskaper. Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå meravkastning mot VINX Nordic Benchmark Cap Net Index NOK.

Fondets utvalg vil bestå av et konsentrert antall aksjer med 12-18 posisjoner og med god sektorspredning. Fondets konsentrasjon gir en aktiv investeringsstrategi og vesentlige avvik fra referanseindeksen må påregnes.

Porteføljekommentar 2024:

Fondets avkastning i 2024 ble 20,9 % sammenlignet med 7,4 % økning for referanseindeksen (VINX Norden NOK). Investeringsfilosofien er å eie de 12-18 nordiske aksjene som til enhver tid har best QARP-score. QARP står for Quality at a Reasonable Price og scoren måles på tvers av syv kriterier, der kvalitet utgjør 75 %, mens pris utgjør 25 %. Måleperioden går over de siste 10 år, og scoren selskapene får ligger til grunn for hvilken vekt de får i porteføljen. Dette gjør fondet faktabasert og gir en unik tilnærming til disiplin.

Fondet utbetaler normalt ikke utbytte, og mottatte utbytter reinvesteres i sin helhet i fondet. Årsresultatet var 238 597 940 kroner, som er anvendt på følgende måte:
Overført til opptjent egenkapital 238 597 940 kroner.

FIRST Norway:

Verdipapiret FIRST Norway ble avvirket 14. september 2024.

FIRST Nordic Real Estate:

Verdipapiret FIRST Nordic Real Estate er et norsk alternativt investeringsfond (AIF). FIRST Nordic Real Estate investerer i nordiske børsnoterte eiendomsselskaper. Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå meravkastning mot VINX Real Estate Net Index NOK.

Fondets utvalg vil bestå av et konsentrert antall aksjer med 12-15 posisjoner. Fondets konsentrasjon gir en aktiv investeringsstrategi og vesentlige avvik fra referanseindeksen må påregnes.

Porteføljekommentar 2024:

Fondets avkastning i 2024 ble 7,7 % sammenlignet med 0,2 % for referanseindeksen (VINX Norden Real Estate NOK). Fondet har som ambisjon å være «Eiendom på sitt beste». Det vil si å være bedre enn både direkteinvesteringer, syndikater / unoterte fond og konkurrenter. Fondet tilstreber å oppnå dette gjennom: 1) Daglig likviditet som et aksjefond gir, 2) God diversifisering gjennom eksponering mot rundt 25 millioner kvm spredt på ulike segmenter, geografier og leietakere, 3) Verdiskapningen selskapene i fondet oppnår gjennom sin størrelse som kan gi sterk markedsposisjon og muliggjør intern kompetanse på drift, vedlikehold, utleie, utvikling, prosjektgjennomføring, transaksjoner og finansiering.

Fondet utbetaler normalt ikke utbytte, og mottatte utbytter reinvesteres i sin helhet i fondet.

Årsresultatet var 99 439 239 kroner, som er anvendt på følgende måte:
Overført til opptjent egenkapital 99 439 239 kroner

FIRST Impact:

Verdipapiret FIRST Impact er et norsk UCITS fond som investerer i selskaper som bidrar til å løse FNs bærekraftsmål. Fondet sammenlignes mot verdensindeksen (MSCI World, all countries, Net i norske kroner).

Fondet vil typisk ha en svært bred portefølje bestående av selskaper med eksponering mot de ulike temaene som er definert.

Porteføljekommentar 2024:

Fondets avkastning i 2024 var positiv 11,9 %, sammenlignet med 31,4% for referanseindeksen (MSCI World AC Net Total Return, NOK).



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



MSCI World var sterkt drevet av Magnificent-7 selskapene som hadde en avkastning på 67 % totalt i 2024 og alene bidro med 11%-poeng avkastning for MSCI World målt i NOK valuta. FIRST Impact har kun hatt en meningsfull eksponering til Alphabet («Google») blant mag-7 aksjene, noe som forklarer noe av avviket til MSCI World. FIRST Impact har rundt 70% av fondet eksponert mot det «grønne skiftet», noe som gjør at fondet er eksponert mot fornybarindekser. Fornybarindekser hadde i 2024 et svakt år med en nedgang på 18% for de «brede» indeksene S&P Global Clean Energy indeks og WilderHill New Energy. Spesielt svakt var solenergi selskaper, og solenergi-indeksen MAC Global Solar var ned med hele 29% i 2024. Dette har klart vært en motvind gitt fondets investeringsfokus – en motvind som har eksistert praktisk talt siden fondets oppstart i desember 2020 med en nedgang på 40-50% av fornybarindeksene. FIRST Impact har med dette perspektivet klart seg bra med en oppgang på 57% siden oppstart.

Fondet utbetaler normalt ikke utbytte, og mottatte utbytter reinvesteres i sin helhet i fondet. Årsresultatet var 40 285 868 kroner, som er anvendt på følgende måte:
Overført til oppkjøpt egenkapital 40 285 868 kroner

FIRST Opportunities:

Verdipapiret FIRST Opportunities er et norsk UCITS fond. FIRST Opportunities investerer i minimum 80 % norske aksjer notert på Oslo Børs. Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå meravkastning mot OSESX, men til presumtivt lavere risiko enn markedet. Fondets utvalg vil typisk bestå av 25-28 posisjoner med god sektorspredning. Fondets har 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.

Porteføljekommentar 2024:

For 2024 gjorde porteføljen det bedre enn fondets referanseindeks i et volatil og krevende marked. Fondet har en indeks nøytral eksponering til olje og energi sektoren og ingen investeringer innen shipping. Porteføljens avkastning i 2024 var 22,9 % mot 4,7 % for referanseindeksen (OSESX) i samme periode. Porteføljen inneholder en kombinasjon av small, mid og large cap selskaper med solide balanser, god kapitalavkastning og god historikk. De tre aksjene som klarte seg best gjennom 2024 var SATS 65 %, Multiconsult 62,9 % og Schibsted B 60 %. Porteføljens svakeste aksjer var AkerBP -21 %, Grieg Seafood -9 % og Salmar -3 %. Over de siste fem årene samlet har porteføljen levert solid meravkastning i forhold til benchmark og peers.

Fondet utbetaler normalt ikke utbytte, og mottatte utbytter reinvesteres i sin helhet i fondet. Årsresultatet var 94 567 764 kroner, som er anvendt på følgende måte:
Overført til oppkjøpt egenkapital 94 567 764 kroner

FIRST AllWeather:

FIRST AllWeather er et UCITS kombinasjonsfond som investerer i børsnoterte aksjeselskaper og rentepapirer samt i fond som investerer i børsnoterte selskaper og rentepapirer. Fondet er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond som er eksponert mot norske og internasjonale aksje- og rentemarkeder. Fondets risiko styres aktivt gjennom en investeringssyklus, først og fremst ved å variere andelen fondet har i aksje- og høyrentemarkeder. Aksjeandelen vil normalt svinge mellom 30 % og 70 % men kan variere mellom 0 og 100 %. Normal aksjeeksponering er 50 % (15 % Norge og 35 % internasjonale aksjer) mens høyrente-eksponering normalt vil utgjøre 10 % av fondets eiendeler. 20 % av fondet vil normalt være i obligasjoner av god kvalitet («Investment Grade») og 20 % i korte, sikre renteplasseringer. Fondet investerer direkte i enkeltpapirer samt gjennom aksje- og rentefond som også inkluderer ETF («børshandlede fond»)

Porteføljekommentar 2024:

For året som helhet steg fondet 11,3 % (andelsklasse J) mens referanseindeksen steg 14,8 %. Aksjemarkedene steg videre i 2024, og spesielt gjaldt dette amerikanske aksjer. Disse utgjør nå mer enn 2/3 av verdensindeksen. I tråd med forvaltningsfilosofien har fondet hatt en noe forsiktig eksponering mot



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



internasjonale aksjer gjennom 2024. Høy prising av amerikanske aksjer tilsier lavere aksjeeksponering enn normalt. Undervekt i internasjonale aksjer er viktigste forklaring til at fondet ligger noe bak referanseindeksen i 2024. På den annen side bidro renteavkastningen positivt (både high yield og investment grade).

Fondet utbetaler normalt ikke utbytte, og mottatte utbytter reinvesteres i sin helhet i fondet. Årsresultatet var 99 225 106 kroner, som er anvendt på følgende måte:
Overført til opptjent egenkapital 99 225 106 kroner

FIRST Yield:

Verdipapirfondet FIRST Yield er et UCITS obligasjonsfond. FIRST Yield investerer minimum 80 % av fondets midler i Investment Grade (BBB – eller bedre kredittkvalitet). Fondets modifiserte rentedurasjon skal være i intervallet fra 0 til 8 år. Formålet med forvaltningen er å skape stabil absolutt avkastning over tid, samt å oppnå høyest mulig relativ avkastning i forhold til den aktive risiko fondet tar.

Forvaltningen av FIRST Yield er ikke knyttet til noen bestemt stil eller faktorer. Fondet er et aktivt forvaltet fond hvor mengden risiko i fondet justeres over tid. Vurderinger av makroutsikter, rentebinding, kredittprising og aksjeprising er sentrale vurderinger for fondets overordnede risikonivå. Fondet posisjoneres med sikte på, over tid, å oppnå 1 - 3 %-poeng meravkastning over tre måneders pengemarkedsrente (Nibor).

Porteføljekommentar 2024:

Som i 2023, har også 2024 vært preget av høy men samtidig fallende inflasjon. Mange sentralbanker har redusert styringsrenten i 2024, men Norges bank har holdt seg på 4,5 % hele året. Pengemarkedsrenten, 3 mnd. Nibor, var i gjennomsnitt 4,72 % i 2024. Fastrentene har variert gjennom året, men i sum har lengre renter steget i 2024. Eksempelvis er 5 år norsk renteswap opp cirka 67 basispunkter gjennom året. Gjennom 2024, som i 2023, har fastrenteobligasjoner blitt både kjøpt og solgt for å styre rentedurasjonen i porteføljen. Dette har vært en lønnsom strategi også i 2024. For 2024 ble avkastningen for fondet 7,87 %.

FIRST Yield utbetaler normalt ikke utbytte, men av skattemessige hensyn blir skattemessig resultat godskrevet andelseiere ved årets slutt i form av nye andeler, eller ved innløsning.

FIRST Yield utbetaler normalt ikke utbytte, men av skattemessige hensyn blir skattemessig resultat godskrevet andelseiere ved årets slutt i form av nye andeler, eller ved innløsning.

Årsresultatet var 96 095 015 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året	-	7 175 062 kroner
Avsatt til utdeling andelseiere		106 809 129 kroner
Overført til opptjent egenkapital	-	3 539 052 kroner
Sum anvendt:		96 095 015 kroner

FIRST High Yield:

Verdipapirfondet FIRST High Yield er et UCITS obligasjonsfond. Kreditteksponering vil i hovedsak være mot høyrentepapirer, det vil si rentepapirer med kredittkvalitet lavere enn BBB-. Fondets modifiserte rentedurasjon skal være i intervallet fra 0 til 5 år. FIRST High Yield er et aktivt forvaltet høyrente obligasjonsfond med fleksibelt mandat og forvaltningen er utpreget dynamisk og er ikke knyttet til noen bestemt stil eller faktor. Fondets investeringsstrategi er i hovedsak å velge kredittposisjoner basert på selskapsanalyser, sektoranalyser og vurderinger av makroutsikter og kredittmarkedene

Porteføljekommentar 2024:



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Som i 2023, har også 2024 vært preget av høy, men samtidig fallende inflasjon. Mange sentralbanker har redusert styringsrenten i 2024, men Norges bank har holdt seg på 4,5 % hele året. Pengemarkedsrenten, 3 mnd. Nibor, var i gjennomsnitt 4,72 % i 2024. Fastrentene har variert gjennom året, men i sum har lengre renter steget i 2024. Eksempelvis er 5 år norsk renteswap opp cirka 67 basispunkter gjennom året. Fondet hadde god inntjening i 2024 fra posisjoner innen eiendomssektoren og da særlig i svenske selskap. Beste måned i fjor var januar med 2,6 % og svakeste måned var desember med 0,5 % avkastning. For 2024 ble avkastningen for fondet 16,33 %.

FIRST High Yield utbetaler normalt ikke utbytte, men av skattemessige hensyn blir skattemessig resultat godskrevet andelseiere ved årets slutt i form av nye andeler, eller ved innløsning.

FIRST High Yield utbetaler normalt ikke utbytte, men av skattemessige hensyn blir skattemessig resultat godskrevet andelseiere ved årets slutt i form av nye andeler, eller ved innløsning.

Årsresultatet var 328 087 778 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året	-	61 545 588 kroner
Avsatt til utdeling andelseiere		370 231 349 kroner
Overført til opptjent egenkapital		19 402 018 kroner
Sum anvendt:		328 087 778 kroner

FIRST Liquidity:

Fondet er et pengemarkedsfond som består av andeler i andre norske pengemarkedsfond («fond i fond»). Fondene som FIRST Liquidity 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 referanseindeks er ST1X (norsk stat 3 md. løpetid) og fondets plasseringer vil i lengre perioder kunne avvike fra referanseindeksen.

Porteføljekommentar 2024:

Som i 2023, har også 2024 vært preget av høy, men samtidig fallende inflasjon. Mange sentralbanker har redusert styringsrenten i 2024, men Norges bank har holdt seg på 4,5 % hele året. Pengemarkedsrenten, 3 mnd. Nibor, var i gjennomsnitt 4,72 % i 2024. Økt styringsrente fra Norges Bank gir økt Nibor og dermed bedres inntjeningen på fondets posisjoner som er knyttet til Nibor. Avkastningen er oppnådd via andeler i andre pengemarkedsfond og kontanter. For 2024 ble avkastningen for fondet 5,22 %.

FIRST Liquidity utbetaler normalt ikke utbytte, men av skattemessige hensyn blir skattemessig resultat godskrevet andelseiere ved årets slutt i form av nye andeler, eller ved innløsning.

Årsresultatet var 4 921 457 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året	112 025 kroner
Avsatt til utdeling andelseiere	5 171 496 kroner
Overført til opptjent egenkapital	-365 063 kroner
Sum anvendt:	4 921 457 kroner



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



FIRST High Yield (SEK):

Fondet er et norskregistrert UCITS-fond (tilførselsfond), og FIRST High Yield (SEK) investerer i fondsandeler i mottakerfondet FIRST High Yield. Fondet skal i henhold til verdipapirfondloven § 6-12 investere minst 85 % av sine eiendeler i mottakerfondet. Fondets resterende midler plasseres i likvide midler eller finansielle derivater for valutasikring.

Fondet benytter valutaderivater for å minimere valutarisikoen mellom SEK og NOK.

Fondet investerer minimum 85 % av fondets eiendeler i FIRST High Yield, som er denominert i NOK. Investeringen skal valutasikres til SEK, primært gjennom valutaterminer. Fondet vil derfor ikke ha valutarisiko mot NOK av betydning.

Porteføljekommentar 2024:

Fondet består av andeler i FIRST High Yield (mottagerfond), valutakontrakter og kontanter. Avkastningen vil derfor speile avkastningen i FIRST High Yield justert for rentedifferansen i pengemarkedsrenter mellom Norge og Sverige, valutasikringskostnader, eventuelt sikringsavvik fra 100 % og en varierende mengde kontanter i fondet. For 2024 ble netto avkastning 14,60 % (i SEK).

FIRST High Yield (SEK) utbetaler normalt ikke utbytte, men av skattemessige hensyn blir skattemessig resultat godskrevet andelseierne ved årets slutt i form av nye andeler, eller ved innløsning.

Årsresultatet var 25 410 882 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året	1 036 617 kroner
Avsatt til utdeling andelseiere	9 824 618 kroner
Overført fra oppjønt egenkapital	14 550 068 kroner
Sum anvendt:	25 410 882 kroner

Av fremførbart underskudd fra 2023 10 529 550 kr ble brukt mot årets tildeling.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



Styret mener at resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir fyllestgjørende informasjon om årets virksomhet og verdipapirfondenes stilling ved årsskiftet. Styrets forslag til anvendelse av årsresultat er vist under det enkelte verdipapirfonds resultatregnskap.

Styret takker andelseiere for den tillit de har vist oss ved å bruke våre fond.

