

Til andelseierne i Verdipapirfondet FIRST Generator

INNKALLING TIL ANDELSEIERMØTE

FORSLAG TIL FUSJON MELLOM FIRST GENERATOR OG FIRST GLOBAL FOCUS

FIRST Fondene AS («**Forvalter**») ønsker å fusjonere Verdipapirfondet FIRST Generator («**Overdragende fond**») og Verdipapirfondet FIRST Global Focus («**Overtakende fond**»).

Begrunnelse for den foreslåtte fusjonen og konsekvenser for andelseierne finnes i informasjonen til andelseierne i Overdragende fond og Overtakende fond, inntatt her som vedlegg 4.

Den foreslått Fusjonen er behandlet og godkjent av styret til Forvalter og Finanstilsynet har gitt sin tillatelse til gjennomføring av Fusjonen.

Forvalter innkaller derfor andelseiere i FIRST Generator til andelseiermøte 20. juni 2025 kl. 12.30. Møtet avholdes i selskapets lokaler i Munkedamsveien 45E, 0250 Oslo. Man kan også forhåndsstemme eller gi benytte stemmefullmakt (skjema følger vedlagt).

Agenda:

1. Valg av møteleder og to andelseiere til å undertegne protokollen
2. Redegjørelse og begrunnelse for fusjon
3. Avstemming
4. Resultat fra avstemming og signering av protokoll

Nærmere informasjon om andelseiermøtet, stemmegivning mv.

Som andelseier har du mulighet til å melde spørsmål som ønskes drøftet på andelseiermøte. Spørsmål må meldes skriftlig innen en uke før andelseiermøte holdes til post@firstfondene.no.

Andelseiere som ønsker å delta på andelseiermøtet bes om å gi melding om dette til Forvalter ved å benytte svarslipp vedlagt innkallingen som Vedlegg 1. Andelseiere kan gi stemmefullmakt til Forvalter eller annen representant ved å benytte stemmefullmakt (vedlegg 2) eller avgi forhåndsstemme ved å benytte vedlagt stemmeseddel (vedlegg 3). Svarslipp og/eller forhåndsstemme, samt stemmefullmakt, må sendes skriftlig (per brev eller elektronisk) til post@firstfondene.no og må være mottatt av Forvalter innen 20. juni 2025.

For at fusjon kan tre i kraft, kreves samtykke fra minst 75 prosent av representerte andeler i andelseiermøtet. Som andelseier trenger du ikke å foreta deg noe, men vi anbefaler at du benytter deg av din stemmerett. Hver andel gir én stemme. Dine andeler pr 18. juni 2025 vil være avgjørende for antall stemmer du kan stemme for. Siden fondet har flere andelsklasser justeres stemmeretten slik at andelseiere som eier lik verdi, får likt antall stemmer.

Andelseierne gjøres oppmerksom på at også de som ikke bruker stemmeretten, eller stemmer imot forslaget om Fusjon, vil bli andelseiere i Overtakende fond hvis det oppnås 75 % flertall for forslaget om fusjon på andelseiermøtet, og innløsnings- eller bytteretten ikke benyttes.

Med unntak av fusjon kan andelseiermøte ikke treffe vedtak som binder verdipapirfondet og/eller Forvalter.

Med vennlig hilsen
Styret i FIRST Fondene AS

Vedlegg 1

PÅMELDING TIL ANDELSEIERMØTE - 20. juni 2025 kl. 12.30

☒ *Undertegnede vil delta på andelseiermøte*

Navn:

Adresse:

Dato:

				2	0	2	5
--	--	--	--	---	---	---	---

Underskrift andelseier:

Fødselsdato:

--	--	--	--	--	--

Foretaksnummer:

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Påmelding kan sendes til e-post post@firstfondene.no eller per post til FIRST Fondene AS, Munkedamsveien 45E, 0250 Oslo.

STEMMEFULLMAKT

Som eier av stemmeberettigede andeler i FIRST Generator, forvaltet av FIRST Fondene AS, utstedes denne fullmakten.

