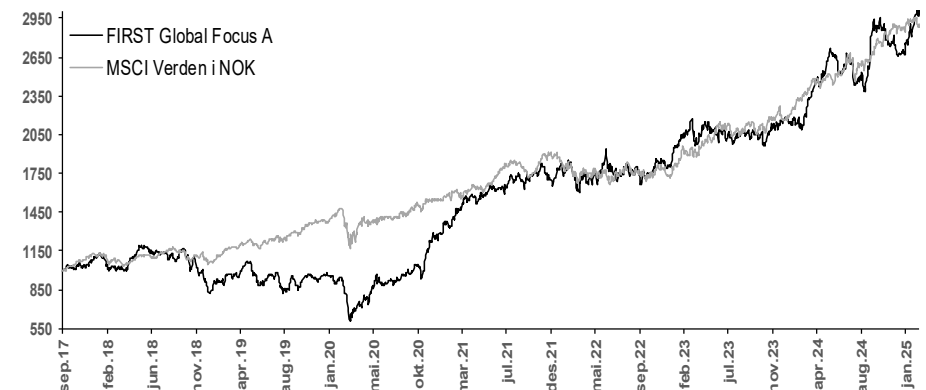


FIRST Global Focus A

Fakta om fondet	FIRST Global Focus A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 1199 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Martin Mølsæter
Fondets startdato	15. september 2017
Referanseindeks	MSCI verdensindeksen i NOK
NAV	2964.95
Fond type/domesil	Aksjefond Globalt
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010802556
Bloomberg kode	FGLOBFO NO
Vilkår	
Forvaltningsgebyr*	1,25 % per år
Suksess honorar*	20.00 %
Maks forv. Honorar	3.75 %
Min forv. Honorar	1.25 %
Høyvannmerke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	3.88 %
Hittil i år	10.93 %
1 år	35.82 %
3 år	71.32 %
Fondets oppstart	196.50 %
Risikoklasse	5
Aktiv andel	99.8 %
***Pr. dato	31.01.2025
 Dette er markedsføringsmaterieil	
Kontaktinformasjon	
Adresse	Munkedamsveien 45E 0250 Oslo
Telefon	22 01 55 00
Fax	22 01 55 01
Internettside	w w w .firstfondene.no
E-post	post@firstfondene.no

Fondets investeringsstrategi

FIRST Global Focus har som mål å gi andelseierne best mulig risikostjert avkastning over tid. Fondet har en aktiv forvaltningsstil og investerer i en spisset men diversifisert portefølje av undervurderte globale selskaper. Normalt sett vil porteføljen bestå av 15-25 aksjer. Forvaltningsstrategien øker sannsynligheten for betydelig meravkastning utover referanseindeksen, men øker også muligheten for større svingninger.



Absolutt avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
2021	4.4 %	9.3 %	6.9 %	-0.5 %	3.6 %	1.2 %	2.1 %	3.4 %	0.8 %	0.7 %	-0.5 %	-0.9 %	34.51 %
2022	2.8 %	-2.3 %	-0.6 %	1.0 %	4.5 %	-4.1 %	0.8 %	1.0 %	-3.0 %	2.0 %	6.2 %	-3.5 %	4.30 %
2023	12.5 %	3.4 %	-1.1 %	3.7 %	-7.1 %	2.9 %	0.9 %	-0.4 %	0.4 %	-2.6 %	5.7 %	2.6 %	21.42 %
2024	-1.7 %	1.8 %	10.0 %	4.6 %	5.8 %	-4.7 %	3.0 %	-3.0 %	11.3 %	1.5 %	-4.3 %	-2.4 %	22.46 %
2025	6.8 %	3.9 %											10.93 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
2021	4.9 %	6.3 %	5.1 %	-2.1 %	1.9 %	-3.6 %	-1.3 %	2.4 %	4.6 %	-1.1 %	-5.6 %	-1.5 %	12.38 %
2022	6.6 %	1.6 %	-2.1 %	3.0 %	3.4 %	-0.4 %	-4.0 %	2.2 %	-2.3 %	0.7 %	3.0 %	1.5 %	13.02 %
2023	3.9 %	2.8 %	-5.4 %	0.1 %	-10.2 %	1.1 %	3.0 %	-2.7 %	4.5 %	-4.3 %	0.1 %	4.0 %	-4.43 %
2024	-5.3 %	-3.9 %	5.3 %	5.1 %	7.2 %	-8.4 %	-1.4 %	-2.3 %	9.5 %	-0.7 %	-8.4 %	-2.7 %	-8.94 %
2025	3.9 %	5.1 %											9.25 %