Oslo, 31 desember 2024

20 februar 2025

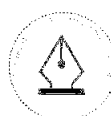
Gustav Ohlsson, styrets leder

Nils Petter Hollekim

Morten Berg

Berit Lid Scharff

Gwendolyn Jean Sandberg



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Generator Resultatregnskap

		2024		2023		2022	
Beløp i hele kroner		Note	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Porteføljeginntekter og -kostnader							
Renteinntekter		kr	127 950	kr	-71 070	kr	-119 839
Utbytte		kr	29 996 033	kr	38 267 903	kr	29 860 611
Gevinst/tap ved realisasjon		kr	24 273 646	kr	-8 957 120	kr	87 768 018
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr	-15 015 419	kr	3 094 578	kr	-19 510 928
Andre porteføljeginntekter		kr	10 652				
Porteføljeresultat		kr	39 392 862	kr	32 334 291	kr	97 997 862
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	5	kr	-8 200 261	kr	-8 913 735	kr	-12 112 426
Andre inntekter og kostnader	6	kr	-132 173	kr	-63 776	kr	-27 721
Forvaltningsresultat		kr	-8 332 434	kr	-8 977 511	kr	-12 140 147
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr	31 060 428	kr	23 356 780	kr	85 857 715
Resultat før skattekostnad		kr	31 060 428	kr	23 356 780	kr	85 857 715
Skattekostnad	8						
ÅRSRESULTAT		kr	31 060 428	kr	23 356 780	kr	85 857 715
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr	31 060 428	kr	23 356 780	kr	85 857 715
Sum anvendt		kr	31 060 428	kr	23 356 780	kr	85 857 715



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Generator Balanse 31. Desember

Belep i hele kroner		Note	2024	2023	2022
EIENDELER					
Verdipapirportefølje	2	kr	652 491 584 kr	823 584 892 kr	741 433 013
Andre fordring	7	kr	2 158 632 kr	6 907 228 kr	-
Bankinnskudd		kr	11 665 141 kr	3 085 387 kr	5 640 909
Sum eiendeler		kr	666 315 357 kr	833 577 507 kr	747 073 922
EGENKAPITAL					
Andelskapital til pålydende	5	kr	154 911 757 kr	198 549 694 kr	184 111 642
Overkurs/underkurs		kr	-407 410 609 kr	-254 292 611 kr	-303 362 728
Sum innskutt egenkapital		kr	-252 498 852 kr	-55 742 917 kr	-119 251 086
Opptjent egenkapital		kr	917 806 634 kr	886 746 207 kr	863 389 428
Sum egenkapital	4	kr	665 307 782 kr	831 003 290 kr	744 138 342
GJELD					
Annen gjeld	7	kr	1 007 575 kr	2 574 216 kr	2 935 580
Sum gjeld		kr	1 007 575 kr	2 574 216 kr	2 935 580
Sum egenkapital og gjeld		kr	666 315 357 kr	833 577 507 kr	747 073 922

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Morten Berg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



VERDIPAPIRFONDET FIRST GENERATOR 31 Desember 2024

Selskapsnavn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	% vis andel i selskapet
Ping An Insurance Group	950 000	HKD	Hong Kong	46.05	54 523 004	63 963 220	9 440 216	9.61 %	0.00 %
Sum bank/finans/forsikring	950 000				54 523 004	63 963 220	9 440 216	9.61 %	
Elkem ASA	2 961 276	NOK	Oslo Børs	17.52	66 520 864	51 881 556	-14 639 309	7.80 %	0.51 %
Mowi ASA	348 000	NOK	Oslo Børs	194.75	68 556 810	67 773 000	-783 810	10.19 %	0.07 %
Norsk Hydro ASA	963 045	NOK	Oslo Børs	62.54	61 384 964	60 228 834	-1 156 130	9.05 %	0.05 %
Ocean Geo-Loop	1 189 740	NOK	Oslo Børs	4.30	20 370 636	5 115 882	-15 254 754	0.77 %	4.16 %
Panoro Energy ASA	1 667 766	NOK	Oslo Børs	27.80	46 435 489	46 363 895	-71 594	6.97 %	0.00 %
Scatec ASA	511 407	NOK	Oslo Børs	79.50	41 581 069	40 656 857	-924 212	6.11 %	0.32 %
Yara International ASA	172 000	NOK	Oslo Børs	300.80	55 706 426	51 737 600	-3 968 826	7.78 %	0.07 %
Green Cap	913 239	NOK	Oslo Børs	7.28	30 119 755	6 648 380	-23 471 375	1.00 %	6.76 %
Sum industri og råvarer	8 726 473				390 676 013	330 406 003	-60 270 010	49.66 %	
Frontline Ltd/Bermuda	369 508	NOK	Oslo Børs	156.55	76 332 892	57 846 477	-18 486 414	8.69 %	0.17 %
Sum energi og oljeservice	369 508				76 332 892	57 846 477	-18 486 414	8.69 %	
Golden Ocean Group Ltd	304 249	NOK	Oslo Børs	99.58	37 988 648	30 297 115	-7 691 533	4.55 %	0.15 %
Nykodo Therapeutics AS	2 753 846	NOK	Oslo Børs	3.05	23 295 131	8 388 215	-14 906 916	1.26 %	0.84 %
Sum konsum	3 058 095				61 283 779	38 685 330	-22 598 449	5.81 %	
Crayon Group Holding ASA	572 734	NOK	Oslo Børs	124.80	62 945 227	71 477 203	8 531 976	10.74 %	0.64 %
Link Mobility Group Holding ASA	902 444	NOK	Oslo Børs	23.00	23 256 384	22 836 212	-420 172	3.43 %	0.34 %
Nordic Semiconductor ASA	270 000	NOK	Oslo Børs	100.45	26 884 000	27 121 500	237 500	4.08 %	0.14 %
Daqo New Energy Corp	129 981	USD	New York	19.44	31 520 605	28 696 205	-2 824 400	4.31 %	0.18 %
Softwareone Holding AG	150 000	CHF	Swiss	6.10	11 913 044	11 469 434	-443 611	1.72 %	0.09 %
sum teknologi	2 115 159				156 519 261	161 590 554	5 071 293	24.29 %	
Sum portefølje	15 219 235				739 334 948	652 491 584	-86 843 364	98.07 %	
Sum verdipapirer					739 334 948	652 491 584	-86 843 364	98.07 %	
Ordinære bankinnskudd					11 665 141			1.75 %	
Andre fordringer					2 158 632			0.32 %	
Gjeld					-1 007 575			-0.15 %	
Sum andelskapital						665 307 782		100.00 %	

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

Fondet består av tre andelsklasser, FIRST Generator S, FIRST Generator A og FIRST Generator A-2. Porteføljen vises totalt for alle andelsklassene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Global Focus Resultatregnskap

		2024		2023		2022	
Belep i hele kroner		Note	01.01-31.12	01.01-31.12		01.01-31.12	
Porteføljeginntekter og -kostnader							
	Renteinntekter	kr	239 698	kr	-99 323	kr	-397 682
	Utbytte	kr	29 477 718	kr	34 228 908	kr	20 993 902
	Gevinst/tap ved realisasjon	kr	181 189 756	kr	127 804 561	kr	54 671 913
	Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap	kr	-30 868 956	kr	-8 512 358	kr	-27 475 655
	Andre porteføljeginntekter	kr	74 338	kr	-	kr	16 857
	Porteføljeresultat	kr	180 112 554	kr	153 421 788	kr	47 809 335
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	5		-			
	Forvaltningshonorar	5	kr -10 847 210	kr -10 170 788	kr	-24 248 622	
	Andre inntekter og kostnader	6	kr -370 048	kr -149 703	kr	-197 271	
	Forvaltningsresultat	kr	-11 217 258	kr	-10 320 491	kr	-24 445 893
	Resultat fra verdipapirporteføljen	kr	168 895 296	kr	143 101 297	kr	23 363 442
	Resultat før skattekostnad	kr	168 895 296	kr	143 101 297	kr	23 363 442
	Skattekostnad	8					
	ÅRSRESULTAT	kr	168 895 296	kr	143 101 297	kr	23 363 442
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
	Overført til/fra oppløst egenkapital	kr	168 895 296	kr	143 101 297	kr	23 363 442
	Sum anvendt	kr	168 895 296	kr	143 101 297	kr	23 363 442



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Global Focus Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner			2024		2023		2022
EIENDELER	Note						
Verdipapirportefølje	2	kr	1 085 793 916	kr	801 230 502	kr	670 389 980
Andre fordring	7	kr	960 832	kr	475 664	kr	-
Bankinnskudd		kr	14 142 689	kr	5 388 445	kr	18 493 494
Sum eiendeler		kr	1 100 897 417	kr	807 094 611	kr	688 883 474
EGENKAPITAL							
Andelskapital til pålydende	5	kr	408 587 790	kr	369 930 448	kr	374 661 102
Overkurs/underkurs		kr	75 137 065	kr	-3 475 100	kr	933 634
Sum innskutt egenkapital		kr	483 724 855	kr	366 455 348	kr	375 594 736
Opptjent egenkapital		kr	609 880 021	kr	440 984 725	kr	297 883 428
Sum egenkapital	4	kr	1 093 604 876	kr	807 440 074	kr	673 478 164
GJELD							
Annen gjeld	7	kr	7 292 541	kr	-345 463	kr	15 405 310
Sum gjeld		kr	7 292 541	kr	-345 463	kr	15 405 310
Sum egenkapital og gjeld		kr	1 100 897 417	kr	807 094 611	kr	688 883 474

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Morten Berg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



VERDIPAPIRFONDET FIRST GLOBAL FOCUS 31 Desember 2024

Selskapsnavn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andelskapitalen	%-vis andel i selskapet
Ping An Insurance Group	1 538 000	HKD	Hong Kong	46.05	81 525 048	103 553 086	22 028 039	9.47 %	0.02 %
China Life Insurance Company	1 600 000	HKD	Hong Kong	14.68	34 236 209	34 341 805	1 05 596	3.14 %	0.02 %
Commerzbank AG	261 744	EUR	Xetra	15.73	46 957 596	48 399 978	1 442 382	4.43 %	0.02 %
Raiffeisen Bank International AG	223 370	EUR	Vienna	19.75	48 093 670	51 876 387	3 782 717	4.74 %	0.07 %
Sum bank/finans/forsikring	3 623 114				210 812 522	238 171 256	27 858 794	21.78 %	
Elkem ASA	2 594 943	NOK	Oslo Børs	17.52	51 407 465	45 463 401	-5 944 063	4.16 %	0.45 %
Frontline Ltd/Bermuda	319 545	NOK	Oslo Børs	156.55	60 575 124	50 024 770	-10 550 354	4.57 %	0.00 %
Norsk Hydro ASA	825 465	NOK	Oslo Børs	62.54	53 979 674	51 624 581	-2 355 093	4.72 %	0.04 %
Ocean Geo-Loop	960 991	NOK	Oslo Børs	4.30	15 685 870	4 132 261	-11 553 609	0.38 %	0.21 %
Bolden AB	155 000	SEK	Stockholm	310.50	49 818 046	49 465 445	-352 602	4.52 %	0.06 %
DHT Holdings Inc	482 325	USD	New York	9.29	55 150 065	50 886 645	-4 263 420	4.65 %	0.30 %
Daqo New Energy Corp	231 429	USD	New York	19.44	54 683 387	51 093 114	-3 590 273	4.67 %	0.31 %
Sum industri og råvarer	5 569 698				341 299 630	302 690 216	-38 609 414	27.68 %	
Fastighets AB Balder (publ)	495 000	SEK	Stockholm	76.80	40 528 748	39 072 845	-1 455 903	3.57 %	0.04 %
Evolution Gaming Group AB	39 797	SEK	Stockholm	852.80	39 893 274	34 882 383	-5 010 891	3.19 %	0.02 %
JD.com Inc	219 500	USD	NASDAQ/Ngs	34.67	92 298 983	86 424 464	-5 874 518	7.90 %	0.02 %
K-last Holding AB	1 738 317	SEK	Stockholm	17.02	32 769 531	30 408 650	-2 360 881	2.78 %	0.78 %
Lundin Mining Corp	548 606	SEK	Stockholm	93.95	56 982 503	52 974 388	-4 008 115	4.84 %	0.07 %
Scandic Hotels Group AB	722 352	SEK	Stockholm	68.70	47 114 296	51 005 174	3 890 878	4.66 %	0.35 %
Sum konsum	3 763 572				309 587 335	294 767 904	-14 819 431	26.95 %	
Millicom International Cellular S. A.	172 740	SEK	Stockholm	271.20	50 137 435	48 149 437	-1 987 998	4.40 %	0.10 %
Sum telekom	172 740				50 137 435	48 149 437	-1 987 998	4.40 %	
Alibaba Group Holding Ltd	51 300	SEK	New York	84.79	53 191 921	49 398 110	-3 793 811	4.52 %	0.00 %
Softwareone Holding AG	930 000	SEK	Swiss	6.10	75 145 970	71 110 488	-4 035 482	6.50 %	0.59 %
Crayon Group Holding ASA	653 097	SEK	Oslo Børs	124.80	73 941 200	81 506 506	7 565 305	7.45 %	0.73 %
Sum teknologi	1 634 397				202 279 091	202 015 103	-263 988	18.47 %	
Sum portefølje	14 763 521				1 114 116 013	1 085 793 916	-28 322 097	99.29 %	
Sum verdipapirer					1 114 116 013	1 085 793 916	-28 322 097	99.29 %	
Ordinære bankinnskudd						14 142 669	1.29 %		
Andre fordringer						960 832	0.09 %		
Gjeld						-4 224 832	-0.39 %		
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner						-3 067 709	-0.28 %		
Sum andelskapital						1 093 604 876	99.29 %		

Fondet består av to andelsklasser, FIRST Global Focus A og FIRST Global Focus B. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0187



Verdipapirfondet FIRST Veritas Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024 01.01 - 31.12	2023 01.01 - 31.12	2022 01.01 - 31.12
Porteføljeinntekter og -kostnader				
Renteinntekter		kr 653 426	kr 76 272	kr 13 822
Utbytte		kr 38 107 495	kr 26 022 569	kr 24 745 394
Gevinst/tap ved realisasjon		kr 121 753 742	kr 72 856 318	kr -94 389 614
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr 100 585 451	kr 122 712 833	kr -81 989 813
Andre porteføljeinntekter		kr 5 303	kr -	kr 144 098
Porteføljeresultat		kr 261 105 417	kr 221 667 992	kr -151 476 113
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Forvaltningshonorar	5	kr -22 459 813	kr -11 259 809	kr -10 262 685
Andre inntekter og kostnader	6	kr -47 664	kr -16 723	kr -36 001
Forvaltningsresultat		kr -22 507 477	kr -11 276 532	kr -10 298 686
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr 238 597 940	kr 210 391 460	kr -161 774 799
Resultat før skattekostnad		kr 238 597 940	kr 210 391 460	kr -161 774 799
Skattekostnad	8			
ÅRSRESULTAT		kr 238 597 940	kr 210 391 460	kr -161 774 799
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:				
Overført til/fra opp tjent egenkapital		kr 238 597 940	kr 210 391 460	kr -161 774 799
Sum anvendt		kr 238 597 940	kr 210 391 460	kr -161 774 799



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Veritas Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner

	Note	2024	2023	2022
EIENDELER				
Verdipapirportefølje	2	kr 1 960 896 967	kr 930 428 696	kr 779 234 213
Andre fordring	7	kr 13 880 409	kr 3 193 648	kr -
Bankinnskudd		kr 24 679 017	kr 15 781 559	kr 14 207 512
Sum eiendeler		kr 1 999 456 393	kr 949 403 903	kr 793 441 725
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	5	kr 768 388 331	kr 442 544 888	kr 476 566 892
Overkurs/underkurs		kr 716 373 112	kr 244 784 851	kr 269 865 494
Sum innskutt egenkapital		kr 1 484 761 443	kr 687 329 739	kr 746 432 386
Opptjent egenkapital		kr 492 510 040	kr 253 912 101	kr 43 520 642
Sum egenkapital	4	kr 1 977 271 483	kr 941 241 840	kr 789 953 028
GJELD				
Annen gjeld	7	kr 22 184 910	kr 8 162 063	kr 3 488 698
Sum gjeld		kr 22 184 910	kr 8 162 063	kr 3 488 698
Sum egenkapital og gjeld		kr 1 999 456 393	kr 949 403 903	kr 793 441 726

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Morten Berg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



VERDIPAPIRFONDET FIRST VERITAS 31 Desember 2024

Selskapsnavn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andelskapitalen	%-vis andel i selskapet
AF Gruppen ASA	545 000	NOK	Oslo Børs	148.40	75 485 060	80 878 000	5 392 940	4.09 %	0.50 %
Veidekke ASA	633 000	NOK	Oslo Børs	142.20	86 979 488	90 012 600	23 033 132	4.55 %	0.47 %
Atlas Copco AB	554 000	SEK	Stockholm	149.45	79 562 815	85 097 009	5 534 195	4.30 %	0.01 %
Kone Oyj	137 800	EUR	Helsinki	47.00	76 890 206	76 159 635	-730 571	3.85 %	0.03 %
Sum industri og råvarer	1 869 800				298 917 549	332 147 244	33 229 695	16.80 %	
BioGaia AB	904 000	SEK	Stockholm	111.90	101 102 600	103 969 781	2 867 181	5.26 %	0.90 %
Coloplast A/S	67 300	DKK	Copenhagen	786.20	88 246 986	83 430 475	-4 816 512	4.22 %	0.03 %
Novo Nordisk A/S	174 000	DKK	Copenhagen	624.20	188 947 304	171 257 509	-17 689 795	8.66 %	0.01 %
Sum helse	1 145 300				378 296 890	358 657 765	-19 639 125	18.14 %	
Axfood AB	297 000	SEK	Stockholm	234.00	71 955 395	71 430 044	-525 350	3.61 %	0.14 %
KN Telecom AB	2 745 313	SEK	First North Sweden	52.30	114 973 449	147 571 390	32 597 941	7.46 %	2.55 %
Belsson AB	564 000	SEK	Stockholm	143.60	68 026 186	83 241 933	15 215 747	4.21 %	0.41 %
Evolution Gaming Group AB	179 949	SEK	Stockholm	852.80	189 243 585	157 726 709	-31 516 876	7.98 %	0.09 %
Pandora A/S	67 600	DKK	Copenhagen	1 317.00	97 198 464	140 381 243	43 182 779	7.10 %	0.08 %
Sum konsumrelatert	3 853 862				541 397 078	600 351 320	58 954 241	30.36 %	
Bouvet ASA	2 015 127	NOK	Oslo Børs	76.50	128 159 451	154 157 216	25 997 765	7.80 %	1.94 %
Admicom Oyj	197 885	EUR	Helsinki	47.45	112 409 489	110 414 693	-1 994 796	5.58 %	3.96 %
Sum informasjons teknologi	2 213 012				240 568 940	264 571 908	24 002 969	13.38 %	
Avanza Bank Holding AB	699 000	SEK	Stockholm	272.90	164 190 310	196 060 147	31 869 838	9.92 %	0.44 %
Paradox Interactive AB	619 000	SEK	First North Sweden	205.40	113 090 404	130 677 164	17 586 761	6.61 %	0.59 %
Nordnet AB	325 000	SEK	Stockholm	234.80	74 320 310	78 431 418	4 111 108	3.97 %	0.13 %
sun annet	1 643 000				351 601 023	405 168 730	53 567 707	20.49 %	
Sum portefølje	10 724 974				1 810 781 481	1 960 896 967	150 115 486	99.17 %	
Sum verdipapirer					1 810 781 481	1 960 896 967	150 115 486	99.17 %	
Ordinære bankinnskudd						24 679 017		1.25 %	
Andre fordringer						13 880 409		0.70 %	
Gjeld						-7 068 062		-0.36 %	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner						-15 116 848		-0.76 %	
Sum andelskapital						1 977 271 483		99.30 %	