☐ Jeg gir følgende fullmakt til å stemme for mine andeler i andelseiermøte 20. juni 2025

Navn på fullmektig: _____

Fødselsdato/foretaksnummer: _____

Adresse: _____

☐ Jeg gir FIRST Fondene AS fullmakt til å stemme for mine andeler i andelseiermøte 20. juni 2025

Dersom fullmakten gis til FIRST Fondene AS stemmer jeg slik:

☐ Samtykker til fusjon

☐ Samtykker ikke til fusjon

Sted/dato: _____

Signatur: _____

Navn i blokkbokstaver: _____

Personnummer/org. nr.: _____

Fullmakten tas med til andelseiermøte eller sendes til:

FIRST Fondene AS
Munkedamsveien 45E
0250 Oslo
E-post: post@firstfondene.no

Vedlegg 3

STEMMESEDDEL

Andelseiermøte for FIRST Generator

Dato: 20. Juni 2025

Jeg stemmer (sett kryss)

☐ For fusjon

☐ Mot fusjon

Sted/dato: _____

Signatur: _____

Navn i blokkbokstaver: _____

Personnummer/org. nr.: _____

INFORMASJON TIL ANDELSEIERNE I FIRST GENERATOR OG FIRST GLOBAL FOCUS

Vi skriver for å informere om at en foreslått fusjon mellom FIRST Generator (overdragende fond) og FIRST Global Focus (overtakende fond) har blitt behandlet og godkjent av styret i FIRST Fondene AS den 10. april 2025. Finanstilsynet har gitt tillatelse til å gjennomføre fusjonen, og denne skal nå behandles i andelseiermøte i både overdragende og overtakende fond.

Dersom minst 75 prosent av de representerte andelene i andelseiermøtene stemmer for fusjonen, vil den tre i kraft 10. juli 2025 («ikrafttredelsesdatoen»). På ikrafttredelsesdatoen vil alle eiendeler og gjeld i det overdragende fondet bli overført til det overtakende fondet. Det overdragende fondet vil samtidig bli oppløst.

Andelseiere som ikke er enige i fusjonen, har rett til å be om innløsning eller bytte av sine andeler gebyrfritt fra datoen for dette varselet frem til kl. 12:00 den 7. juli 2025. Innløsning eller bytte kan føre til skattemessig realisasjon. Retten til gebyrfri innløsning eller bytte omfatter ikke fritak for sving av andelsverdi som gjennomføres for å hindre utvanning av eksisterende andelseiere. Ettersom andelseierne i FIRST Fondene ikke belastes gebyrer ved tegning og innløsning, har retten til gebyrfri innløsning ingen praktisk betydning for andelseierne.

Dette varselet beskriver konsekvensene av fusjonen og bør leses nøye.

1. Begrunnelse for fusjon

FIRST Generator opplever økende utfordring med å gjøre porteføljeendringer i tråd med hva som er ønskelig. Dette har sin bakgrunn i avtagende likviditet for små- og mellomstore verdi-selskaper på Oslo Børs. Dette har medført dårligere arbeidsbetingelser for forvaltningen av FIRST Generator. Fondet har hatt relativt betydelig mindre-avkastning mot referanseindeksen (OSEFX) de siste 2 årene. Fondet har i samme periode opplevd en nedgang i forvaltet kapital på 30 %. FIRST Global Focus har i samme periode hatt en god absolutt og relativ avkastningsutvikling (35 % høyere avkastning enn FIRST Generator. Forvaltningsstil og type selskaper som inngår i fondene er i stor grad sammenfallende og i så måte er avkastningsforskjellen med på å understreke utfordringene med forvaltning av FIRST Generator. Forvalter fokuserer på verdiaksjer og da spesielt de noe mindre selskapene som gjerne har mindre fokus fra analytikere og investorer. Tilgang til underanalyserte selskaper er en viktig ingrediens for at aktiv forvaltning skal kunne generere mer-avkastning over tid. Universet av denne type selskaper er naturlig nok mye større når man kan bevege seg utenfor Norge. Forvaltningsstilen er også preget av en forholdsvis høy omløpshastighet. Manglende likviditet er naturlig nok et vesentlig mindre problem internasjonalt. De fleste andelseiere opplever å være mer opptatt av forvaltningsmetodikk enn regionalt nedslagsfelt. Slik sett anses en fusjon å være positivt for andelseierne i FIRST Generator i form av at avkastningspotensialet anses å være bedre i FIRST Global Focus. Meravkastning i Global Focus (målt mot Generator) har vært positivt påvirket av en svekket NOK siste år. Imidlertid forklarer dette kun en liten del av avkastningsforskjellen. Vi legger ikke til grunn noen effekt fra endret verdi av NOK fremover, men snarere er forventningen om bedre avkastningspotensiale i Global Focus, som indikert over, basert på tilgangen til og omfanget av interessante verdiselskaper med tilstrekkelig likviditet til å gjøre ideelle porteføljetilpasninger til enhver tid.

