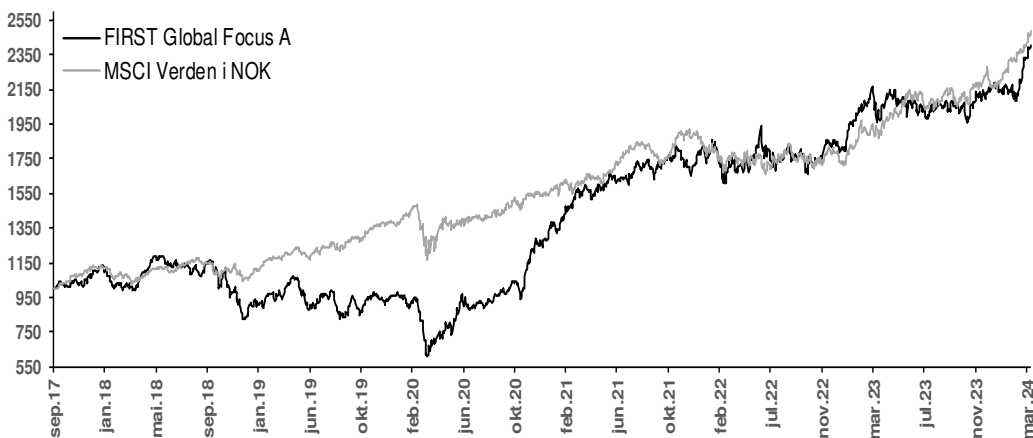


# FIRST Global Focus A

<b>Fakta om fondet</b>	FIRST Global Focus A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 879 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Martin Mølsæter
Fondets startdato	15. september 2017
Referanseindeks	MSCI verdensindeksen i NOK
NAV	2402,20
Fond type/domesil	Aksjefond Globalt
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010802556
Bloomberg kode	FGLOBFO NO
<b>Vilkår</b>	
Forvaltningsgebyr*	1,25 % per år
Suksess honorar*	20,00 %
Maks forv. Honorar	3,75 %
Min forv. Honorar	1,25 %
Høyvannsmerke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
<b>Avkastning og Risiko statistikk</b>	
Siste måned	10,04 %
Hittil i år	10,06 %
1 år	21,31 %
3 år	53,68 %
Fondets oppstart	140,22 %
Risikoklasse	6
Aktiv andel	99,6 %
***Pr. dato	27.03.2024
<b>Dette er markedsføringsmaterieill</b>	
<b>Kontaktinformasjon</b>	
Adresse	Munkedamsveien 45E 0250 Oslo
Telefon	22 01 55 00
Fax	22 01 55 01
Internettiside	www.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	Hå
<b>2020</b>	-7,6 %	-8,5 %	-12,8 %	12,4 %	7,7 %	3,1 %	-0,3 %	8,0 %	4,6 %	-4,8 %	27,3 %	5,7 %	32,91 %
<b>2021</b>	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 %
<b>2022</b>	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 %
<b>2023</b>	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 %
<b>2024</b>	-1,7 %	1,8 %	10,0 %										10,06 %

## Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hå
<b>2020</b>	-11,4 %	-3,0 %	-8,7 %	4,8 %	8,5 %	0,6 %	0,7 %	6,6 %	0,3 %	-4,1 %	22,9 %	4,6 %	19,62 %
<b>2021</b>	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 %
<b>2022</b>	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 %
<b>2023</b>	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 %
<b>2024</b>	-5,3 %	-3,9 %	5,3 %										-4,59 %

## Fondets største posisjoner\*\*\*

	Mars	Forrige Måned
Daqo New Energy Corp	9,14 %	9,58 %
PGS ASA	7,40 %	7,88 %
Ping An Insurance Group	6,93 %	0,00 %
DHT Holdings Inc	6,38 %	3,60 %
Ekem ASA	4,99 %	9,03 %
Millicom International Cellular S.A.	4,76 %	0,00 %
Commerzbank AG	4,66 %	6,30 %
Lundin Mining Corp	4,65 %	4,49 %
Shell Plc	4,56 %	4,49 %
Alibaba Group Holding Ltd	4,53 %	4,54 %

## Sektorer\*\*\*

IT	20,44 %
Materialer	18,68 %
Energi	18,34 %
Industri	14,51 %
Finans	11,59 %
Kommunikasjonstjenester	7,53 %
Syklisk konsum	4,53 %
Programvareteknologi	3,54 %
Kontanter	0,85 %
Defensivt konsum	0,00 %

\*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 kursstap. 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 10,0 % i mars, mens verdensindeksen steg 4,7 %.

Flere signaler om at global industriproduksjon har snudd opp bidro positivt til mange av aksjene i porteføljen.

Kraftig kursoppgang i Daqo, Lundin Mining og Commerzbank bidro mest til den store meravkastningen forrige måned.

Myndighetene i Kina kommer med stadig nye støtteordninger for eget aksjemarked og økonomien. Forrige gang de gjorde dette i stort omfang var i 2015. Aksjemarkedet steg da over 100% mye på grunn av at det var et signal om at myndighetene ville komme med mange positive tiltak for å få opp egne aksjer og egen økonomi. Aksjemarkedet har falt 60% fra toppen og ser nå ut til å ha bunnet ut.

Fondet har tatt en posisjon i det kinesiske forsikringsselskapet Ping An. De har ambisjon om å øke antall kunder fra ca. 220 millioner til 400 millioner de neste årene. Spareraten i Kina er på ca. 30% og befolkningen leter nå etter andre sparemåter enn eiendom. Ping An tilbyr ulike livsforsikringer og pensjonsplaner. Selskapet er naturlig nok i kraftig

vekst. Selskapet har hatt en egenkapitalavkastning på nær 20% i mange år før den falt til ca. 10% etter kovid. Nå som aksjemarkedet har bunnet ut og myndighetene prøver å støtte opp under den kinesiske konsumenten ser utsiktene lyse ut. Dette vekstselskapet får du til pris/bok 0.6 og P/E på 6x.

Markedet for kobber og aluminium er også i ferd med å stramme seg til. Norsk Hydro har kommet inn i porteføljen pga. svært svak kursutvikling. Fondet har også økt posisjonene i Lundin Mining og Boliden. Kobberretterspørselen stiger nå sammen med økt industriproduksjon. I tillegg er det en betydelig ekstraetterspørsel på grunn av elbil, sol og datasentre etter kobber og til dels aluminium. Kobbertilbudet ser ut til å toppe ut i 2025. Det tar 10-12 år fra man planlegger en ny kobbergruve til den står klar. Kobberprisen kommer til å stige mye i tiden fremover.

Sterkere enn ventet etterspørsel etter olje vil bidra til høye fraktrater fremover. Med historisk lav ordrebok kan lønnsomheten innenfor stortank holde seg høy lenge. Derfor har vi økt posisjonen i DHT. Fondet har tatt en del gevinst innenfor tørrbulk og Elkem.

Fondet har nå en portefølje med aksjer som har en pris/bok på ca. 1x, P/E på 6-7x og solide balanser.

---

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 comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such jurisdiction. FF shall not have any responsibility for any such violations.