Fondet består av to andelsklasser, FIRST Veritas A og FIRST Veritas B. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Nordic Real Estate Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024 01.01 - 31.12	2023 01.01 - 31.12	2022 01.01 - 31.12
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter		kr 951 309	kr 404 795	kr 172 850
Utbytte		kr 14 763 681	kr 19 719 333	kr 12 001 359
Gevinst/tap ved realisasjon		kr 160 202 946	kr -42 041 255	kr -16 020 391
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr -39 708 546	kr 281 184 935	kr -387 350 776
Andre porteføljeginntekter		kr 3 489	kr -	kr 47 314
Porteføljeresultat		kr 136 212 879	kr 259 267 808	kr -391 149 644
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Forvaltningshonorar	5	kr -36 746 239	kr -21 673 242	kr -11 345 106
Andre inntekter og kostnader	6	kr -27 402	kr -13 681	kr -27 582
Forvaltningsresultat		kr -36 773 641	kr -21 686 923	kr -11 372 688
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr 99 439 238	kr 237 580 885	kr -402 522 332
Resultat før skattekostnad		kr 99 439 238	kr 237 580 885	kr -402 522 332
Skattekostnad	8			
ÅRSRESULTAT		kr 99 439 238	kr 237 580 885	kr -402 522 332
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:				
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr 99 439 238	kr 237 580 885	kr -402 522 332
Sum anvendt		kr 99 439 239	kr 237 580 885	kr -402 522 332



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Nordic Real Estate Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner

EIENDELER	Note	2024	2023	2022
Verdipapirportefølje	2	kr 1 341 346 844	kr 1 050 514 247	kr 694 223 065
Andre fordring	7	kr 677 330	kr 1 395 803	kr 916 383
Bankinnskudd		kr 38 377 249	kr 28 248 734	kr 10 317 519
Sum eiendeler		kr 1 380 401 423	kr 1 080 158 784	kr 705 456 967
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	5	kr 791 946 479	kr 670 663 296	kr 572 390 977
Overkurs/underkurs		kr 276 041 806	kr 204 053 273	kr 180 869 675
Sum innskutt egenkapital		kr 1 067 988 285	kr 874 716 569	kr 753 260 652
Oppjønt egenkapital		kr 286 199 883	kr 186 760 644	kr -50 820 241
Sum egenkapital	4	kr 1 354 188 168	kr 1 061 477 213	kr 702 440 411
GJELD				
Gjeld:				
Annen gjeld	7	kr 26 213 255	kr 18 681 571	kr 3 016 556
Sum gjeld		kr 26 213 255	kr 18 681 571	kr 3 016 556
Sum egenkapital og gjeld		kr 1 380 401 423	kr 1 080 158 784	kr 705 456 967

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Morten Berg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



VERDIPAPIRFONDET FIRST NORDIC REAL ESTATE 31 Desember 2024

Selskapets navn	Antall	Marked	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	155 735	Oslo Børs	28 672 230	35 351 845	6 679 615	2.61 %	0.15 %
Pubic Property Invest AS	3 777 980	Oslo Børs	65 927 251	67 285 824	1 358 573	4.97 %	1.81 %
Fastighets AB Balder	1 710 000	Stockholm	107 118 662	134 978 918	27 860 256	9.97 %	0.15 %
Brinova Fastigheter AB	3 341 555	Stockholm	73 940 537	68 689 005	-5 251 533	5.07 %	3.42 %
Catena AB	140 000	Stockholm	63 331 123	68 060 916	4 729 793	5.03 %	0.26 %
Cibus Nordic Real Estate AB	720 000	Stockholm	117 696 831	130 390 819	12 693 988	9.63 %	1.26 %
Dios Fastigheter AB	754 000	Stockholm	60 746 575	61 376 927	630 352	4.53 %	0.53 %
Fastighetsbolaget Emilshus AB	1 660 508	Stockholm	48 517 849	74 240 150	25 722 301	5.48 %	1.48 %
K-fast Holding AB	3 179 011	Stockholm	81 326 606	55 610 935	-25 715 670	4.11 %	1.29 %
Logistea AB	4 152 751	Stockholm	69 933 052	70 169 167	236 114	5.18 %	0.88 %
NP3 Fastigheter AB	449 986	Stockholm	107 348 710	115 623 903	8 275 193	8.54 %	0.78 %
NYFOSA AB	965 000	Stockholm	88 698 088	107 018 133	18 320 045	7.90 %	0.46 %
Segax AB	813 000	Stockholm	191 295 398	189 013 037	-2 282 362	13.96 %	0.24 %
Stenhus Fastigheter I Norden A	5 955 698	Stockholm	69 682 371	70 149 713	467 342	5.18 %	1.60 %
Wilnborgs Fastigheter AB	867 000	Stockholm	80 001 093	93 387 552	13 386 459	6.90 %	0.28 %
Sum eiendom	28 642 224		1 254 236 377	1 341 346 844	87 110 467	99.05 %	
Sum portefølje	28 642 224		1 254 236 377	1 341 346 844	87 110 467	99.05 %	
Sum verdipapirer			1 254 236 377	1 341 346 844	87 110 467	99.05 %	
Ordinære bankinnskudd				38 377 249		2.83 %	
Andre fordringer				677 330		0.05 %	
Gjeld				-26 213 255		-1.94 %	
Sum andelskapital				1 354 188 168		100.00 %	

Fondet består av tre andelsklasser, FIRST Nordic Real Estate A, FIRST Nordic Real Estate B og FIRST Nordic Real Estate C. Porteføljen vises totalt for alle andelsklassene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Impact Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024 01.01 -31.12	2023 01.01 -31.12	2022 01.01 -31.12
Porteføljeinntekter og -kostnader				
Rentekostnad	kr	115 717	kr -81 362	kr -15 100
Utbytte	kr	8 277 737	kr 7 366 658	kr 3 401 150
Gevinst/tap ved realisasjon	kr	26 189 901	kr 35 659 616	kr -787 810
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap	kr	9 285 516	kr 26 834 395	kr -9 977 627
Andre porteføljeinntekter	kr	31 136		
Porteføljeresultat	kr	43 900 007	kr 69 779 307	kr -7 379 387
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Forvaltningshonorar	5 kr	-3 570 974	kr -3 884 524	kr -2 792 943
Andre inntekter og kostnader	6 kr	-43 165	kr -683 922	kr -596 234
Forvaltningsresultat	kr	-3 614 139	kr -4 568 446	kr -3 389 177
Resultat fra verdipapirporteføljen	kr	40 285 868	kr 65 210 861	kr -10 768 563
Resultat før skattekostnad	kr	40 285 868	kr 65 210 861	kr -10 768 563
Skattekostnad	8			
ÅRSRESULTAT	kr	40 285 868	kr 65 210 861	kr -10 768 563
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:				
Overført til/fra opptjent egenkapital	kr	40 285 868	kr 65 210 861	kr -10 768 563
Sum anvendt	kr	40 285 868	kr 65 210 861	kr -10 768 563



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Impact Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner						
EIENDELER	Note	2024	2023	2022		
Verdipapirportefølje	2	kr 363 866 797	kr 331 693 616	kr 234 574 457		
Andre fordring	7	kr 20 314	kr 151 372	kr 50 790		
Bankinnskudd		kr 4 808 413	kr 7 884 761	kr 2 080 743		
Sum eiendeler		kr 368 695 524	kr 339 729 749	kr 236 705 990		
EGENKAPITAL						
Andelskapital til pålydende	5	kr 235 628 563	kr 242 305 466	kr 215 862 166		
Overkurs/underkurs		kr 18 855 687	kr 21 796 203	kr 12 204 768		
Sum innskutt egenkapital		kr 254 484 250	kr 264 101 669	kr 228 066 934		
Oppjent egenkapital		kr 113 876 959	kr 73 591 090	kr 8 380 229		
Sum egenkapital	4	kr 368 361 208	kr 337 692 759	kr 236 447 163		
GJELD						
Annen gjeld	7	kr 334 316	kr 2 036 990	kr 258 827		
Sum gjeld		kr 334 316	kr 2 036 990	kr 258 827		
Sum egenkapital og gjeld		kr 368 695 524	kr 339 729 749	kr 236 705 990		

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Morten Berg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

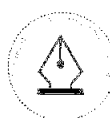
Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



VERDIPAPIRFONDET FIRST IMPACT 31 Desember 2024

Selskapsnavn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andels- kapitalen	%-vis andel i selskapet
Elektroimportøren AS	684 601	NOK	Oslo Børs	12.30	5 915 130	8 420 592	2 505 462	2.29 %	1.35 %
Shinshin Corp	112 350	JPY	Tokyo	1 564.00	11 985 043	12 698 249	713 206	3.45 %	0.19 %
Kandenko Co Ltd	94 625	JPY	Tokyo	2 317.00	6 864 447	15 844 040	8 979 593	4.30 %	0.05 %
Kinden Corp	31 730	JPY	Tokyo	3 036.00	3 378 916	6 961 549	3 582 632	1.89 %	0.02 %
Kyudenko Corp	38 654	JPY	Tokyo	5 174.00	11 355 687	14 452 896	3 097 209	3.92 %	0.05 %
Bravida Holding AB	188 739	SEK	Stockholm	80.10	13 873 806	15 538 274	1 664 469	4.22 %	0.09 %
Canlies XXI SL	21 101	EUR	Soc.Bol SIBE	16.06	2 303 229	3 984 982	1 681 753	1.08 %	0.02 %
Hudson Technologies Inc	20 294	USD	New York	5.58	2 050 133	1 286 027	-764 105	0.35 %	0.04 %
Johnson Controls International	6 446	USD	New York	78.93	3 846 868	5 778 043	1 931 175	1.57 %	0.00 %
Strix Group PLC	1 791 903	GBP	London	0.48	21 241 637	12 285 316	-8 956 321	3.34 %	0.81 %
Signify NV	36 982	EUR	Amsterdam	21.58	12 993 931	9 384 683	-3 609 247	2.55 %	0.03 %
Rexel SA	95 182	EUR	Paris	24.60	20 950 432	27 533 899	6 583 467	7.47 %	0.03 %
Sensata Technologies Holding P	11 010	USD	New York	27.40	4 644 802	3 425 991	-1 218 811	0.93 %	0.01 %
Smurfit Westrock PLC	16 785	USD	New York	53.86	6 071 190	10 266 822	4 195 632	2.79 %	0.00 %
United Rentals Inc	46	USD	New York	704.44	163 094	368 002	204 908	0.10 %	0.00 %
WESCO International Inc	8 993	USD	New York	180.96	13 303 281	18 481 427	5 178 147	5.02 %	0.02 %
Sum industri og råvarer	3 159 441				140 941 625	166 710 792	25 769 168	40.24 %	
Fresenius SE & Co KGaA	12 845	EUR	Xetra	33.54	3 812 267	5 066 114	1 253 846	1.38 %	0.00 %
HCA Healthcare Inc	735	USD	New York	300.15	1 568 192	2 505 382	947 191	0.68 %	0.00 %
H Lundbeck A/S	97 285	DKK	Copenhagen	41.32	3 679 274	6 338 446	2 659 172	1.72 %	0.01 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	8 729	USD	NASDAQ/Ngs	123.15	11 606 112	12 208 076	601 964	3.31 %	0.01 %
Kangji Medical Holdings Ltd	1 204 500	HKD	Hong Kong	6.27	10 237 023	11 042 094	805 070	3.00 %	0.10 %
Sum helse	1 324 094				30 892 869	37 160 112	6 267 243	8.71 %	
BYD Co Ltd	51 949	HKD	Hong Kong	266.60	15 867 609	20 249 505	4 381 897	5.50 %	0.00 %
Yadea Group Holdings Ltd	603 300	HKD	Hong Kong	12.94	10 988 672	11 414 179	425 507	3.10 %	0.02 %
Aibaba Group Holding Ltd	10 239	USD	New York	84.79	13 496 787	9 859 400	-3 637 386	2.68 %	0.00 %
Sum konsumrelatert	665 488				40 353 068	41 523 085	1 170 017	11.27 %	
DIGITAL ARTS INC	42 380	JPY	Tokyo	6 040.00	11 567 998	18 498 304	6 930 306	5.02 %	0.31 %
Cisco Systems Inc	782	USD	NASDAQ/Ngs	59.20	303 377	525 747	222 370	0.14 %	0.00 %
Ericsson	59 837	SEK	Stockholm	89.88	4 380 065	5 527 662	1 147 597	1.50 %	0.00 %
Alphabet Inc	7 362	USD	NASDAQ/Ngs	189.30	7 438 358	15 826 860	8 388 502	4.30 %	0.00 %
Garmin Ltd	207	USD	NASDAQ/Ngs	206.26	215 838	484 879	269 042	0.13 %	0.00 %
Microsoft Corp	83	USD	NASDAQ/Ngs	Liquidity	209 048	397 305	188 257	0.11 %	0.00 %
Nokia Oyj	73 167	EUR	Helsinki	Liquidity	2 837 332	3 677 717	840 385	1.00 %	0.00 %
Sum teknologi	183 818				26 952 016	44 938 474	17 986 458	11.20 %	
Cie de Saint-Gobain	2 132	EUR	Paris	85.70	1 038 475	2 148 552	1 110 076	0.58 %	0.00 %
Sum materialer	2 132				1 038 475	2 148 552	1 110 076	0.58 %	
gremz Inc	99 112	JPY	Tokyo	2 587.00	16 214 490	18 529 201	2 314 711	5.03 %	0.43 %
Xinyi Solar Holdings Ltd	3 012 000	HKD	Hong Kong	3.14	17 541 546	13 828 074	-3 713 472	3.75 %	0.03 %
Alfen N.V.	117 000	EUR	Amsterdam	12.03	16 701 152	16 551 192	-149 960	4.49 %	0.54 %
Daqo New Energy Corp	62 181	USD	New York	19.44	24 338 464	13 727 843	-10 610 621	3.73 %	0.09 %
Nexans SA	1 235	EUR	Paris	104.20	1 113 320	1 513 256	399 936	0.41 %	0.00 %
SMA Solar Technology AG	45 381	EUR	Xetra	13.56	29 468 868	7 236 216	-22 232 652	1.96 %	0.13 %
Sum energi	3 336 909				105 377 839	71 385 781	-33 992 057	19.38 %	
Sum portefølje	8 671 882				345 555 891	363 866 797	18 310 905	91.39 %	
Sum verdipapirer					345 555 891	363 866 797	18 310 905	98.78 %	
Ordinære bankinnskudd						4 808 413		1.31 %	
Andre fordringer						20 314		0.01 %	
Gjeld						-334 315		-0.09 %	
Sum andelskapital						368 361 208		100.00 %	

Fondet består av to andelsklasser, FIRST Impact A og FIRST Impact B. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Opportunities Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024 01.01 - 31.12	2023 01.01 - 31.12	2022 01.01 - 31.12
Porteføljeinntekter og -kostnader				
Renteinntekter	kr	928 802	kr 548 566	kr 226 338
Utbytte	kr	24 521 524	kr 8 409 175	kr 9 909 363
Gevinst/tap ved realisasjon	kr	41 516 369	kr 31 005 405	kr -457 126
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap	kr	43 185 202	kr 12 518 621	kr -44 972 366
Andre porteføljeinntekter	kr	980	kr -	kr -7 778
Porteføljeresultat	kr	110 152 877	kr 52 481 768	kr -35 301 569
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Forvaltningshonorar	5 kr	-15 557 222	kr -5 160 094	kr -4 476 504
Andre inntekter og kostnader	6 kr	-27 891	kr -27 304	kr -161 821
Forvaltningsresultat	kr	-15 585 113	kr -5 187 398	kr -4 638 325
Resultat fra verdipapirporteføljen	kr	94 567 764	kr 47 294 370	kr -39 939 894
Resultat før skattekostnad	kr	94 567 764	kr 47 294 370	kr -39 939 894
Skattekostnad	8			
ÅRSRESULTAT	kr	94 567 764	kr 47 294 370	kr -39 939 894
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:				
Overført til/fra opptjent egenkapital	kr	94 567 764	kr 47 294 370	kr -39 939 894
Sum anvendt	kr	94 567 764	kr 47 294 370	kr -39 939 894



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Opportunities Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner

EIENDELER	Note	2024	2023	2022
Verdipapirportefølje	2	kr 618 886 390	kr 368 617 095	kr 245 839 701
Bankinnskudd		kr 32 827 665	kr 19 411 709	kr 7 332 013
Sum eiendeler		kr 651 714 055	kr 388 028 805	kr 253 171 714
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	5	kr 157 706 500	kr 116 731 643	kr 89 074 424
Overkurs/underkurs		kr 237 712 401	kr 117 516 137	kr 57 786 698
Sum innskutt egenkapital		kr 395 418 901	kr 234 247 780	kr 146 861 122
Oppløst egenkapital		kr 247 822 420	kr 153 254 656	kr 105 960 266
Sum egenkapital	4	kr 643 241 321	kr 387 502 436	kr 252 821 408
GJELD				
Annen gjeld	7	kr 8 472 734	kr 526 369	kr 350 306
Sum gjeld		kr 8 472 734	kr 526 369	kr 350 306
Sum egenkapital og gjeld		kr 651 714 055	kr 388 028 805	kr 253 171 714

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Morten Berg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem



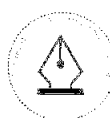
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