2. Konsekvenser for andelseierne

2.1 Investeringsstrategi og forventet avkastning

Det overdragende fondet er klassifisert som et norsk aksjefond som betyr at det skal plassere minst 80% av forvaltningskapitalen i det norske aksjemarkedet. Det Overtakende fondet er klassifisert som et

globalt aksjefond som betyr at det skal plassere minst 80% av forvaltningskapitalen i det globale aksjemarkedet. For overdragende fond vil en fusjon derfor føre til et bredere investeringsunivers.

Overdragende fond er et såkalt nasjonalt fond (AIF) med adgang til å fravike enkelte plasseringsbegrensninger i verdipapirfondloven og kan dermed ha en mer konsentrert og spisset portefølje (normalt 12-16 aksjeposisjoner). Overtakende fond er et UCITS fond som følger de vanlige plasseringsbegrensningene etter loven. Porteføljen må derfor være noe mer diversifisert (normalt 15-25 aksjeposisjoner).

Referanseindeksen til FIRST Generator er Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX), mens referanseindeksen til FIRST Global Focus er MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i NOK. Begge fond er aktivt forvaltet og investerer uavhengig av referanseindeksens sammensetning. Det er samme ansvarlige forvalter for begge fond.

Begge fond er definert under artikkel 8 i Offentliggjøringsforordningen (SFDR), med samme bærekraftsprofil.

For overtakende fond, FIRST Global Focus, vil fusjonen ikke medføre noen endring i investeringsunivers eller strategi. I det fusjonerte fondet er det naturlig at majoriteten av selskapene er notert utenfor Oslo Børs. For overdragende fond så vil det bli et lang bredere univers siden fondet normalt bare kan plassere inntil 20 prosent utenfor Norge. Forvaltningsstil og type selskaper som inngår i fondene er sammenfallende til tross for ulikt geografisk nedslagsfelt. Utviklingen i Global Focus vil allikevel naturligvis utvikle seg forskjellig fra Generator. Valutakursutvikling, noe ulikhet i sektoreksponering og ikke minst ulike selskaper (selv om de har flere fellesnevner) vil gi ulik kursutvikling for fondene. Avkastningspotensialet forventes over tid å være bedre i det overtakende fondet på grunn av tilgangen til et bredere og mer likvid investeringsunivers som passer bedre med forvaltningsmetodikken (se nærmere forklaring under pkt. 1).

Se også vedlegg for nærmere sammenligning av enkelte viktige elementer mellom overdragende og overtakende fond.

2.2 Kostnader

Både overtakende og overdragende fond har andelsklasser. Det som skiller andelsklassene er minste tegningsbeløp og forvaltningsgodtgjørelsen. FIRST Generator har 3 andelsklasser (S, A og A-2) som vil bli videreført til to andelsklasser i FIRST Global Focus (A og B). Hvilken andelsklasse det flyttes til avhenger av andelseier sin netto kostpris eller markedsverdi på andelene (høyeste verdi legges til grunn), da det er ulike krav til minstetegning. Andelsklassestrukturene ser slik ut:

Fond/klasse	Forvaltningshonorar	Minstetegning
FIRST Generator S	1,50 % p.a. (i tillegg til symmetrisk resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse)	Første gangs minstetegning på kr. 1 000
FIRST Generator A	1,25 % p.a. (i tillegg til asymmetrisk resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse)	Første gangs minstetegning på kr. 1 000
FIRST Generator A-2	0,9 % p.a. (i tillegg til asymmetrisk resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse)	Kostpris eller markedsverdi på minst 20 mill. NOK eller andeler i forvaltningsselskapets fond til en samlet kostpris eller markedsverdi på minst 150 mill. NOK.
FIRST Global Focus A	1,25 % p.a. (i tillegg til asymmetrisk resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse)	Første gangs minstetegning på kr. 1 000

FIRST Global Focus B	0,9 % p.a. (i tillegg til asymmetrisk resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse)	Kostpris eller markedsverdi på minst 35 mill. NOK eller andeler i forvaltningsselskapets fond til en samlet kostpris eller markedsverdi på minst 150 mill. NOK.
----------------------	--	---

Andelseierne i FIRST Generator A vil bli videreført til tilsvarende andelsklasse i FIRST Global Focus A, der kostnadsstrukturen er identisk.