Fondets største posisjoner***

	Februar	Forrige Måned
JD.com Inc	8.94 %	6.51 %
Ekem ASA	8.21 %	8.09 %
Ping An Insurance Group	8.10 %	8.31 %
Alibaba Group Holding Ltd	6.21 %	6.32 %
Frontline Ltd/Bermuda	4.76 %	7.65 %
Commerzbank AG	4.73 %	4.66 %
Fastighets AB Balder (publ)	4.55 %	4.67 %
Lundin Mining Corp	4.52 %	4.43 %
Crayon Group Holding ASA	4.51 %	4.42 %
Evolution Gaming Group AB	4.47 %	4.49 %

Sektorer***

Syklisk konsum	23.80 %
Materialer	19.43 %
Finans	17.27 %
IT	15.52 %
Energi	7.84 %
Eiendom	6.61 %
Kommunikasjonstjenester	4.18 %
Defensivt konsum	3.02 %
Kontanter	2.00 %
Industri	0.32 %

*Suksess honoraret beregnes til 20 % av avkastning utover referanseindeksen fratrukket kostnader. **Dette produktarket må ikke brukes som basis for investeringsbeslutninger. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig kursutvikling. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år, og realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet, dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Investor oppfordres til å lese fondets forenklete prospekt.

Fondet steg 3,9 % i februar, mot verdensindeksen i NOK som falt 9 %. Hittil i år er fondet opp 10,93% mot verdensindeksen som er opp 1,68%

Alibaba, Rafeissen Bank og Commerzbank bidro mest positivt, mens Frontline bidro mest negativt siste måned.

Europa og Kina gjorde det mye bedre enn USA børsmessig gjennom måneden. Generelt vil verdifokuset til fondet naturlig ende opp i sterk overvekt i Europa og Kina, da amerikanske aksjer historisk ser dyre ut og inntjeningsforventningene der er svært høye på kort sikt. Trump ser ut til å fokusere på etterspørselsdempende tiltak i første omgang. Økte tollsatser, redusere offentlige utgifter og ikke minst usikkerheten dette skaper før alle tiltak er gjennomført drar ned den økonomiske veksten på kort sikt. Senere i år får vi se hva som kommer av tiltak for å redusere skatter noe som vil virke positivt på etterspørselen igjen.

Fondet tok litt gevinst i Alibaba da den hadde steget mer enn 70% siden årsskiftet og økte posisjonen i JD.com i stedet som kun hadde steget ca 15%. JD som handles på P/E10x er veldig eksponert mot

kinesisk konsum bestilt over nettet. Det har vært flere tegn på bedring i eiendomsmarkedet og litt økt tillit blant konsumentene. I tillegg vil myndighetene legge frem detaljerte planer på hvordan de skal stabilisere eiendomsmarkedet og få kineserne til å konsumere mer 5 mars.

Fondet har solgt seg ned i Frontline i kjølevannet av kursoppgangen i starten av måneden. I tillegg kan en mulig fred i Ukraina være litt negativt for tankmarkedet. Men aksjen er historisk billig så fondet beholder en grei posisjon.

Vi hadde møte med Elkem og det virker som om salgsprosessen vedrørende hovedsakelig operasjonene i Kina har holdt på en stund. Det kom også frem at lokale kjøpere vil ha en mulighet til å kjøpe inn råvarer mye billigere enn det Elkem har gjort, siden de ikke trenger å bekymre seg for mulige vestlige sanksjoner. Det gjør at prisingsmultippel kan bli høyere enn ventet.

Generelt har fondet, med en pris/bok på 1,4 og P/E på 10, et klart fokus på verdiaksjer. I tillegg skal aksjene ikke ha for mye gjeld..

This document is intended for use only by those investors to whom it is made available by FIRST Fondene AS ("FF") and no part of this report may be reproduced in any manner, or used other than as intended, without the prior written permission of FF. The information contained in this document has been taken from sources deemed to be reliable. FF makes every effort to use reliable, comprehensive information but we do not represent that such information is accurate or complete and it should not be relied on as such. Any opinions expressed herein reflect our judgment at this date and are subject to change. FF has no obligation to notice changes of judgments or opinions expressed herein. The opinions contained herein are based on numerous assumptions as described in the document. Different assumptions could result in materially different results. Furthermore, the assumptions may not be realized. This document does not provide individually tailored investment advice and all recipients of this document are advised to seek the advice of a financial advisor before deciding on an investment or an investment strategy. FF accept no liability whatsoever for any direct, indirect or consequential loss arising from the use of this document or its contents. This document does not constitute or form part of any offer for sale or subscription of or solicitation or invitation of any offer to buy or subscribe for any securities nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with any contract or commitment whatsoever. The distribution of this document may be restricted by law in certain jurisdictions and person into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restriction. Any failure to with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such jurisdiction. FF shall not have any responsibility for any such violations.