VERDIPAPIRFONDET FIRST OPPORTUNITIES 31. Desember 2024

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris		Urealisert	% av andelskapitalen	% -vis andel i selskapet
					NOK	Markedsverdi NOK	Gevinst/ta p NOK		
ABG Sundal Collier Holding ASA	2 756 310	NOK	Oslo Børs	7.08	16 506 964	19 514 675	3 007 711	3.03 %	0.52 %
Storebrand ASA	153 000	NOK	Oslo Børs	121.20	15 913 054	18 543 600	2 630 546	2.88 %	0.03 %
Sum bank/finans/forsikring	2 909 310				32 420 018	38 058 275	5 638 256	5.92 %	
AF Gruppen ASA	138 000	NOK	Oslo Børs	148.40	19 530 512	20 479 200	948 688	3.18 %	0.13 %
Borregaard ASA	125 000	NOK	Oslo Børs	182.40	19 529 751	22 800 000	3 270 249	3.54 %	0.13 %
Cadeler A/S	300 000	NOK	Oslo Børs	63.70	11 637 510	19 110 000	7 472 490	2.97 %	0.18 %
Elopak ASA	550 000	NOK	Oslo Børs	45.20	23 339 892	24 860 000	1 520 108	3.86 %	0.20 %
Endur ASA	375 000	NOK	Oslo Børs	69.40	20 928 846	26 025 000	5 096 154	4.05 %	0.99 %
Kifron ASA	1 120 000	NOK	Oslo Børs	33.82	32 275 672	37 878 400	5 602 728	5.89 %	0.57 %
Multiconsult ASA	119 240	NOK	Oslo Børs	199.00	14 639 728	23 728 760	9 089 032	3.69 %	0.43 %
Envipco Holding NV	158 438	NOK	Oslo Børs	64.00	9 156 824	10 140 032	983 208	1.58 %	0.27 %
Sum industri og råvarer	2 885 678				151 038 737	185 021 392	33 982 655	28.76 %	
Aker BP ASA	87 000	NOK	Oslo Børs	221.70	23 094 240	19 287 900	-3 806 340	3.00 %	0.01 %
MAGNORA ASA	810 800	NOK	Oslo Børs	27.75	20 103 008	22 499 700	2 396 692	3.56 %	1.21 %
Odfjell Drilling Ltd	470 000	NOK	Oslo Børs	51.30	22 575 928	24 111 000	1 535 072	3.75 %	0.20 %
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	135 000	NOK	Oslo Børs	113.40	14 783 242	15 309 000	525 758	2.38 %	0.07 %
Sum energi og oljeservice	1 502 800				80 556 418	81 207 600	651 182	12.62 %	
Bakkafrost P/F	56 000	NOK	Oslo Børs	634.00	32 102 677	35 504 000	3 401 323	5.52 %	0.09 %
Eimera Group ASA	720 000	NOK	Oslo Børs	38.20	18 987 708	27 504 000	8 516 292	4.28 %	0.63 %
Europris ASA	380 000	NOK	Oslo Børs	72.70	24 640 304	27 626 000	2 985 696	4.29 %	0.23 %
Grieg Seafood ASA	151 363	NOK	Oslo Børs	62.05	10 802 103	9 392 074	-1 410 029	1.46 %	0.13 %
Kid ASA	232 442	NOK	Oslo Børs	134.00	26 369 162	31 147 228	4 778 066	4.84 %	0.57 %
Mowi ASA	132 221	NOK	Oslo Børs	194.75	24 432 660	25 750 040	1 317 380	4.00 %	0.03 %
Salmar ASA	51 000	NOK	Oslo Børs	540.50	29 263 749	27 565 500	-1 698 249	4.29 %	0.04 %
SATS ASA	1 138 341	NOK	Oslo Børs	26.50	18 765 672	30 166 037	11 400 365	4.69 %	0.56 %
Sum konsumrelatert	2 861 367				185 364 036	214 654 878	29 290 843	33.37 %	
Bouvet ASA	389 888	NOK	Oslo Børs	76.50	21 630 218	29 826 432	8 196 214	4.64 %	0.38 %
Crayon Group Holding ASA	168 214	NOK	Oslo Børs	124.80	20 740 338	20 993 107	252 769	3.26 %	0.19 %
Link Mobility Group Holding ASA	1 273 490	NOK	Oslo Børs	23.00	22 139 776	29 290 270	7 150 494	4.55 %	0.43 %
Schibsted ASA	59 349	NOK	Oslo Børs	334.20	15 340 796	19 834 436	4 493 640	3.08 %	0.05 %
sum teknologi	1 890 941				79 851 128	99 944 245	20 093 117	15.54 %	
Sum portefølje	12 050 096				529 230 337	618 886 390	89 656 053	96.21 %	
Sum verdipapirer					529 230 337	618 886 390	89 656 053	96.21 %	
Ordinære bankinnskudd						32 827 665		5.10 %	
Gjeld						-8 472 734		-1.32 %	
Sum andelskapital						643 241 321		100.00 %	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0187



Verdipapirfondet FIRST ALLweather Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024		2023		2022	
		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		kr 14 483 877	kr	8 276 356	kr	9 992 779	
Utbytte		kr 1 338 359	kr	2 594 203	kr	3 485 117	
Gevinst/tap ved realisasjon		kr 48 042 925	kr	12 825 249	kr	18 812 203	
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr 25 106 070	kr	57 363 626	kr	-38 069 688	
Andre porteføljeinntekter		kr 24 969 487	kr	-	kr	-	
Porteføljerresultat		kr 113 940 718	kr	81 059 434	kr	-5 779 589	
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	5	kr -7 292 583	kr	-6 404 037	kr	-6 987 751	
Andre inntekter og kostnader	6	kr -8 437	kr	13 954 539	kr	-666 517	
Forvaltningsresultat		kr -7 301 020	kr	7 550 502	kr	-7 654 269	
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr 106 639 698	kr	88 609 936	kr	-13 433 857	
Resultat før skattekostnad		kr 106 639 698	kr	88 609 936	kr	-13 433 857	
Skattekostnad	8	kr -7 414 591	kr	-7 521 845	kr	-	
ÅRSRESULTAT		kr 99 225 107	kr	81 088 091	kr	-13 433 857	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr 99 225 107	kr	81 088 091	kr	-13 433 857	
Sum anvendt		kr 99 225 107	kr	81 088 091	kr	-13 433 857	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST ALLweather Balanse 31. desember

Belep i hele kroner							
EIENDELER		Note	2024	2023	2022		
Verdipapirportefølje	2	kr	876 836 452	kr	920 448 032	kr	824 649 267
Andre fordringer	7	kr	8 398 496	kr	5 589 399	kr	5 527 875
Bankinnskudd		kr	20 302 121	kr	12 709 057	kr	10 799 360
Sum eiendeler		kr	903 537 069	kr	938 746 488	kr	840 976 502
EGENKAPITAL							
Andelskapital til pålydende	5	kr	263 234 070	kr	305 587 241	kr	302 778 920
Overkurs/underkurs		kr	137 615 831	kr	233 350 557	kr	226 333 710
Sum innskutt egenkapital		kr	400 849 901	kr	538 937 798	kr	529 112 630
Oppljent egenkapital		kr	490 667 692	kr	391 442 586	kr	310 354 495
Sum egenkapital	4	kr	891 517 593	kr	930 380 384	kr	839 467 125
GJELD							
Annen gjeld	7	kr	12 019 476	kr	8 366 104	kr	1 509 378
Sum gjeld		kr	12 019 476	kr	8 366 104	kr	1 509 378
Sum egenkapital og gjeld		kr	903 537 069	kr	938 746 488	kr	840 976 503

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Morten Berg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



VERDIPAPIRFONDET FIRST ALLWEATHER 31 Desember 2024

Selskapsnavn	Antall	Valuta	Marked	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert		% av andels- andel i selskapet
							Gevinst/lap NOK	% av andels- kapitalen	
FERST Generator A-2	11 242	NOK	Oslo Børs	4 783,92	48 377 784	48 161 438	-216 346	5,40 %	15,03 %
FERST Opportunities	20 822	NOK	Oslo Børs	4 076,72	85 422 168	84 925 953	21 504 765	9,53 %	13,20 %
FERST Global Focus B	6 732	NOK	Oslo Børs	2 882,56	7 315 730	18 059 845	10 744 115	2,03 %	4,35 %
FERST Impact B	14 352	NOK	Oslo Børs	1 956,82	15 000 000	22 175 314	7 175 314	2,49 %	9,75 %
FERST Venture B	8 088	NOK	Oslo Børs	2 579,06	12 136 442	20 858 895	8 722 452	2,34 %	7,02 %
(Share MSCI EM IMI ESG screened	599 000	USD	Euroclear	6,51	33 812 591	44 271 343	10 458 752	4,97 %	1,33 %
(Share MSCI World ESG screened	916 491	USD	Euroclear	10,23	52 485 937	105 434 475	53 948 538	11,94 %	2,71 %
(PM Global Research Enhanced Index Equity (ES	66 000	USD	Euroclear	50,68	32 538 169	37 982 717	5 444 548	4,26 %	0,61 %
sum aksjefond	1 642 538			265 068 821	382 870 979	117 782 158	42,95 %	54,00 %	
Sum aksjer / aksjefond	1 642 538			265 068 821	382 870 979	117 782 158	42,95 %	54,00 %	

Rentespapir

Verdipapir	Pålydende	Pålepte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert		Neste rente
								Gevinst/lap NOK	% av andels- kapitalen	
StoreBank 1 SR Bank ASA	15 000 000	146 654	0,09	5,68%	100,69	15 014 700	15 249 719	88 105	1,71%	2025-01-31
DNB Boligkreditt AS	20 000 000	151 933	0,11	5,40%	100,34	20 075 080	20 220 753	-6 260	-2,27%	2025-02-10
Nordica Eiendoms-kreditt AS	20 000 000	170 959	4,45	4,05%	98,02	19 870 000	19 774 623	-266 376	-2,22%	2025-10-12
Nordica Eiendoms-kreditt AS	64 000 000	142 827	0,21	6,07%	101,53	65 632 000	65 121 374	-510 626	-0,78%	2025-03-18
StoreBank 1 Boligkreditt AS	8 000 000	16 570	1,88	2,19%	95,75	7 480 000	7 676 516	200 046	2,68%	2025-11-25
Sum bank/finans/forikring	127 000 000				128 051 780	128 043 086	-637 637	-14,36 %		
Statkraft AS	12 000 000	238 356	2,34	3,64%	97,59	12 000 000	11 949 713	-288 643	-1,34%	2025-05-14
Ternio AS	15 000 000	17 133	0,23	5,14%	99,98	15 000 000	15 013 887	-3 246	-1,68%	2025-03-24
Sum energi og oljeservice	27 000 000				27 000 000	26 963 600	-291 889	-3,02 %		
Aker ASA	5 000 000	81 661	2,55	6,04%	102,18	5 000 000	5 190 454	108 793	0,38%	2025-09-27
Sum industri og råvarer	5 000 000				5 000 000	5 190 454	108 793	0,58 %		
Entra ASA	3 000 000	51 137	1,36	2,83%	96,90	2 850 990	2 958 261	51 134	0,33%	2025-05-22
Entra ASA	17 000 000	78 247	1,68	1,58%	94,25	15 172 500	16 100 194	849 448	1,81%	2025-09-10
sum eiendom	20 000 000				18 023 490	19 058 456	905 582	2,16 %		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



	2025-03-20	2023-03-03	2023-02-19
Kongsberg kommune	25 105 000	25 105 000	25 105 000
Lillehammer kommune	25 000 000	25 000 000	25 000 000
Shien kommune	18 000 000	18 000 000	18 000 000
sum Staf/kommune	68 105 000	68 105 000	68 105 000
FRST High Yield B	85 348	0	0
FRST Yield E	146 415	0	0
sum rentefond	231 763	0	0
sum rentepapirer /rentefond	247 231 763	1 939 956	1 939 956
Sum portefølje	248 874 301	1 939 956	1 939 956
Sum verdipapirer	248 874 301	1 939 956	1 939 956
Ordinære bankinnskudd			
Andre fordringer			
Gjeld			
Sum andelskapital	891 517 593	891 517 593	891 517 593
	25 108 743	25 109 347	16 661 436
	-35 735	-32 050	-46 668
	2,82%	2,82%	7,73%
	9 957 119	10 533	10 533
	2 872 847	17 358	17 358
	12 829 967	27 796	27 796
	495 905 429	12 810 161	55,62%
	878 776 408	130 692 319	98,57%
	878 776 408	130 592 319	98,57%
	20 302 121	2,38%	2,38%
	4 458 540	0,50%	0,50%
	-12 019 476	-1,35%	-1,35%
	891 517 593	891 517 593	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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Yield Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024 01.01 - 31.12	2023 01.01 - 31.12	2022 01.01 - 31.12
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter	kr	69 160 856	kr 61 168 807	kr 36 915 773
Gevinst/tap ved realisasjon	kr	36 637 536	kr 2 376 540	kr -7 476 140
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap	kr	-3 539 052	kr 13 195 023	kr 8 161 122
Andre porteføljeginntekter	kr	163 234	kr -	kr -
Porteføljeresultat	kr	102 422 574	kr 76 740 370	kr 37 600 755
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Forvaltningshonorar	5 kr	-6 223 054	kr -6 948 704	kr -5 955 117
Andre inntekter og kostnader	6 kr	-104 505	kr 5 919 619	kr -19 243
Forvaltningsresultat	kr	-6 327 559	kr -1 029 085	kr -5 974 360
Resultat fra verdipapirporteføljen	kr	96 095 015	kr 75 711 285	kr 31 626 395
Resultat før skattekostnad	kr	96 095 015	kr 75 711 285	kr 31 626 395
Skattekostnad	8 kr	-	kr -	kr -
ARSRESULTAT	kr	96 095 015	kr 75 711 285	kr 31 626 395
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:				
Overført til/ fra oppløst egenkapital	kr	-3 539 052	kr 13 195 023	kr 8 161 122
Netto andelsrente gjennom året	kr	-7 175 062	kr -1 748 063	kr -979 233
Avsatt til utdeling andelseiere	kr	106 809 129	kr 64 264 345	kr 24 444 506
Sum anvendt	kr	96 095 015	kr 75 711 285	kr 31 626 395



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Yield Balanse 31. Desember

Deløp i hele kroner		2024		2023		2022	
EIENDELER							
Verdipapirportefølje	2	kr	1 372 842 142	kr	1 180 527 071	kr	986 128 274
Andre fordringer	7	kr	20 935 154	kr	18 674 678	kr	14 412 180
Bankinnskudd		kr	47 658 403	kr	55 188 797	kr	49 044 592
Sum eiendeler		kr	1 441 435 699	kr	1 252 390 546	kr	1 049 585 046
EGENKAPITAL							
Andelskapital til pålydende	5	kr	1 365 931 642	kr	1 181 612 555	kr	988 895 316
Overkurs/underkurs		kr	55 884 927	kr	42 126 976	kr	56 753 085
Sum innskutt egenkapital		kr	1 421 816 569	kr	1 223 739 531	kr	1 045 648 401
Opp tjent egenkapital		kr	13 069 823	kr	16 608 875	kr	3 412 074
Sum egenkapital	4	kr	1 434 886 392	kr	1 240 348 406	kr	1 049 060 475
GJELD							
Annen gjeld	7	kr	6 549 307	kr	12 042 140	kr	524 571
Sum gjeld		kr	6 549 307	kr	12 042 140	kr	524 571
Sum egenkapital og gjeld		kr	1 441 435 699	kr	1 252 390 546	kr	1 049 585 046

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Morten Berg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



VERDIPAPIRFONDEN FIRST YIELD 31 Desember 2024

Verdipapir	Pålydende	Pålepte Renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andelskapitalen	Neste rente
DNB Bank ASA	22 000 000	53 729	0.20	6.24 %	100.36	22 080 960	22 131 976	-2 713	1.54 %	2025-03-17
DNB Bank ASA	10 000 000	64 500	0.17	6.33 %	101.31	10 000 000	10 198 039	130 539	0.71 %	2025-02-24
Jyske Bank AS	16 000 000	123 679	0.09	6.13 %	101.30	15 495 000	16 781 788	1 162 089	1.17 %	2025-02-03
Nordic Bank A/S	20 000 000	137 778	0.15	6.13 %	100.43	20 000 000	20 223 208	85 430	1.41 %	2025-02-21
Storebrand 1 Boligkreditt AS	10 000 000	36 600	0.25	7.01 %	104.04	10 000 000	10 446 357	403 757	0.73 %	2025-03-13
Storebrand 1 Nord Norge	5 000 000	6 200	0.21	5.62 %	99.20	4 729 000	4 966 125	230 925	0.35 %	2025-03-24
Storebrand 1 SR-Bank ASA	28 000 000	428 577	0.05	7.77 %	100.50	28 149 200	28 596 887	-7 890	1.95 %	2025-01-23
Storebrand 1 SR-Bank ASA	20 000 000	321 863	2.98	2.34 %	92.22	17 450 000	18 765 741	993 878	1.31 %	2025-04-06
Storebrand 1 SR-Bank ASA	10 000 000	91 042	0.10	5.67 %	100.57	9 882 000	10 148 403	375 361	0.71 %	2025-02-03
Storebrand 1 Østlandet	10 000 000	157 300	0.07	6.93 %	103.12	10 000 000	10 469 700	312 400	0.73 %	2025-04-14
Storebrand 1 Østlandet	30 000 000	875 490	3.01	5.17 %	101.74	30 000 000	31 397 916	522 426	2.19 %	2025-06-15
Storebanken Merer	5 000 000	74 611	0.02	6.19 %	100.67	4 854 000	5 107 883	179 272	0.36 %	2025-04-07
Storebanken Sar	57 000 000	55 719	1.84	4.55 %	99.76	56 982 600	56 918 819	-120 500	3.97 %	2025-12-31
Storebanken Vest	6 000 000	83 594	3.21	7.26 %	103.22	6 000 000	6 276 583	152 969	0.44 %	2025-01-25
Storebanken Vest	35 000 000	489 847	3.28	4.67 %	99.97	35 425 950	35 478 192	-437 605	2.47 %	2025-09-14
Storebrand Livsforsikring AS	11 000 000	95 248	2.54	6.97 %	104.59	11 000 000	11 599 746	504 498	0.81 %	2025-11-17
Svenska Handelsbanken AB (publ)	3 600 000	1 485 585	1.91	0.39 %	95.75	32 853 054	40 631 785	6 293 146	2.83 %	2025-03-01
Tnyg Forsikring AS	12 000 000	29 773	0.24	7.92 %	102.29	12 000 000	12 304 515	274 741	0.86 %	2025-03-20
Tnyg Boligkreditt AS	4 000 000	50 534	1.32	2.17 %	96.77	3 811 341	3 921 218	59 343	0.27 %	2025-05-28
Laneforsikring Hponor AS (publ)	5 000 000	118 556	5.39	3.99 %	97.10	4 907 500	4 973 349	52 707	0.35 %	2025-05-26
Nordica Eieradministrasjon AS	192 000 000	1 641 205	4.21	4.05 %	98.02	188 665 700	189 836 380	-470 526	13.23 %	2025-10-12
Storebrand 1 Boligkreditt AS	80 000 000	317 589	4.39	2.32 %	90.01	72 937 600	72 328 889	-928 520	5.04 %	2025-10-23
Storebrand 1 Boligkreditt AS	110 000 000	385 753	5.12	4.08 %	97.80	110 195 500	107 964 158	-2 617 095	7.52 %	2025-11-29
Avda Finans AS	5 000 000	109 349	0.03	11.80 %	98.09	4 939 405	5 150 221	101 467	0.36 %	2025-01-27
Avda Finans AS	2 500 000	96 072	0.02	15.03 %	100.00	2 545 030	2 665 572	24 470	0.19 %	2025-04-08
Sum bank og finans	709 100 000	7 326 192				724 704 640	739 244 187	7 211 195	51.52 %	
First Merer Group Holding AS	1 504 688	0	0	N/A	0.01	0	15 041	15 041	0.00 %	N/A.
Calypso Holding AS	355 391	0	0	N/A	0.01	0	3 653	3 653	0.00 %	N/A.
Fugroa Holding AS	5 288 843	0	0	N/A	1.00	4 173 163	5 435 878	1 262 710	0.36 %	N/A.
Aker ASA	23 000 000	375 640	2.43	6.04 %	102.18	23 079 500	23 876 083	420 948	1.66 %	2025-09-27
Caesalium AB	1 100 000	32 470	4.44	0.08 %	87.64	8 723 807	11 368 230	2 612 953	0.79 %	2025-09-17
Compartor Fastigheter AB (publ)	30 000 000	123 393	0.19	5.32 %	100.97	30 345 000	31 256 356	787 963	2.18 %	2025-03-05
Entra ASA	5 000 000	57 532	3.04	1.88 %	89.39	4 222 500	4 522 198	247 166	0.32 %	2025-04-21
Entra ASA	8 000 000	14 176	0.86	2.01 %	97.21	7 235 000	7 791 104	541 928	0.54 %	2025-11-28
Entra ASA	3 000 000	13 868	1.59	1.56 %	94.25	2 868 630	2 844 211	-41 227	0.20 %	2025-09-10
Entra ASA	14 000 000	85 918	4.25	2.30 %	86.41	13 420 313	12 183 318	-1 322 913	0.85 %	2025-09-10
Felleslaget Agri ASA	16 000 000	515 104	2.91	4.99 %	98.36	16 000 000	16 252 622	-262 482	1.13 %	2025-05-12