Andelseiere i FIRST Generator A-2 med en markedsverdi eller kostpris på minst 35 mill. NOK, eventuelt andeler i FIRST fond til en samlet kostpris eller markedsverdi på minst 150 mill. NOK, vil bli videreført til FIRST Global Focus B, der kostnadsstrukturen er identisk. Andelseierne i Generator A-2 med en markedsverdi eller kostpris på mindre enn 35 mill. NOK vil bli videreført til FIRST Global Focus A. For disse andelseierne innebærer fusjonen en økning i fast forvaltningshonorar fra 0,9% til 1,25%. Modell for beregning av resultatavhengig godtgjørelse vil være uforandret.

Andelseiere i FIRST Generator S med en markedsverdi eller kostpris på mindre enn 35 mill. NOK vil bli videreført til FIRST Global Focus A. Disse andelseierne vil oppleve reduksjon i fast forvaltningshonorar fra 1,5% til 1,25% per år. FIRST Generator S har symmetrisk resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse med samlet årlig forvaltningsgodtgjørelse (fast + variabelt) som ikke kan overstige 2,5% og ikke bli lavere enn 0,5%. FIRST Global Focus har til forskjell en asymmetrisk resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse med høyvannsmærke, der samlet årlig forvaltningsgodtgjørelse (fast + variabelt) ikke kan overstige 3,75%.

Andelseiere i FIRST Generator S med en markedsverdi eller kostpris på minst 35 mill. NOK, eventuelt andeler i FIRST fond til en samlet kostpris eller markedsverdi på minst 150 mill. NOK, vil bli videreført til FIRST Global Focus B. FIRST Generator S har som nevnt en symmetrisk resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse, der samlet årlig forvaltningsgodtgjørelse (fast + variabelt) ikke kan overstige 2,5% og ikke bli lavere enn 0,5%. FIRST Global Focus B har til forskjell en asymmetrisk resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse med høyvannsmærke, der samlet årlig forvaltningsgodtgjørelse (fast + variabelt) ikke kan overstige 3,40%.

Resultatavhengig variabel forvaltningsgodtgjørelse i andelsklassene i det overdragende fondet blir beregnet som normalt frem til fusjonsdatoen. Dersom en andelsklasse skulle være skyldig variabel godtgjørelse på fusjonstidspunktet, kommer forvaltningsselskapet likevel ikke til å belaste andelsklassen med dette beløpet. Resultatavhengig variabel forvaltningsgodtgjørelse i andelsklassene i det overtakende fondet blir beregnet som normalt frem til og etter fusjonsdatoen. Andelseierne i det overdragende fondet vil følgelig ikke bli belastet for verken fast eller resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse som er opparbeidet i det overtakende fondet forut for ikrafttredelsesdatoen for fusjonen. Andelseiere i det overdragende fondet vil kun bli belastet resultatavhengig honorar i den grad overtakende fond leverer meravkastning fra fusjonstidspunktet, at høyvannsmærket er nådd og så fremt ikke overtakende fond allerede har nådd taket for resultatavhengig honorar.

I tillegg til forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader dekkes av fondene:

- Transaksjonskostnader ved fondets plasseringer
- Betaling av eventuelle skatter fondet ilegges
- Renter på låneopptak og
- Ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser.

Omløpshastighet og transaksjonskostnader er på samme nivå i begge fond og det forventes ingen vesentlige endringer.

Med dagens skatteregler forventes det ikke at noen av fondene kommer i skatteposisjon. Det forventes dermed ingen vesentlige forskjeller i eventuelle skatter som fondene ilegges. Ingen av fondene forventes å ha vesentlige låneopptak. Det forventes dermed ingen vesentlige forskjeller mellom fondene i størrelsen på renter på eventuelle låneopptak.

Det forventes ingen vesentlig forskjell i nivået på eventuelle ekstraordinære kostnader i overtakende og overdragende fond. Dersom fondene blir belastet med ekstraordinære kostnader er det i så fall et krav om at disse kostnadene er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser.