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0187



	2025-10-13	2025-06-20	2025-02-16	2025-04-02	2025-02-03	2025-08-04	2025-03-02	2025-03-03	2025-02-26	2025-06-30	2025-02-26	2025-02-26	2025-09-10	N.A.	2025-01-28	2025-03-20	2025-02-09	2025-02-09	2025-01-27	2025-02-27	2025-04-03	2025-04-11	2025-03-06	2026-01-15	2025-02-19	2025-02-06	2025-03-13	2025-03-17	2025-03-17	2025-04-09	2025-02-12	2025-03-05	2025-02-17	2025-04-07	2025-03-03	N.A.	2025-03-03	2025-06-14	2025-10-22	2025-06-28	2025-02-17	2025-03-31	2025-03-21	2025-03-12	2025-05-30	2025-02-07	2025-04-08	2025-04-07	2025-12-31	2025-03-02
Hemsøen Beisid AS (publ)	1 704 611	1 082 037	8 336 703	85-39	0,16 %	6,16	40 723	1 000 000	40 723	67,18	0,27 %	95,88	75 804	250 000	Casellum AB																																			
Yara International ASA	15 147 941	15 000 000	15 000 000	98,31	4,99 %	7,46	401 819	15 000 000	401 819	0,18	9,37 %	23 576	2 500 000	2 500 000	Chip Tidos AS																																			
ACL HOLDINGS LTD	156 972	2 271 400	103,25	99,31	0,94 %	1,78	101 516	200 000	101 516	1,78	12,87 %	784 064	11 000 000	11 000 000	Citron Romarev Ltd																																			
Aerion Group N.V.	4 822 564	4 550 560	4 550 560	100,02	0,83 %	0,24	117 933	400 000	117 933	0,24	10,20 %	53 025	5 000 000	5 000 000	Citris Fertilizer AS (publ)																																			
Bakkegruppen AS	1 464 218	5 733 021	4 125 954	72,50	15,74 %	-0,27	142 839	7 710 596	142 839	-0,27	0,34 %	84 788	650 000	650 000	CITYCON OYJ																																			
Bakkegruppen AS	1 186 877	1 469 377	282 500	37,00	0,76 %	-	0	5 000 000	0	-	0,76 %	100,00	5 000 000	5 000 000	CAPMAN HOTELS II FCP-R																																			
Casellum AB	866 659	2 894 338	1 951 875	95,88	0,27 %	67,18	75 804	250 000	75 804	0,10	10,38 %	101,00	4 000 000	4 000 000	Flax Group AS																																			
Caipon Holding AB	-801 434	528 289	1 429 703	86,00	9,37 %	-	0	710 785	0	-	2,12	2 054	629 441	629 441	First Mover Group AS																																			
Chip Tidos AS	63 281	2 586 858	2 500 000	102,53	12,87 %	1,62	784 064	11 000 000	784 064	1,62	9,64 %	11 648	1 275 000	1 275 000	Furigon Holding AS																																			
Citron Romarev Ltd	26 666	11 985 730	11 175 000	101,83	10,20 %	0,15	53 025	5 000 000	53 025	0,15	9,50 %	13 315	1 457 454	1 457 454	Furigon Holding AS																																			
Citris Fertilizer AS (publ)	133 070	5 014 500	5 014 500	100,17	0,34 %	0,24	117 933	400 000	117 933	0,24	0,17	11 648	5 000 000	5 000 000	Furigon Holding AS																																			
CITYCON OYJ	1 952 111	6 983 029	4 946 130	90,25	0,83 %	0,24	117 933	400 000	117 933	0,24	22,87 %	69 778	5 000 000	5 000 000	AS Green Cube Innovations																																			
CAPMAN HOTELS II FCP-R	-7 200	5 879 600	3 650 000	101,00	0,76 %	-	0	7 300 000	202 670	0,06	10,61 %	103,09	7 300 000	7 300 000	Jetta Group AS																																			
Flax Group AS	390 000	4 115 947	3 650 000	101,00	0,76 %	0,10	10 388	4 000 000	75 947	0,10	0,10	0	7 500 000	7 500 000	Hemsøen Beisid AS (publ)																																			
First Mover Group AS	-345 390	212 917	556 252	33,50	31,75 %	2,12	2 054	629 441	2 054	2,12	0,40 %	32 583	200 000	200 000	Hemsøen Beisid AS (publ)																																			
Furigon Holding AS	45 945	1 322 093	1 264 500	101,50	0,27 %	0,13	214 345	500 000	214 345	0,13	0,27 %	4 336	500 000	500 000	Hemsøen Beisid AS (publ)																																			
Furigon Holding AS	98 843	1 533 767	1 421 608	99,17	11,38 %	0,21	30 148	6 200 000	30 148	0,21	11,38 %	30 148	6 200 000	6 200 000	Kiærløse AS																																			
Furigon Holding AS	923 012	5 143 832	4 173 163	99,17	11,76 %	0,00	142 617	5 000 000	142 617	0,00	11,76 %	73 255	6 000 000	6 000 000	Legros AS (publ)																																			
AS Green Cube Innovations	-762 500	3 432 278	4 125 000	67,25	8,72 %	0,13	73 255	6 000 000	73 255	0,13	8,72 %	73 255	6 000 000	6 000 000	Noruna SA																																			
Jetta Group AS	129 938	7 728 514	7 395 906	103,09	0,80 %	0,13	53 892	500 000	53 892	0,13	0,80 %	53 892	500 000	500 000	OP-HoldCo GmbH																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	1 241 714	5 652 900	4 411 186	73,33	7,91 %	0,03	30 601	5 000 000	30 601	0,03	7,91 %	30 601	5 000 000	5 000 000	Ornlame Holding Ltd																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	1 230 562	2 187 456	924 312	91,63	0,40 %	1,98	32 583	200 000	32 583	1,98	0,40 %	32 583	200 000	200 000	Palmco Group AS (publ)																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	136 998	4 262 710	4 125 713	99,53	0,27 %	0,13	214 345	5 000 000	214 345	0,13	0,27 %	4 336	5 000 000	5 000 000	Teekay LNG Partners L.P.																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	121 455	2 316 886	2 191 095	90,00	5,46 %	0,10	4 336	2 500 000	4 336	0,10	5,46 %	4 336	2 500 000	2 500 000	Sum industri og shipping																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	-761	117 067	117 561	100,00	7,28 %	0,20	268	900 000	268	0,20	7,28 %	268	900 000	900 000	Golden Clove Maritime Corp Ltd																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	203 930	7 672 878	7 468 948	72,50	11,38 %	0,21	30 148	6 200 000	30 148	0,21	11,38 %	30 148	6 200 000	6 200 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	9 575	6 358 023	6 318 300	102,06	0,27 %	0,13	214 345	5 000 000	214 345	0,13	0,27 %	4 336	5 000 000	5 000 000	Lye AS																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	9 457	5 119 085	4 967 010	96,84	11,76 %	0,00	142 617	5 000 000	142 617	0,00	11,76 %	73 255	6 000 000	6 000 000	Stakraft AS																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	99 527	6 172 782	6 000 000	101,66	8,72 %	0,13	73 255	6 000 000	73 255	0,13	8,72 %	73 255	6 000 000	6 000 000	Stakraft AS																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	14 563	8 246 040	8 175 720	99,50	0,80 %	0,13	53 892	500 000	53 892	0,13	0,80 %	53 892	500 000	500 000	Stakraft AS																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	-1 855 482	965 230	2 766 820	15,50	0,80 %	0,13	53 892	500 000	53 892	0,13	0,80 %	53 892	500 000	500 000	Stakraft AS																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	126 466	5 214 568	5 057 500	100,88	7,91 %	0,03	30 601	5 000 000	30 601	0,03	7,91 %	30 601	5 000 000	5 000 000	Stakraft AS																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	68 125	5 145 258	5 037 500	102,11	9,56 %	0,17	39 633	5 000 000	39 633	0,17	9,56 %	39 633	5 000 000	5 000 000	Stakraft AS																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	15 636 853	202 235 115	202 235 115	100,00	9,56 %	0,17	39 633	5 000 000	39 633	0,17	9,56 %	39 633	5 000 000	5 000 000	Stakraft AS																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	-24 750	250	25 000	0,01	N.A.	N.A.	0	25 000	0	N.A.	N.A.	0	25 000	25 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	17	17	0	0,01	N.A.	N.A.	0	0	0	N.A.	N.A.	0	0	0	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	-142 072	20 852 503	20 192 000	100,25	4,65 %	2,77	802 575	20 000 000	802 575	2,77	4,65 %	802 575	20 000 000	20 000 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	-538 770	19 954 381	20 000 000	97,31	4,51 %	7,33	493 151	20 000 000	493 151	7,33	4,51 %	493 151	20 000 000	20 000 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	-1 159 694	47 265 481	48 000 000	97,58	4,67 %	8,24	423 176	48 000 000	423 176	8,24	4,67 %	423 176	48 000 000	48 000 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	40 000 000	40 000 000	40 000 000	97,78	4,36 %	6,10	889 742	40 000 000	889 742	6,10	4,36 %	889 742	40 000 000	40 000 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	-23 750	9 615 504	9 542 750	100,20	7,85 %	0,13	96 504	9 500 000	96 504	0,13	7,85 %	96 504	9 500 000	9 500 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	699 658	2 972 730	2 303 073	98,88	6,83 %	0,23	3 065 554	3 005 554	0	0,23	6,83 %	0	3 005 554	3 005 554	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	-385 927	126 058	511 986	0,93	13,72 %	0,19	36 733	1 200 000	36 733	0,19	13,72 %	36 733	1 200 000	1 200 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	176 786	5 074 233	4 860 714	100,75	0,77 %	2,40	31 090	5 000 000	31 090	2,40	0,77 %	31 090	5 000 000	5 000 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	212 859	4 586 580	4 342 631	105,42	8,53 %	0,15	20 160	1 500 000	20 160	0,15	8,53 %	20 160	1 500 000	1 500 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	51 548	1 571 708	1 500 000	103,44	8,53 %	0,15	20 160	1 500 000	20 160	0,15	8,53 %	20 160	1 500 000	1 500 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	14 033	0	0	34,00	-	-	0	3 510	0	-	-	0	3 510	3 510	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	28 247	28 247	0	34,00	-	-	0	7 055	0	-	-	0	7 055	7 055	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	1 075 496	1 075 496	2 354 447	34,00	-	-	0	269 000	0	-	-	0	269 000	269 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	2 044	2 044	0	1,00	-	-	0	18 000	0	-	-	0	18 000	18 000	Windvo AB																																			
Hemsøen Beisid AS (publ)	-85 272	546 331	620 452	62,83	2,06 %	0,91	10 151	75 000	10 151	0,91	2,06 %	10 151	75 000	75 000	Windvo AB																																			



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0187



	2025-03-02	2025-04-13	2025-10-10	2025-02-19	2025-03-18	2025-04-13
Waldor Energy Finance PLC						
Sum energi og oljeservice	528 000	571 170	2 869 433	0,94	1,65 %	62,83
Oslo kommune	52 000 000	1 651 008	3,70	4,32 %	99,75	3,73 %
Sien kommune	25 000 000	239 492	7,76	4,27 %	91,03	3,72 %
Svein kommune	50 000 000	1 393 489	3,86	4,28 %	99,76	3,73 %
Den norske stat	50 000 000	1 393 492	9,01	4,28 %	99,76	3,73 %
Sum kommunerfylkeskommuner	212 000 000	5 325 766	7,53	3,60 %	99,19	13,02 %
Sum portefølje	1 293 651 714	20 256 987	1 369 322 737	1 394 541 621	14 961 897	97,19 %
Sum verdipapirer						
Ordinære bankinnskudd	1 293 651 714	20 256 987	1 394 541 621	47 658 403	14 961 897	97,19 %
Andre fordringer				-764 324		3,32 %
Gjeld				-6 549 307		-0,05 %
Sum andelskapital				1 434 886 392		100,00 %

Yield to maturity 5,6 %, Rentebinding (curasjon) 3,6, Kredittbinding (kredittrusisjon) 3,8.
Fondet består av to andelsklasser, FIRST Yield A og FIRST Yield B. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST High Yield Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024		2023		2022	
		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Porteføljeginntekter og -kostnader							
Renteinntekter		kr 183 340 969	kr	125 777 251	kr	76 872 261	
Gevinst/tap ved realisasjon		kr 140 813 020	kr	1 702 801	kr	-13 345 929	
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr 19 402 018	kr	47 622 998	kr	5 381 183	
Andre porteføljeginntekter		kr 2 442 687			kr	-	
Porteføljeresultat		kr 345 998 694	kr	175 103 050	kr	68 907 515	
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	5	kr -17 664 192	kr	-12 196 915	kr	-9 156 491	
Andre inntekter og kostnader	6	kr -246 724	kr	-343 386	kr	-36 723	
Forvaltningsresultat		kr -17 910 916	kr	-12 540 301	kr	-9 193 214	
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr 328 087 778	kr	162 562 749	kr	59 714 301	
Resultat før skattekostnad		kr 328 087 778	kr	162 562 749	kr	59 714 301	
Skattekostnad	8	kr -	kr	-95 937	kr	-	
ÅRSRESULTAT		kr 328 087 778	kr	162 466 812	kr	59 714 301	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:							
Overført til/fra opptjent egenkapital		kr 19 402 018	kr	47 622 998	kr	5 381 183	
Netto andelsrente gjennom året		kr -61 545 588	kr	-8 169 710	kr	-81 515	
Avsatt til utdeling andelseiere		kr 370 231 349	kr	123 013 524	kr	54 414 633	
Sum anvendt		kr 328 087 778	kr	162 466 812	kr	59 714 301	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST High Yield Balanse 31. Desember

Belep i hele kroner					
EIENDELER	Note	2024	2023	2022	
Verdipapirportefølje	2	kr 2 641 795 342	kr 1 552 064 363	kr 977 005 770	
Andre fordringer	7	kr 48 060 264	kr 25 775 086	kr 16 154 307	
Bankinnskudd		kr 160 366 481	kr 134 589 414	kr 117 033 373	
Sum eiendeler		kr 2 850 222 087	kr 1 712 428 863	kr 1 110 193 450	
EGENKAPITAL					
Innskutt egenkapital:					
Andelskapital til pålydende	5	kr 2 572 609 564	kr 1 540 571 029	kr 1 073 208 027	
Overkurs/underkurs		kr 226 310 134	kr 114 560 927	kr 71 142 731	
Sum innskutt egenkapital		kr 2 798 919 698	kr 1 655 131 956	kr 1 144 350 759	
Oppljent egenkapital		kr 31 579 396	kr 12 177 378	kr -34 833 205	
Sum egenkapital	4	kr 2 830 499 094	kr 1 667 309 334	kr 1 109 417 553	
GJELD					
Annen gjeld	7	kr 19 722 993	kr 45 119 529	kr 775 897	
Sum gjeld		kr 19 722 993	kr 45 119 529	kr 775 897	
Sum egenkapital og gjeld		kr 2 850 222 087	kr 1 712 428 863	kr 1 110 193 450	

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Morten Berg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