2.3 Periodisk rapportering

Fusjonen vil ikke medføre noen endringer i periodisk rapportering til andelseierne.

2.4 Mulig resultatsvikt

Konsekvenser ved fusjonen er beskrevet ovenfor. Det forventes ikke å være andre forhold som kan medføre resultatsvikt.

2.5 Skattemessig behandling

I tråd med praksis på området vil fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet for andelseierne i henhold til norsk skattelovgivning. Fusjonen vil dermed ikke medføre noen endringer i skattemessig behandling for andelseierne.

Andelseiere som er skattepliktige til andre land enn Norge, bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive landene.

3. Beskrivelse av rettigheter for andelseierne

- Fusjonen avtales i fusjonsavtale mellom fondene. Fusjonsavtalen følger som separat vedlegg.
- Andelseierne har rett til gebyrfri innløsning av sine andeler, eller bytte andeler til annet fond forvaltet av FIRST Fondene AS. Innløsnings- og bytteretten gjelder til fem arbeidsdager før gjennomføringsdatoen for fusjonen. Innløsning eller bytte kan føre til skattemessig realisasjon. Retten til gebyrfri innløsning eller bytte omfatter ikke fritak for sving av andelsverdi som gjennomføres for å hindre utvanning av eksisterende andelseiere. Ettersom andelseierne i FIRST Fondene ikke belastes gebyrer ved tegning og innløsning, har retten til gebyrfri innløsning ingen praktisk betydning for andelseierne.
- Fusjonen fører ikke til skattemessig realisasjon.
- Opptjente inntekter i de fusjonerte fondene vil håndteres etter de prinsipper som er beskrevet i Fusjonsavtalen (se pkt. 4 og 5) som ligger vedlagt.
- Det Overdragende fondet vil være åpent for tegning og innløsning fram til 7. juli 2025, tre dager før gjennomføring av fusjonen.
- Selve fusjonen er planlagt gjennomført 10. juli 2025. Fra dette tidspunktet kan andelseierne i Overdragende fond utøve sine rettigheter i Overtakende fond.
- Den gjennomførte fusjonen blir offentliggjort i tråd med bestemmelsene i verdipapirfondloven. Informasjon om sammenslåingen vil bli offentliggjort på våre hjemmesider www.firstfondene.no på tidspunkt for mottak av revisors bekreftelse på at fusjonen er gjennomført i henhold til fusjonsavtalen.
- Ved stemmegivning i det enkelte fond teller hver andel i fondet likt. Det stemmes for det antall andeler man eier per dagen før andelseiermøtet.

- Det kreves samtykke fra 75 prosent av det antall andeler det stemmes for i spørsmålet om sammenslåing.
- Som andelseier har du rett til å motta utfyllende informasjon om fusjonen, herunder kopi av bekreftelse fra revisor om gjennomføringen. Dette kan du gjøre ved å ta kontakt med oss, enten på tlf. 22 01 55 00 eller ved å sende epost til post@firstfondene.no.
- Ved beslutning om sammenslåing vil andelseiere i Overdragende fond som ikke benytter retten til gebyrfri innløsning eller bytte av andeler, bli andelseiere i det Overtakende fondet.
- Ved beslutning om sammenslåing vil andelseiere i Overdragende fond som ikke benytter retten til gebyrfri innløsning eller bytte av andeler, bli andelseiere i det Overtakende fondet.
- I etterkant av sammenslåingene vil revisor for fondene kontrollere og bekrefte at sammenslåingene er gjennomført i tråd med de prinsipper som er fastsatt for verdsettelse av fondenes eiendeler og forpliktelser, samt at metoden som benyttes for beregning av bytteforholdet mellom Overdragende fond og Overtakende fond er korrekt.
- Informasjon om resultatet fra andelseiermøtet, i tillegg til bekreftelse fra revisor vil bli publisert på siden for kunngjøringer fra forvaltningsselskapet på www.firstfondene.no. På nettsiden finnes også nøkkelinformasjonsdokument for begge fond. Nøkkelinformasjon om det Overtakende fondet ligger vedlagt. Det anbefales at nøkkelinformasjonsdokumentet leses. Om ønskelig kan nøkkelinformasjonsdokumentet tilsendes.
- Kostnader forbundet med juridisk bistand, revisjon og administrative kostnader ved fusjonen vil bli dekket av FIRST Fondene AS. Administrative kostnader inkluderer først og fremst transaksjonskostnader i forbindelse med selve overdragelsen av eiendeler på fusjonsdatoen, samt transaksjonskostnader i forbindelse med realisasjon av posisjoner som ikke skal være en del av det overtakende fonds portefølje og reinvestering i andre verdipapirer. Disse porteføljetilpasningene vil påbegynnes rett etter at fusjonen er gjennomført og forventes sluttført innen 5 virkedager fra fusjonstidspunktet. Disse kostnadene, som inkluderer kurtasjekostnader og transaksjonskostnader til depotbank, vil bli løpende inntektsført i fondet på daglig basis.
- Andelseierne bes om å rådføre seg med egen skatterådgiver med hensyn til skattemessige betydninger av den påtenkte fusjonen.
- Andelseiere som ikke stemmer, eller som stemmer mot forslaget til fusjonen, vil bli andelseiere dersom de ikke innløser eller foretar fondsbytte før gjennomføring av fusjonen, gitt at fusjonen vedtas i andelseiermøtet. Det blir ikke utbetalt deloppgjør i kontanter.