VERDIPAPIRFONDET FIRST HIGH YIELD 31 Desember 2024

Verdipapirer	Pålydende	Pålepte renter	Durasjon	Effektiv rente	Kurs	Kostpris NOK	Markedsverdi (inkl. renter) NOK	Urealisert Gevinst/tap NOK	% av andelskapitalen	Neste rente
DNB Bank ASA	26 000 000	314 671	0.07	2.47 %	103.20	26 860 200	27 145 660	-29 211	0.96 %	2025-11-04
DNB Bank ASA	70 000 000	705 678	0.08	0.17 %	104.31	72 108 944	73 143 239	328 617	2.58 %	2025-02-18
DNB Bank ASA	4 000 000	53 167	0.08	0.15 %	104.31	4 151 000	4 225 565	21 399	0.15 %	2025-02-04
Nordica Bank Abp	30 000 000	206 667	0.06	0.15 %	100.43	30 000 000	30 334 812	128 145	1.07 %	2025-02-21
ShareBank T Boligkredit AS	10 000 000	36 600	0.07	0.26 %	104.04	10 000 000	10 440 357	403 757	0.37 %	2025-03-13
ShareBank T Nord-Norge	11 000 000	127 142	0.07	0.09 %	100.47	11 048 400	11 178 799	3 257	0.39 %	2025-02-03
ShareBank T Nord-Norge	11 000 000	84 333	0.07	0.18 %	102.64	11 000 000	11 374 985	290 662	0.40 %	2025-02-21
ShareBank T SR-Bank ASA	15 000 000	26 267	0.08	0.26 %	102.14	15 070 435	15 346 544	249 842	0.54 %	2025-03-24
ShareBank T SR-Bank ASA	35 000 000	297 014	0.06	0.15 %	101.39	35 000 000	35 782 611	485 597	1.26 %	2025-02-14
Sharebanken Vest	9 000 000	125 391	0.07	3.21 %	103.22	9 000 000	9 414 844	289 454	0.33 %	2025-01-25
Sharebanken Vest	50 000 000	689 781	0.05	3.28 %	99.97	50 668 500	50 683 131	-625 150	1.79 %	2025-09-14
Nordica Eiendoms-kredit AS	35 000 000	404 023	0.02	1.30 %	96.84	34 011 250	34 357 736	-117 537	1.21 %	2025-05-22
Nordica Eiendoms-kredit AS	50 000 000	427 397	0.04	4.21 %	98.02	49 800 000	49 436 557	-790 840	1.75 %	2025-10-12
ShareBank T Boligkredit AS	50 000 000	188 493	0.02	4.39 %	90.01	45 545 000	45 205 418	-538 975	1.60 %	2025-10-23
Avida Finans AB	17 500 000	382 721	0.12	0.03 %	98.09	17 354 279	18 025 773	288 773	0.64 %	2025-01-27
Avida Finans AB	5 000 000	192 144	0.15	0.02 %	100.00	5 090 060	5 331 144	48 940	0.19 %	2025-04-08
Marginalen Bank Bankaktieslag	4 000 000	62 718	0.18	0.08 %	47.50	888 376	2 015 538	1 054 444	0.07 %	2025-01-30
Nordica Bank AB (publ)	6 000 000	24 549	0.09	0.30 %	106.66	6 163 866	6 602 026	413 611	0.23 %	2025-03-17
Saxo Bank	350 000	114 616	0.01	3.60 %	102.99	4 114 845	4 353 561	124 100	0.15 %	2025-08-04
Sharebanken Sør	28 000 000	208 600	0.07	0.15 %	100.67	28 208 400	28 395 844	-21 156	1.00 %	2025-02-24
Sum bank og finans	466 850 000	4 761 972				466 033 655	472 794 154	2 008 628	16.70 %	
First Mover Group Holding AS	2 632 155	-	0.00	0.00 %	0.01	0	26 322	26 322	0.00 %	N.A
WINDEVO AB	1 954 658	-	0.00	0.00 %	0.01	0	20 090	20 090	0.00 %	N.A
Fulgora Holding AB	26 973 101	-	0.00	0.00 %	1.00	23 005 011	27 722 953	4 717 943	0.98 %	N.A
Compartor Fastigheter AB (publ)	17 500 000	71 979	0.05	0.19 %	100.97	17 701 250	18 232 874	469 645	0.64 %	2025-03-05
Entra ASA	15 000 000	172 895	0.02	3.04 %	89.39	11 987 500	13 981 593	1 421 498	0.48 %	2025-04-21
Entra ASA	5 000 000	30 685	0.02	4.25 %	86.41	4 137 500	4 351 185	183 000	0.15 %	2025-09-10
Helmeråden Bostad AS (publ)	1 000 000	40 723	0.00	6.16 %	85.39	8 336 703	10 882 037	1 704 611	0.36 %	2025-10-13
ACL HOLDINGS LTD	1 500 000	761 368	0.01	1.78 %	103.25	17 035 500	18 973 782	1 176 914	0.67 %	2025-02-16
Alder Konseim AS	20 000 000	127 544	0.09	0.22 %	102.88	20 000 000	20 702 544	575 000	0.73 %	2025-03-05
Altinvest Invest-555 AS	400 000	41 070	0.01	3.02 %	101.70	4 224 280	4 697 276	431 326	0.17 %	2025-02-28
AMWOOD AB (publ)	60 000 000	1 054 975	0.09	0.09 %	101.70	62 250 000	63 774 106	469 131	2.25 %	2025-01-27
Asterion Group N.Y.	2 600 000	786 565	0.01	0.24 %	100.02	30 228 640	31 246 667	351 462	1.11 %	2025-04-02
Bakkegruppen AS	30 280 977	560 955	0.16	-0.27 %	72.50	17 813 405	22 514 063	4 140 303	0.80 %	2025-02-03
Bakkegruppen AS	25 327 827	-	-	0.00 %	27.00	2 422 500	6 838 513	4 416 013	0.24 %	2025-08-04
Bulk Infrastructure Group AS	14 000 000	65 158	0.11	0.23 %	104.24	14 770 000	14 659 143	-176 015	0.52 %	2025-03-17
Caesellum AB	900 000	272 895	0.00	67.18 %	95.88	8 342 140	10 419 615	1 804 560	0.37 %	2025-03-02
Caplion Holding AB	3 909 313	-	-	0.00 %	86.00	7 863 364	3 455 473	-4 407 891	0.12 %	2025-03-03
Chip Bidco AS	30 000 000	282 917	0.09	0.18 %	102.53	30 131 250	31 042 292	628 125	1.10 %	2025-02-26



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0187



Citron-Romanov Ltd	85 424 196	6 088 909	0.13	1.62 %	101.83	81 039 584	93 079 212	5 990 719	3.29 %	2025-06-30
Citra Fertilizer AB (publ)	20 000 000	212 101	0.10	0.15 %	100.17	20 058 000	20 802 382	53 281	0.73 %	2025-02-26
CITYCON OYJ	2 611 000	340 588	0.00	1.27 %	90.25	23 630 072	28 050 280	4 079 630	0.99 %	2025-09-10
Coel Group AS	29 500 000	350 132	0.09	0.12 %	100.49	29 500 000	29 963 502	143 370	1.06 %	2025-02-12
CAPMAN HOTELS IIFCP-R	1 500 000	-	0.01	0.00 %	100.00	17 660 400	17 638 800	-21 600	0.62 %	2025-03-27
Ecodc Holding AS (publ)	81 250 000	67 661	0.07	0.24 %	100.56	84 474 081	84 046 147	-426 934	2.97 %	2025-03-27
Filo Group AS	32 000 000	607 573	0.10	0.10 %	101.00	31 490 000	32 927 573	830 000	1.16 %	2025-01-28
First Motor Group AS	1 101 522	3 595	0.32	2.12 %	33.50	973 441	372 605	-604 431	0.01 %	2025-03-20
Force Bidco AS	1 400 000	308 805	0.01	-0.01 %	97.64	14 382 070	16 442 985	1 692 110	0.58 %	2025-04-07
Fugroa Holding AB	11 475 000	104 836	0.10	0.17 %	100.00	11 424 758	11 898 841	369 248	0.42 %	2025-02-09
Fugroa Holding AB	8 064 638	73 679	0.10	0.17 %	101.50	7 866 235	8 486 847	546 933	0.30 %	2025-02-09
Fugroa Holding AB	25 500 000	232 849	0.09	0.07 %	98.17	23 005 011	26 223 342	2 985 483	0.93 %	2025-01-27
AS Green Cube Innovations	24 000 000	334 933	0.23	0.08 %	67.25	20 555 000	16 474 933	-4 415 000	0.58 %	2025-02-27
Jetta Group AS	68 900 000	1 912 875	0.11	0.06 %	103.09	70 267 468	72 944 468	764 125	2.58 %	2025-04-03
Heimstaden Board AS (publ)	1 111 000	313 226	0.00	0.96 %	97.25	12 734 403	13 018 424	-29 204	0.46 %	2025-04-15
Heimstaden Board AS (publ)	600 000	245 281	0.00	1.60 %	95.75	3 178 421	7 000 941	3 777 239	0.25 %	2026-01-13
Heimstaden AS (publ)	45 000 000	-	0.00	0.00 %	73.33	27 520 000	33 917 398	6 397 399	1.20 %	2025-04-11
Heimstaden AS (publ)	300 000	48 874	0.00	1.98 %	91.63	1 924 966	3 281 184	1 307 344	0.12 %	2025-03-06
Heimstaden AS (publ)	1 500 000	-	0.00	0.00 %	72.50	12 377 138	12 788 130	410 993	0.45 %	2026-01-15
Heimstaden Board AS (publ)	7 160 000	2 361 092	0.00	0.13 %	99.53	60 451 020	86 162 295	23 350 184	3.04 %	2025-02-19
HL18 Property Portfolio AS (publ)	31 250 000	54 195	0.05	0.10 %	90.00	30 485 893	28 961 070	-1 569 018	1.02 %	2025-02-06
HL18 Property Portfolio AS (publ)	1 420 460	3 346	0.07	0.20 %	100.00	1 469 466	1 463 295	-9 517	0.05 %	2025-03-13
Iterum AS	3 700 000	-	0.00	0.00 %	71.67	30 626 287	31 181 480	555 193	1.10 %	2025-07-15
Iterum AS	3 401 000	-	0.11	0.25 %	102.00	29 056 711	28 994 953	-61 758	1.02 %	2025-03-17
Karbon Equity AS	18 200 000	5 915	0.11	0.25 %	102.00	18 216 866	18 569 915	347 134	0.66 %	2025-03-03
Kiatfos AS	85 600 000	416 230	0.11	0.21 %	102.06	89 123 500	87 781 730	-1 758 000	3.10 %	2025-03-17
Kiatfos AS	25 000 000	159 347	0.10	0.20 %	103.50	25 548 975	26 034 347	326 075	0.92 %	2025-03-10
Kahra BondCo AS (publ)	8 000 000	96 216	0.09	0.13 %	100.90	8 295 200	8 302 289	873	0.30 %	2025-02-14
Legras AS (publ)	16 250 000	463 507	0.12	0.09 %	96.84	16 133 400	16 637 025	40 119	0.59 %	2025-04-09
Magellan Bidco S.a.r.l	1 000 000	30 829	0.01	0.26 %	102.34	11 664 600	12 065 635	370 206	0.43 %	2025-03-19
Neo Bidco AS (publ)	22 500 000	445 345	0.08	0.05 %	100.88	22 596 750	23 174 350	732 254	0.84 %	2025-04-11
Neptune Bidco AS	25 000 000	7 951	0.11	0.22 %	99.63	24 962 500	24 914 201	-56 250	0.88 %	2025-03-28
Noriandah Health & Care Group AS	15 000 000	374 733	0.10	0.05 %	102.56	15 000 000	15 759 108	384 375	0.56 %	2025-04-04
Noruna SA	15 000 000	137 750	0.06	0.08 %	98.41	14 752 500	14 869 751	9 501	0.53 %	2025-02-04
Noruna SA	12 000 000	146 510	0.09	0.13 %	101.66	12 000 000	12 345 565	199 055	0.44 %	2025-02-12
Noruna SA	42 000 000	131 600	0.07	0.21 %	100.20	42 000 000	42 216 558	84 954	1.49 %	2025-03-17
Novedo Holding AB (publ)	17 500 000	38 127	0.09	0.24 %	101.94	18 254 250	18 373 116	80 738	0.65 %	2025-03-24
Novedo Holding AB (publ)	19 000 000	667 704	0.12	2.75 %	97.50	18 865 632	19 707 699	174 363	0.70 %	2025-09-18
O3-Holding GmbH	3 400 000	775 448	0.01	0.09 %	103.13	39 715 060	42 006 143	1 515 635	1.48 %	2025-04-10
Ocean Yield ASA	3 000 000	5 753	0.08	0.24 %	102.38	3 036 094	3 077 003	35 156	0.11 %	2025-03-24
OP HelixCo GmbH	5 100 000	406 233	0.01	0.16 %	99.50	59 528 370	60 078 283	143 690	2.12 %	2025-03-05
Orilame Holding Ltd	1 900 000	194 012	0.10	0.13 %	15.50	10 020 281	3 474 829	-6 779 464	0.12 %	2025-02-17
Pamlico Group AB (publ)	30 000 000	183 608	0.08	0.03 %	100.88	30 345 000	31 287 405	758 798	1.11 %	2025-04-07
Rebellion Capital AB	20 000 000	318 981	0.10	0.11 %	100.50	20 750 000	20 977 681	-91 220	0.74 %	2025-02-10
Teekay LNG Partners L.P.	75 000 000	584 500	0.10	0.17 %	102.11	76 155 550	77 178 875	428 625	2.73 %	2025-03-03
Teekay LNG Partners L.P.	21 000 000	240 549	0.09	0.16 %	103.00	21 657 500	21 870 549	-27 500	0.77 %	2025-02-01
SFL Corporation Ltd.	2 500 000	414 205	0.01	1.87 %	103.06	27 481 206	17 779 784	-1 779 784	1.05 %	2025-02-18
SFL Corporation Ltd.	6 400 000	1 166 401	0.01	2.83 %	102.75	71 062 676	75 847 402	3 618 325	2.68 %	2025-04-19



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0187



Thiana Holding AS (publ)	258 881	0.10	0.15 %	100.25	24 884 456	26 018 118	874 761	0.92 %	2025-02-26
Sum industri og shipping	1 262 396 848				1 648 469 782	1 741 554 991	67 440 997	61.53 %	
Golden Close Maritime Corp Ltd	231 483	0.00	0.00 %	0.01	231 483	2 315	-229 168	0.00 %	N.A.
Windoro AB	40 320	#N/A	#N/A	0.01	0	414	414	0.00 %	
Equiner ASA	1 500 000	0.00	14.94 %	68.62	11 180 934	11 753 428	507 904	0.42 %	2025-05-19
Sheff Drilling Ltd	2 000 000	0.01	3.24 %	85.00	18 897 552	19 761 667	408 668	0.70 %	2025-04-15
Stackraft AS	50 000 000	0.05	8.24 %	97.58	50 000 000	49 292 703	-1 208 015	1.74 %	2025-10-22
Aker Horizon AS	128 000 000	0.08	0.13 %	100.20	128 944 125	129 566 207	-688 125	4.56 %	2025-02-17
Dof Subsea AS	18 319 368	0.07	0.23 %	98.88	13 859 828	18 113 275	4 253 447	0.64 %	2025-03-31
Floatek International Ltd	3 000 000	0.01	2.67 %	90.25	30 790 080	31 494 263	-42 066	1.11 %	2025-04-10
Mime Petroleum AS	2 697 654	0.00	0.00 %	0.93	2 288 066	283 385	-2 004 682	0.01 %	2083-03-21
Mime Petroleum AS	1 066 382	0.01	2.16 %	81.50	6 784 277	9 924 450	3 085 809	0.35 %	2025-12-15
Line Petroleum Holding AS	29 000 000	0.13	0.05 %	100.50	29 000 000	29 987 208	145 000	1.06 %	2025-04-17
M Vest Energy AS	22 000 000	0.14	0.19 %	100.75	21 430 681	22 306 627	734 319	0.79 %	2025-03-12
Mabumer AS (publ)	11 000 000	0.16	1.07 %	77.50	10 000 100	9 027 367	-1 238 105	0.32 %	2025-01-27
Odffill Rig III Ltd.	2 120 546	0.01	2.40 %	105.42	22 950 489	25 559 904	2 436 157	0.90 %	2025-05-30
Seatec ASA	17 500 000	0.10	0.20 %	107.53	17 898 125	19 054 022	919 905	0.67 %	2025-02-17
Seatec ASA	11 500 000	0.09	0.15 %	103.44	11 511 250	12 040 760	383 950	0.43 %	2025-02-07
Paratus Energy Services Ltd	53 069	0.01	1.39 %	100.06	570 689	616 623	32 374	0.02 %	2025-03-31
Soils Bond Company Designated Activity Comp	16 817	-	0.00 %	34.00	0	67 237	67 237	0.00 %	2099-04-08
Soils Bond Company Designated Activity Comp	33 858	-	0.00 %	34.00	0	135 369	135 369	0.00 %	2099-07-08
Soils Bond Company Designated Activity Comp	1 289 000	-	0.00 %	34.00	10 603 553	5 153 587	-5 449 966	0.18 %	2025-04-07
Waldorf Energy Finance PLC	106 500	0.00	0.00 %	1.00	0	12 095	-12 095	0.00 %	2099-12-31
Waldorf Energy Finance PLC	443 750	0.02	0.91 %	62.83	3 746 657	3 226 540	-580 177	0.11 %	2025-03-02
Waldorf Energy Finance PLC	338 256	0.02	0.94 %	62.83	26 226 601	22 630 277	-3 934 581	0.80 %	2025-03-02
Sum energi og oljeservice	305 042 747				416 914 441	419 868 872	-2 252 269	14.84 %	
Oslo kommune	25 000 000	0.04	7.76 %	97.63	25 002 500	24 643 045	-595 907	0.87 %	2025-10-10
Vestland fylkeskommune	25 000 000	0.04	6.01 %	98.67	25 279 750	25 948 461	-613 270	0.90 %	2025-05-18
Sum kommunerfylkeskommuner	50 000 000				50 282 250	49 991 505	-1 208 178	1.77 %	
Sum portefølje	2 084 289 595				2 581 680 028	2 684 309 523	65 988 189	94.84 %	
Sum verdipapirer	2 084 289 595				2 581 680 028	2 684 309 523	65 988 189	94.84 %	
Ordinære bankinnskudd	36 631 306				160 366 481	160 366 481		5.67 %	
Andre fordringer					5 546 083	5 546 083		0.20 %	
Gjeld					-19 722 993	-19 722 993		-0.70 %	
Sum andelskapital	36 631 306				2 830 499 094	2 830 499 094		100.00 %	