Vedlegg

Sammenligning av viktige elementer ved overdragende og overtakende fond.

Det overdragende fondet FIRST Generator	Det overtakende fondet FIRST Global Focus
Mål Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning mot referanseindeksen.	Mål Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning mot referanseindeksen.
Investeringsstrategi FIRST Generator er et norsk nasjonalt aksjefond som i hovedsak investerer på Oslo Børs. Fondet har en aktiv investeringsstrategi og vesentlige avvik fra referanseindeksen må påregnes. Forvalter vil basere sine investeringsbeslutninger i enkeltpapirer på bakgrunn av en fundamental prosess som fokuserer på analyse av selskapenes verdsettelse og vekstpotensialet. Den grunnleggende analytiske prosessen baseres på en dyptgående tolkning av relevante regnskapsmessige nøkkeltall som kombineres med kontinuerlig analyse av enkeltpapirers prisfastsettelse, relativt til tilsvarende selskaper og til markeder generelt. Fondet er et nasjonalt fond (AIF) fordi det har en særskilt plasseringsstrategi som har samtykke gjennom godkjente vedtekter fra Finanstilsynet til å fravike alminnelige plasseringsregler. Fondet skal bestå av minimum 12 plasseringer fra ulike utstedere, der finansielle instrumenter utstedt av samme selskap ikke kan utgjør mer enn 10% av fondets eiendeler, eller 15% av fondets eiendeler så lenge den samlede verdien av slike plasseringer ikke overstiger 80% av fondet eiendeler.	Investeringsstrategi FIRST Global Focus er et UCITS-fond som investerer i globale aksjer. Fondet har en aktiv investeringsstrategi og vesentlige avvik fra referanseindeksen må påregnes. Forvalter vil basere sine investeringsbeslutninger i enkeltpapirer på bakgrunn av en fundamental prosess som fokuserer på analyse av selskapenes verdsettelse og vekstpotensialet. Den grunnleggende analytiske prosessen baseres på en dyptgående tolkning av relevante regnskapsmessige nøkkeltall som kombineres med kontinuerlig analyse av enkeltpapirers prisfastsettelse, relativt til tilsvarende selskaper og til markeder generelt. Fondet er et UCITS fond som følger de alminnelige plasseringsreglene i verdipapirfondloven.
Referanseindeks Fondets referanseindeks er Oslo Børs Fonds Indeks (OSEFX).	Referanseindeks Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i NOK
Derivater Derivater kan benyttes for effektiviserings- og sikringsformål, herunder for å oppnå eksponering mot enkeltpapirer. Forventet risiko på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret eller reduseres som følge av derivatinvesteringene. Forventet avkastning forblir uendret. Fondet benytter seg normalt ikke av derivater.	Derivater Derivater kan benyttes for effektiviserings- og sikringsformål, herunder for å oppnå eksponering mot enkeltpapirer. Forventet risiko på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret eller reduseres som følge av derivatinvesteringene. Forventet avkastning forblir uendret. Fondet benytter seg normalt ikke av derivater.
Utbytte Utbytte som fondet mottar reinvesteres og utgjør dermed en del av andelsverdien.	Utbytte Utbytte som fondet mottar reinvesteres og utgjør dermed en del av andelsverdien.
Egnethet Det overdragende fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.	Egnethet Det overdragende fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Risikoprofil

Det overdragende fondet har risikokategori 5 i nøkkelinformasjonsdokumentet (PRIIPS KID).