Yield to maturity 9.2 %, Renteforbind (kursion) 1.4, Kredittforbind (kredittdurasjon) 2.5.
Forcset består av to andelsklasser, FIRST High Yield A og FIRST High Yield B. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Liquidity Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	2024		2023		2022	
	Note	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12
Porteføljeginntekter og -kostnader						
Renteinntekter		kr -29 100	kr 3 884 799	kr 1 864 328		
Gevinst/tap ved realisasjon		kr 299 295	kr -451 038	kr -443 971		
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr -362 063	kr 835 774	kr -742 133		
Andre porteføljeginntekter		kr 5 026 000	kr -	kr -		
Porteføljeresultat		kr 4 934 042	kr 4 269 535	kr 1 566 164		
Forvaltningsinntekter og -kostnader						
Forvaltningshonorar	5	kr -12 584	kr -5 832	kr 18		
Andre inntekter og kostnader	6	kr -	kr -	kr -		
Forvaltningsresultat		kr -12 584	kr -5 832	kr 18		
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr 4 921 458	kr 4 263 703	kr 1 566 184		
Resultat før skattekostnad		kr 4 921 458	kr 4 263 703	kr 1 566 184		
Skattekostnad	8	kr -	kr -	kr -		
ÅRSRESULTAT		kr 4 921 458	kr 4 263 703	kr 1 566 184		
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:						
Overført til/fra opplyst egenkapital		kr -362 063	kr 835 774	kr -742 133		
Netto andelsrente gjennom året		kr 112 025	kr -388 504	kr -68 293		
Avsatt til utdeling andelseiere		kr 5 171 496	kr 3 816 433	kr 2 376 610		
Sum anvendt		kr 4 921 458	kr 4 263 703	kr 1 566 184		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST Liquidity Balanse 31. Desember

Beløp i hele kroner	Note	2024	2023	2022
EIENDELER				
Verdipapirportefølje	2	kr 100 747 856	kr 105 178 413	kr 109 889 321
Andre fordringer	7	kr -	kr -	kr 6 348
Bankinnskudd		kr 343 000	kr 474 561	kr 151 509
Sum eiendeler		kr 101 090 856	kr 105 652 974	kr 110 047 178
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	5	kr 100 170 260	kr 104 520 529	kr 109 761 225
Overkurs/underkurs		kr 1 130 483	kr 979 310	kr 968 010
Sum innskutt egenkapital		kr 101 300 743	kr 105 499 839	kr 110 729 235
Opptjent egenkapital		kr -210 750	kr 151 314	kr -684 460
Sum egenkapital	4	kr 101 089 993	kr 105 651 153	kr 110 044 775
GJELD				
Annen gjeld	7	kr 863	kr 1 821	kr 2 403
Sum gjeld		kr 863	kr 1 821	kr 2 403
Sum egenkapital og gjeld		kr 101 090 856	kr 105 652 974	kr 110 047 178

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Morten Berg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

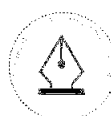
Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



VERDIPAPIRFONDET FIRST LIQUIDITY 31 Desember 2024

Selskapets navn	Valuta	Pålydende	Kurs	Kostpris	Markedsverdi (inkl. renter)	Urealisert Gevinst/tap	% av andels- kapitalen
KLP Likviditet S	NOK	100 358,88	1 003,88	100 958 606	100 747 856	-210 750	99,66 %
Sum Fund Certificate				100 958 606	100 747 856	-210 750	99,66 %
Sum verdipapirer					100 747 856		99,66 %
Ordinære bankinnskudd					343 000		0,34 %
Gjeld					-863		0,00 %
Sum andelskapital					101 089 993		100,00 %

Yield to maturity 4,89



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST High Yield SEK Resultatregnskap

Beløp i hele kroner	Note	2024 01.01 - 31.12	2023 01.01 - 31.12	2022 01.01 - 31.12
Porteføljeinntekter og -kostnader				
Renteinntekter		kr -279 005	kr 8 723 024	kr 165 352
Gevinst/tap ved realisasjon		kr 512 900	kr 11 987 973	kr -9 804 202
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		kr 4 020 518	kr -523 162	kr 12 043 744
Andre porteføljeinntekter		kr 21 877 039	kr 24 393	kr -
Porteføljeresultat		kr 26 131 452	kr 20 212 228	kr 2 404 893
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Forvaltningshonorar	5	kr -700 632	kr -104 049	kr -96 451
Andre inntekter og kostnader	6	kr -19 938	kr -30 205	kr -
Forvaltningsresultat		kr -720 570	kr -134 254	kr -96 451
Resultat fra verdipapirporteføljen		kr 25 410 882	kr 20 077 974	kr 2 308 442
Resultat før skattekostnad		kr 25 410 882	kr 20 077 974	kr 2 308 442
Skattekostnad	8			
ÅRSRESULTAT		kr 25 410 882	kr 20 077 974	kr 2 308 442
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:				
Overført til/fra opptjent egenkapital	10	kr 14 550 068	kr 20 077 974	kr 12 043 744
Netto andelsrente gjennom året	10	kr 1 036 617	kr -	kr -
Avsatt til utdeling andelseiere	10	kr 9 824 198	kr -	kr -9 735 302
Sum anvendt		kr 25 410 882	kr 20 077 974	kr 2 308 442



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Verdipapirfondet FIRST High Yield SEK Balanse 31 Desember

Beløp i hele kroner							
EIENDELER		Note	2024	2023	2022		
Verdipapirportefølje	2	kr	170 008 345	kr	100 424 355	kr	107 201 738
Andre fordringer	7	kr	814 026	kr	3 589 637	kr	20 443
Bankinnskudd		kr	5 885 764	kr	2 658 285	kr	7 059 664
Sum eiendeler		kr	176 708 135	kr	106 672 277	kr	114 281 845
EGENKAPITAL							
Innskutt egenkapital:							
Andelskapital til pålydende	5	kr	136 742 261	kr	91 220 958	kr	115 950 547
Overkurs/underkurs		kr	36 302 085	kr	26 628 101	kr	29 609 043
Sum innskutt egenkapital		kr	173 044 346	kr	117 849 059	kr	145 559 590
Opptjent egenkapital		kr	3 277 460	kr	-11 283 165	kr	-31 361 139
Sum egenkapital	4	kr	176 321 806	kr	106 565 894	kr	114 198 451
GJELD							
Annen gjeld	7	kr	386 329	kr	106 383	kr	83 393
Sum gjeld		kr	386 329	kr	106 383	kr	83 393
Sum egenkapital og gjeld		kr	176 708 135	kr	106 672 277	kr	114 281 844

Oslo, 31. desember 2024
20. Februar 2025

Gustav Erik Thor Ohlsson
Styreleder

Nils Petter Hollekim
Styremedlem

Morten Berg
Styremedlem

Berit Lid Scharff
Styremedlem

Gwendolyn Jean Sandberg
Styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



VERDIPAPIRFONDET FIRST HIGH YIELD SEK 31 Desember 2024

Selskapets navn	Valuta	Pålydende	Kurs	Kostpris	Markedsverdi (inkl. renter)	Urealisert Gevinst/tap	% av andels- kapitalen
FIRST High Yield B	NOK	154 035.90	1 100.27	165 857 975	169 480 879	3 622 904	96.12 %
Sum Fund Certificate				165 857 975	169 480 879	3 622 904	96.12 %
Sum verdipapirer					169 480 879		96.12 %
Ordinære bankinnskudd					5 885 764		3.34 %
Andre fordringer					814 026		0.46 %
Gjeld					141 137		0.08 %
Sum andelskapital					176 321 806		100.00 %

Yield to maturity 7.1 %, Rentebinding (durasjon) 1.4, Kredittbinding (kredittdurasjon) 2.5.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Noter 2024

For verdipapirfondene **FIRST Generator, FIRST Global Focus, FIRST Veritas, FIRST Nordic Real Estate, FIRST Impact, FIRST Opportunities, FIRST Allweather, FIRST Yield, FIRST High Yield, FIRST Liquidity og FIRST High Yield SEK.**

1. Prinsipper for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap mm. for verdipapirfond av 1999.

Realiserte og urealiserte gevinster og tap

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går eksklusiv utbytte. Betalt kildeskatt kostnadsføres tilsvarende eventuelt for mye trukket kildeskatt søkes refundert og står i regnskapet som et tilgodehavende.

Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

Grunnlaget for beregning av provisjonsinntekter i aksjefondene er tegnings- og innløsningsbeløpet.

Tegningsbeløpet blir tillagt maks 0,2% for rentefondene. Innløsningsbeløpet blir fratrukket maks 0,2% innløsningsprovisjon. Innløsningsprovisjonen tilfaller fondet i sin helhet. En andel av tegningsprovisjonen tilfaller salgssted.

Det påløper ingen provisjoner på innløsninger av andeler i rentefond.

Forvaltningsprovisjon

Påløpt forvaltningsprovisjoner beregnes og avsettes daglig på grunnlag av verdipapirfondenes forvaltningskapital. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

Skatt

Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktig eller fradragsberettiget.

3% av utbytte innenfor EØS er skattepliktig, jf fritaksmetoden. Det vil si at 3% av utbytte innenfor EØS skal beskattes med 22%. Mens utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Fondene belastes kildeskatt på utbytter mottatt fra utenlandske selskaper

Rentefond er skattepliktige. FIRST Yield og FIRST High Yield har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne og det skattepliktige resultatet utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon. Det skattemessige resultatet er utdelt i form av nye andeler til andelseierne.

Utsatt skatt: vil kunne være midlertidige forskjeller knyttet til urealiserte kursgevinster knyttet til rentepapirer ved årets slutt. Netto utsatt skattefordel skal denne ikke inn som en fordring verken i fondets regnskap eller i den daglige verddivurdering.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



Finansielle derivater.

FIRST Yield, FIRST High Yield og FIRST High Yield SEK benytter valutaterminkontrakter for å sikre fondets investeringer i verdipapir som er denominert i andre valutaer enn NOK. Valutaterminkontraktene blir vurdert til markedsverdi. FIRST Yield og FIRST High Yield benytter renteswap for å redusere renterisikoen i fondene.

Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier.

Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 31. desember for FIRST Generator, FIRST Globalt Fokus og FIRST Nordic Real Estate, FIRST Veritas, FIRST Impact, FIRST Opportunities, FIRST Allweather eller antatt kjøpskurs for ikke-børsnoterte papirer. De utenlandske verdipapirene er vurdert til markedspris pr. 31. desember. Alle verdipapirer i utenlandske valuta er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurs pr. 31. desember 2024 fra Norges Bank.

Verdipapirporteføljen til FIRST Yield, FIRST High Yield og FIRST Allweather består i stor utstrekning av uoterte sertifikater og obligasjoner som verdsettes på basis av gjeldende pengemarkedsrente/swaprente (yield-kurve), med tillegg av en markedsbasert margin som reflekterer utsteders kredittverdighet og gjenværende løpetid til renteregulering eller forfall. Dette er hensyntatt i gjeldende verdiberegning pr 31.12.2024

En obligasjons effektive rente er den renten som, når den brukes til diskontering av kupongutbetalinger og hovedstol, gir en nåverdi for disse kontantstrømmene tilsvarende obligasjonens markedskurs. Effektiv rente rapportert er en årlig rente med 30/360 dagers telling etter standard norsk obligasjonskonvensjon.

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som del av aksjenes kostpris og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av utdelinger til andelseiere

FIRST Yield, FIRST High Yield, FIRST High Yield SEK og FIRST Liquidity avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseiere.

I aksjefondene utbetales det normalt ikke utbytte.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



2. Finansiell markedsrisiko for hvert av fondene

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondenes markedsverdi per siste børsdag i året i norske kroner. Aksjefondene er gjennom sine investeringer i norske og utenlandske virksomheter eksponert for aksjekursrisiko og valutarisiko. Rentefondet investerer i det norske rentemarkedet og er eksponert for renterisiko og kredittisiko. Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid blitt benyttet valutaterminer for FIRST Yield, FIRST High Yield SEK og FIRST High Yield for å minimere valutarisiko forbundet med investeringer i obligasjoner i valuta. Ved kjøp av obligasjoner i annen valuta enn NOK må den aktuelle valuta fremskaffes og dette gjøres ved å låne inn den aktuelle valuta i en periode på typisk en til tre måneder til fast rente mot å låne ut norske kroner med samme løpetid. Det er ingen spesielle risikofaktorer knyttet til valutaterminer foruten normal oppgjørsrisiko og operasjonell risiko. Finansielle valutaterminene er vurdert til markedsverdi. FIRST High Yield SEK er ett fond i fond og investerer 100% i FIRST High Yield. FIRST Liquidity er ett fond i fond og investerte 100% i KLP Likviditet S.

VALUTATERMINER – FIRST Yield

Termin	Valuta	Nominelt beløp*	Markedsverdi
NOK / EUR Termin 21.01.2025	6,000,000	70,619,129	70,607,834
NOK / SEK Termin 21.01.2025	90,000,000	92,428,254	92,592,652
NOK / USD Termin 25.01.2025	4,500,000	50,436,844	51,106,233

*Nominelt beløp er inngått valutaterminkontrakt omregnet til norske kroner.

VALUTATERMINER – FIRST High Yield

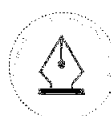
Termin	Valuta	Nominelt beløp*	Markedsverdi
NOK / EUR Termin 25.01.2025	35,000,000	411,802,804	411,879,033
NOK / SEK Termin 21.01.2025	530,000,000	544,148,668	545,267,839
NOK / USD Termin 21.01.2025	21,000,000	235,383,280	238,495,754

*Nominelt beløp er inngått valutaterminkontrakt omregnet til norske kroner

VALUTATERMINER – FIRST High Yield SEK

Termin	Valuta	Nominelt beløp*	Markedsverdi
SEK / NOK Termin 25.01.2025	186,000,000	190,894,850	191,358,147
SEK / NOK Termin 25.01.2025	17,000,000	17,553,892	17,489,723

*Nominelt beløp er inngått valutaterminkontrakt omregnet til norske kroner.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167

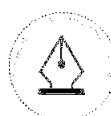


RENTESWAP – FIRST Yield

Type	Pålydende	Markedsverdi
Fixed Swap 31.10.2029	100 000 000	99 585 000
Float Swap 31.10.2029	-100 000 000	-99 560 000
Sum markedsverdi		25 000

RENTESWAP – FIRST High Yield

Type	Pålydende	Markedsverdi
Fixed Swap 31.10.2029	250 000 000	248 936 458
Float Swap 31.01.2029	-250 000 000	-250 882 499
Sum markedsverdi		-1 946 041



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



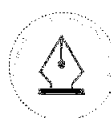
3.

Omløpshastighet og transaksjonskostnader

VERDIPAPIRFOND

	Omløpshastighet	Depotkostnader	Kurtasje
FIRST Generator	4,00	132.175	1.995.667
FIRST Global Focus	2,25	227.030	1.754.654
FIRST Nordic Real Estate	0,73	27.405	853.749
FIRST Veritas	0,89	47.070	586.266
FIRST Impact	1,14	43.165	32.548
FIRST Opportunities	1,13	27.885	344.565
FIRST Allweather	0,51	3.795	74.313
FIRST Yield	0,95	15.755	1.895
FIRST High Yield	0,86	52.300	12.502
FIRST High Yield SEK	0	0	0
FIRST Liquidity	1,37	0	0

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva i år 2024 dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året. Depotmottaker belaster verdipapirfondet transaksjonskostnader pr. handel. Depotkostnadene varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre inntekter og kostnader".



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

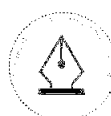
Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



4. Endring i fondenes egenkapital i 2024

VERDIPAPIRFOND

(Tall i kroner)	Inngående egenkapital 1.1.	Tegning av andeler	Innløsning av andeler	Utdelt til andelseierne / reinvestert nye andeler	Overført til/fra oppløst egenkapital	Utgående egenkapital pr. 31.12.
FIRST Generator	831,003,291	421,921,246.02	618,677,182.08	-	31,060,427	665,307,782
FIRST Global Focus	807,440,074	628,711,607.11	511,442,099.88	-	168,895,295	1,093,604,876
FIRST Nordic Real Estate	1,061,477,213	756,465,260.00	563,193,543.19	-	99,439,237	1,354,188,168
FIRST Veritas	941,241,840	1,165,333,652.96	367,901,949.61	-	238,597,940	1,977,271,484
FIRST Impact	337,692,759	243,093,366.27	252,710,786.08	-	40,285,868	368,361,208
FIRST Opportunities	387,502,436	198,413,402.84	37,242,282.79	-	94,567,765	643,241,321
FIRST Allweather	930,380,384	36,591,053.70	174,678,951.03	-	99,225,107	891,517,593
FIRST Yield	1,240,348,406	958,806,408.08	867,538,499.06	106,809,129.36	-3,539,052	1,434,886,393
FIRST High Yield	1,667,309,334	2,486,733,425.01	1,713,177,031.80	370,231,348.53	19,402,018	2,830,499,093
FIRST High Yield SEK	106,565,894	196,362,225	152,017,195	10,860,815	14,550,068	176,321,805
FIRST Liquidity	105,651,153	35,237,732.27	44,720,349.84	5,283,520.50	-362,063	101,089,993
Sum	8,416,612,785	7,127,669,379	5,303,299,871	503,714,363	791,593,060	11,536,289,716



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBE9522D9D0167



5. Andeler, gebyr ved tegning/innløsning av forvaltningshonorar

(Tall i kroner)	Antall andeler 31.12.24	Netto andelsver di 31.12.23	Netto andelsverdi 31.12.24	Innløsnings- kurs 31.12.24	Tegnings- gebyr -inntil	Innløsnings- gebyr -inntil	Forvaltnings- honorar -inntil
FIRST Generator S	13 623	4.315,37	4.468,41	4.468,41	0,00 %	0,00 %	1,50 %**
FIRST Generator A	66.431	4.164,13	4.271,41	4.271,41	0,00 %	0,00 %	1,25 %*****
FIRST Generator A-2	74.857		4.283,92	4.283,92	0,00 %	0,00 %	0,90 %*****
FIRST Global Focus A	253.820	2.182,68	2.672,88	2.672,88	0,00 %	0,00 %	1,25 %****
FIRST Global Focus B	154.767		2.682,56	2.682,56	0,00 %	0,00 %	0,90 %****
FIRST Nordic Real Estate A	628.816	1.582,73	1.704,10	1.704,10	0,00 %	0,00 %	1,25 %*****
FIRST Nordic Real Estate B	51.057		1.716,12	1.716,12	0,00 %	0,00 %	0,75 %*****
FIRST Nordic Real Estate C	112.072		1.739,96	1.739,96	0,00 %	0,00 %	0,45 %*****
FIRST Veritas A	653.225	2.126,88	2.572,25	2.579,25	0,00 %	0,00 %	1,25 %*****
FIRST Veritas B	115.164		2.579,06	2.579,06	0,00 %	0,00 %	0,90 %*****
FIRST Impact A	90.379	1.393,66	1.559,28	1.559,28	0,00 %	0,00 %	1,25 %*****
FIRST Impact B	145.249		1.565,81	1.565,81	0,00 %	0,00 %	0,75 %*****
FIRST Opportunities	157.706	3.319,60	4.078,72	4.078,72	0,00 %	0,00 %	1,65 % 7
FIRST Allweather A	20.613	2.819,85	3.125,49	3.125,49	0,00 %	0,00 %	1,65 % 8
FIRST Allweather I	44.977	2.936,58	3.260,88	3.260,88	0,00 %	0,00 %	1,40 % 9
FIRST Allweather J	197.643	3.092,18	3.442,68	3.442,68	0,00 %	0,00 %	1,00 % 10
FIRST Yield A*	782.374	1.049,71	1.050,49	1.050,49	0,00 %	0,00 %	0,60 %
FIRST Yield B*	583.558		1.050,47	1.050,47	0,00 %	0,00 %	0,30 %
FIRST High Yield A*	2.107.729	1.082,27	1.100,24	1.100,24	0,00 %	0,00 %	0,85 %
FIRST High Yield B*	464.881		1.100,27	1.100,27	0,00 %	0,00 %	0,45 %
FIRST High Yield SEK*	136.742	1.159,22	1.254,50	1.254,50	0,00 %	0,00 %	0,90 %
FIRST Liquidity*	100.170	1.010,82	1.009,18	1.009,18	0,00 %	0,00 %	0,01 %

VERDIPAPIRFOND

* Netto verdi per andeler er oppgitt etter nedskrivning av kurs som følge av utdeling av skattemessig overskudd.

** Forvaltningshonoraret kan variere mellom 0,5% og 2,5%. Da det beregnes 20% performance fee av hvordan fondet gjør det i forhold til OSEFX. Variable forvaltningsgodtgjørelse (perf.fee) beregnes daglig og utbetales årlig til forvaltningsselskapet eller til fondet.

**** Forvaltningshonoraret kan variere mellom 1,25% og 3,75% Da det beregnes 20% performance fee av hvordan fondet gjør det i forhold til MSCI verdensindeksen i NOK. Variable forvaltningsgodtgjørelse (perf.fee) beregnes daglig og utbetales årlig til forvaltningsselskapet eller til fondet



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



***** Forvaltningshonoraret kan variere mellom 0,5% og 1,5%. Da det beregnes 20% performance fee av hvordan fondet gjør det i forhold til OSEFX. Variable forvaltningsgodtgjørelse (perf.fee) beregnes daglig og utbetales årlig til forvaltningsselskapet eller til fondet

***** Forvaltningshonoraret kan variere mellom 1,25% og 3,75% Da det beregnes 20% performance fee av hvordan fondet gjør det i forhold til OSEFX. Variable forvaltningsgodtgjørelse (perf.fee) beregnes daglig og utbetales årlig til forvaltningsselskapet eller til fondet

***** Forvaltningshonoraret kan variere mellom 1,25% og 3,75% Da det beregnes 20% performance fee av hvordan fondet gjør det i forhold til VINX Real Estate, målt i NOK. Variable forvaltningsgodtgjørelse (perf.fee) beregnes daglig og utbetales årlig til forvaltningsselskapet eller til fondet

***** Forvaltningshonoraret kan variere mellom 1,25% og 5,00% Da det beregnes 20% performance fee av hvordan fondet gjør det i forhold til MSCI verdensindeksen i NOK. Variable forvaltningsgodtgjørelse (perf.fee) beregnes daglig og utbetales årlig til forvaltningsselskapet eller til fondet

7 Forvaltningshonoraret kan variere mellom 1,65% og 5,00% Da det beregnes 20% performance fee av hvordan fondet gjør det i forhold til OSESX. Variable forvaltningsgodtgjørelse (perf.fee) beregnes daglig og utbetales årlig til forvaltningsselskapet eller til fondet

8 Forvaltningshonoraret kan variere mellom 1,65% og 5,00% Da det beregnes 10% performance fee av hvordan fondet gjør det i forhold til referanseindeks som er 20% SOL1X (0.25 year Government), 20% NORM123D3, 10% NOHYNH, 15% OSEFX, og 35% MSCI All Country Index Total Return Net målt i fondets denomineringsvaluta. Variable forvaltningsgodtgjørelse (perf.fee) beregnes daglig og utbetales årlig til forvaltningsselskapet eller til fondet

9 Forvaltningshonoraret kan variere mellom 1,40% og 4,75% Da det beregnes 10% performance fee av hvordan fondet gjør det i forhold til referanseindeks som er 20% SOL1X (0.25 year Government), 20% NORM123D3, 10% NOHYNH, 15% OSEFX, og 35% MSCI All Country Index Total Return Net målt i fondets denomineringsvaluta. Variable forvaltningsgodtgjørelse (perf.fee) beregnes daglig og utbetales årlig til forvaltningsselskapet eller til fondet

10 Forvaltningshonoraret kan variere mellom 1,00% og 4,35% Da det beregnes 10% performance fee av hvordan fondet gjør det i forhold til referanseindeks som er 20% SOL1X (0.25 year Government), 20% NORM123D3, 10% NOHYNH, 15% OSEFX, og 35% MSCI All Country Index Total Return Net målt i fondets denomineringsvaluta. Variable forvaltningsgodtgjørelse (perf.fee) beregnes daglig og utbetales årlig til forvaltningsselskapet eller til fondet

I FIRST Generator er kostnadsført forvaltningshonorar fordelt på de respektive andelsklasser:

	Klasse A	Klasse A-2	Klasse S	Totalt
Forvaltningshonorarfast	4 951 268	2 863 948	1 167 769	8 982 985
Forvaltningshonorarvariabelt	-	-	-782 724	-782 724
Sum forvaltningshonorar	4 951 268	2 863 948	385 045	8 200 261

I FIRST Global er kostnadsført forvaltningshonorar fordelt på de respektive andelsklasser:

	Klasse A	Klasse B	Totalt
Forvaltningshonorarfast	8 335 827	2 511 383	10 847 210
Forvaltningshonorarvariabelt	-	-	-
Sum forvaltningshonorar	8 335 827	2 511 383	10 847 210



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



I FIRST Nordic Real Estate er kostnadsført forvaltningshonorar fordelt på de respektive andelsklasser:

	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Totalt
Forvaltningshonorarfast	13 233 836	464 453	734 829	14 433 118
Forvaltningshonorarvariabelt	20 212 690	1 205 219	895 213	22 313 121
Sum forvaltningshonorar	33 446 526	1 669 672	1 630 042	36 746 239

I FIRST Veritas er kostnadsført forvaltningshonorar fordelt på de respektive andelsklasser:

	Klasse A	Klasse B	Totalt
Forvaltningshonorarfast	15 665 662	1 787 373	17 453 035
Forvaltningshonorarvariabelt	4 184 077	822 701	5 006 778
Sum forvaltningshonorar	19 849 739	2 610 074	22 459 813

I FIRST Impact er kostnadsført forvaltningshonorar fordelt på de respektive andelsklasser:

	Klasse A	Klasse B	Totalt
Forvaltningshonorarfast	2 284 732	1 286 242	3 570 974
Forvaltningshonorarvariabelt	-	-	-
Sum forvaltningshonorar	2 284 732	1 286 242	3 570 974

I FIRST Yield er kostnadsført forvaltningshonorar fordelt på de respektive andelsklasser:

	Klasse A	Klasse B	Totalt
Forvaltningshonorarfast	4 727 462	1 495 592	6 223 054
Forvaltningshonorarvariabelt	-	-	-
Sum forvaltningshonorar	4 727 462	1 495 592	6 223 054

I FIRST High Yield er kostnadsført forvaltningshonorar fordelt på de respektive andelsklasser:

	Klasse A	Klasse B	Totalt
Forvaltningshonorarfast	15 706 079	1 958 113	17 664 192
Forvaltningshonorarvariabelt	-	-	-
Sum forvaltningshonorar	15 706 079	1 958 113	17 664 192

I FIRST Allweather er kostnadsført forvaltningshonorar fordelt på de respektive andelsklasser:

	Klasse A	Klasse I	Klasse J	Totalt
Forvaltningshonorarfast	1 052 016	2 172 355	7 145 346	10 369 717
Forvaltningshonorarvariabelt	-	-	-	-
Sum forvaltningshonorar	1 052 016	2 172 355	7 145 346	10 369 717

Grunnlaget for beregning av andelsverdien er markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/forordringer, oppjente ikke forfalte inntekter og verdien av eventuelt framførbart underskudd samt fratrukket gjeld og påløpte ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Verdipapirfondene belastes med et daglig forvaltningshonorar basert på fondenes løpende daglige fondsformue som består av markedsverdien på porteføljen, likvide midler, forordringer, gjeld samt påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



6. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak bankomkostninger og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Verdipapirutlån 31/12

Det har ikke vært noe verdipapirutlån i 2024 mot Danske Bank.

7. Andre fordringer og annen gjeld

2024	FIRST Oenøst	FIRST Global Focus	FIRST Nordic Euras	FIRST Veritas	FIRST Impact	FIRST Opportunities	FIRST Alweathe	FIRST Yield	FIRST High Yield	FIRST High Yield SEN	FIRST Liquidity
Andre fordringer:											
Uoppgjorte verdipapirsalg											
Pålydte renter på porteføljen							1,939,956	20,901,987	36,260,265		
Collateral								33,168	11,800,000		
Andre fordringer	2,158,632	960,832	677,330	13,880,409	20,314		4,458,540				814,026
Sum andre fordringer	2,158,632	960,832	677,330	13,880,409	20,314		6,398,496	20,935,154	48,060,265		
Annen gjeld											
Uoppgjort verdipapirkjøp			-1,192,010	-15,116,848							-17,638,800
Annen kortsiktig gjeld	-1,007,575	-7,292,541	-25,021,245	-7,068,062	-334,316	-8,472,734	-871,117	-6,549,307	-2,084,194	-386,329	-863
Collateral											
Betalbar skatt							-1,148,239				
Sum annen gjeld	-1,007,575	-7,292,541	-26,213,255	-22,184,910	-334,316	-8,472,734	-12,019,476	-6,549,307	-19,722,994	-386,328	-863



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



8. Skatteberegning for alle fondene

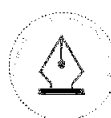
ÅR 2024

(Tall i kroner)

Grunnlag for betalbar skatt Aksjefond	FIRST	FIRST Global	FIRST Nordic	FIRST Veritas	FIRST Impact	FIRST	FIRST
	Generator	Focus	Real Estate			Allweather	Opportunities
Resultat før skatt	31,060,427	168,895,296	99,439,237	238,597,940	40,285,868	106,639,698	94,567,765
+/- Urealisert kursgevinst/tap	15,015,419	30,868,956	39,708,546	-100,585,451	-26,189,901	-25,106,070	-43,185,202
+/- Realisert kursgevinst/tap	-24,273,646	-181,189,756	-160,202,946	-121,753,742	-9,285,516	-43,468,602	-41,516,369
+/- Andre permanente forskjeller	132,175	227,030	27,405	47,070	43,165	3,795	27,885
Endring utsatt skatt							
Aksjeutbytte fra Norge EØS	17,008,412	10,300,909	14,763,681	39,342,939	5,884,851	1,454,869	23,189,740
Aksjeutbytte utenfor EØS (Skattepliktig)	13,832,442	20,498,726	-	-	3,313,160	-	1,331,784
Mottatt utbytte	-30,840,853	-30,799,636	-14,763,681	-39,342,939	-9,198,011	-1,454,869	-23,189,740
3% av skattefri inntekt til beskatning	510,252	309,027	442,910	1,180,288	176,546	43,646	695,692
Kildeskatt innenfor EØS	844,821	1,321,918	-	1,235,444	536,656	116,511	-
Kildeskatt utenfor EØS	-	-	-	-	383,619	-	-
Skattegrunnlag	6,281,037	10,131,562	-35,348,527	-20,621,390	65,585	36,774,108	-12,599,969
Fremførbart underskudd	6,281,037	10,131,562	-35,348,527	-20,621,390	65,585	-	-12,599,969
Endelig skattegrunnlag	-	-	-	-	-	8,090,304	-
22% av endelig skattegrunnlag	-	-	-	-	-	-	-
Kildeskatt	-	-	-	-	-	-	-
Beregnet skattekostnad 2024	-	-	-	-	-	8,090,304	-
Bokført av satt skatt 2024	-	-	-	-	-	11,148,229	-
Ubenyttet godtgjørelse tidligere år	83,553,556	-27,418,789	-66,290,447	-43,452,502	-3,613,295	-	-8,443,587
Årets fremførbare underskudd	-6,281,037	10,131,562	-35,348,527	-20,621,390	65,585	-	-12,599,969
Fremførbart underskudd neste år	77,272,519	-17,287,227	-101,638,974	-64,073,892	-3,547,710	-	-21,043,556

(Tall i kroner)

Grunnlag for betalbar skatt Rentefond	2024		2024	
	FIRST Yield	FIRST High Yield	FIRST High Yield SEK	FIRST Liquidity
Resultat før skatt	96,095,015	328,087,778	25,410,882	4,921,457
+/- Urealisert kursgevinst/tap	3,539,052	-19,402,018	-4,020,518	362,063
Skattemessig resultat	99,634,067	308,685,760	21,390,365	5,283,521
+ Netto utdelt til andelseierne i året	7,175,063	61,545,588	1,036,617	-112,025
- Avsatt til utdeling til andelseierne	106,809,129	370,231,349	9,824,198	5,171,496
Permanente forskjeller	-1,720,083	-11,732,056	-	-
Skattegrunnlag	-	-	10,529,550	-
Fremførbart underskudd	-	-	-	-
Endelig avsatt til utdeling til andelseierne	105,089,046	358,499,293	9,824,198	5,171,496
Endelig skattegrunnlag	-	-	10,529,550	-
Betalbar skatt	-	-	-	-
Årets fremførbare underskudd	-	-	-	-
Fremførbart underskudd fra tidligere perioder	-	-	-10,529,550	-
Benyttet fremførbart underskudd	-	-	10,529,550	-
Fremførbart underskudd neste år	-	-	-	-



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0187

9. Godtgjørelsesordning

FIRST Fondene har etablert en godtgjørelsesordning basert på en vurdering om at selskapet som følge av proporsjonalitet kan fravike prinsipper om utbetaling av variabel godtgjørelse. Som overordnet prinsipp skal selskapets praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger, pensjoner og variabel godtgjørelse. Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og kontroll, slik at ikke unødig og uønsket risiko tas. Godtgjørelsesordningen skal være i samsvar med forvaltningsselskapet og fondenes forretningsstrategi, selskapets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser.

FIRST Fondene praktiserer en godtgjørelsesordning som er basert på overskuddsdeling som omfatter alle medarbeidere i selskapet. Styret i selskapet fastsetter eventuelle variabel godtgjørelse til medarbeiderne fast en gang per år. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport om den årlige gjennomgangen. Rapporten behandles i selskapets styre. Selskapets revisor gjennomgår rapporten og bekrefter at foretakets styre har utarbeidet retningslinjer og rammer for en godtgjørelsesordning som gjelder for hele selskapet, at foretaket har utarbeidet en vurdering av praktiseringen av godtgjørelsesordningen, og at foretaket har skriftlig nedfelt vurderingen og konklusjonen av praktiseringen av godtgjørelsesordningen.

Variabel godtgjørelse til selskapets medarbeidere fastsettes på bakgrunn av selskapets resultat før skatt og fordeles diskresjonært blant medarbeiderne etter et antall fast definerte kvantitative og kvalitative kriterier. 60 % av variabel godtgjørelse utbetales umiddelbart og 40 % investeres i fondsandeler og tilbakeholdes på selskapets hånd i 12 måneder.

Samlet godtgjørelse (inkl. pensjonsutgifter og andre sosiale kostnader) i 2024 for medarbeider underlagt godtgjørelsesordningen var på 52.573.517 kroner, hvorav 22.604.200 kroner var variabel godtgjørelse. Alle ansatte i selskapet er med i variabel godtgjørelsesordning.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167



10. Korreksjon av sammenligningstall

	<u>2023 korrigert</u>	<u>2023 fastsatt regnskap</u>
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	kr 20,077,974	kr -523,162
Netto andelsrente gjennom året		kr -
Avsatt til utdeling andelseiere		kr 20,601,136
Sum anvendt	kr 20,077,974	kr 20,077,974

Sammenligningstallene for disponeringen av årsresultatet for High Yield SEK i 2023 er endret sammenlignet med det fastsatte årsregnskapet for 2023. Endringen skyldes en reklassifisering fra *avsatt utdeling til andelseiere* og *netto andelsrente gjennom året til opptjent egenkapital*. Det fastsatte regnskapet for 2023 inneholdt en feilklassifisering. Sum egenkapital forblir uendret.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
95591FE96DD14E48ABBEC9522D9D0167