Risikoindekset blir beregnet ved hjelp av historiske data, og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil. Fondets plassering på skalaen er ikke konstant og kan endre seg over tid. Den laveste kategorien innebærer ikke en risikofri investering.

Investering i aksjefond innebærer risiko for svingninger i fondets andelsverdi over tid. Økt sparehorisont gir redusert risiko. Under følger en kortfattet beskrivelse av vesentlige risikoer som ikke er tilstrekkelig hensyntatt i risikoindekset.

Operasjonell risiko:

Risiko for mangelfulle rutiner eller systemer, menneskelig svikt eller at fondet ikke blir forvaltet i henhold til investeringsstrategi og risikoprofil.

Likviditetsrisiko:

Fondet investerer generelt i likvide norske aksjer, men for noen av fondets verdipapirer kan det bli vanskelig å finne riktig markedsverdi, eller det kan oppstå vanskeligheter med å selge på ønsket tidspunkt til en akseptabel pris.

Valutarisiko:

Investeringer kan også gjøres i annen valuta enn norske kroner, men over tid vil dette utgjøre mindre enn 20 % av fondets verdi. Endringer i valutakurser vil likevel kunne påvirke verdien av fondets eiendeler.

Risikoprofil

Det overtakende fondet har risikokategori 5 i nøkkelinformasjonsdokumentet (PRIIPS KID).

Risikoindekset blir beregnet ved hjelp av historiske data, og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil. Fondets plassering på skalaen er ikke konstant og kan endre seg over tid. Den laveste kategorien innebærer ikke en risikofri investering.

Investering i aksjefond innebærer risiko for svingninger i fondets andelsverdi over tid. Økt sparehorisont gir redusert risiko. Under følger en kortfattet beskrivelse av vesentlige risikoer som ikke er tilstrekkelig hensyntatt i risikoindekset.

Operasjonell risiko:

Risiko for mangelfulle rutiner eller systemer, menneskelig svikt eller at fondet ikke blir forvaltet i henhold til investeringsstrategi og risikoprofil.

Likviditetsrisiko:

Fondet investerer generelt i likvide globale aksjer, men for noen av fondets verdipapirer kan det bli vanskelig å finne riktig markedsverdi, eller det kan oppstå vanskeligheter med å selge på ønsket tidspunkt til en akseptabel pris.

Valutarisiko:

Majoriteten av fondets investeringer gjøres i annen valuta enn norske kroner. Endringer i valutakurser vil således kunne påvirke verdien av fondets eiendeler.

Formål

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg å forstå produktets egenskaper, risiko, kostnader, mulighet for gevinst og tap, og for å hjelpe deg å sammenligne dette produktet med andre investeringsprodukter.

Produkt

FIRST Global Focus A

NO0010802556

FIRST Fondene AS

www.firstfondene.no, ring telefon 22 01 55 00 for mer informasjon.

Finanstilsynet fører tilsyn med FIRST Fondene AS og dette nøkkelinformasjonsdokumentet.

Produksjonsdato 12/03/2025

Hva er dette produktet?

Type

Verdipapirfond.

Løpetid

Verdipapirfondet har ingen forfallsdato eller løpetid.

Målsetting

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. Forvaltningsselskapet vil basere sine investeringsbeslutninger i enkeltpapirer på bakgrunn av en fundamental prosess som fokuserer på analyse av selskapenes verdsettelse og vekstpotensiale. Den grunnleggende analytiske prosessen baseres på en dyptgående tolkning av relevante regnskapsmessige nøkkeltall som kombineres med kontinuerlig analyse av enkeltpapirers prisfastsettelse, relativt til tilsvarende selskaper og til markeder generelt. Utbytte som fondet

mottar reinvesteres og utgjør dermed en del av andelsverdien. Kurs på fondets andeler beregnes daglig basert på markedsverdien av fondet.

Fondets forvaltningsstrategi innebærer i perioder høy aktivitet i markedet. Dette kan føre til høyere omløpshastighet enn sammenlignbare fond. Høy omløpshastighet er forbundet med høyere transaksjonskostnader som dekkes av fondets midler.

Målgruppe

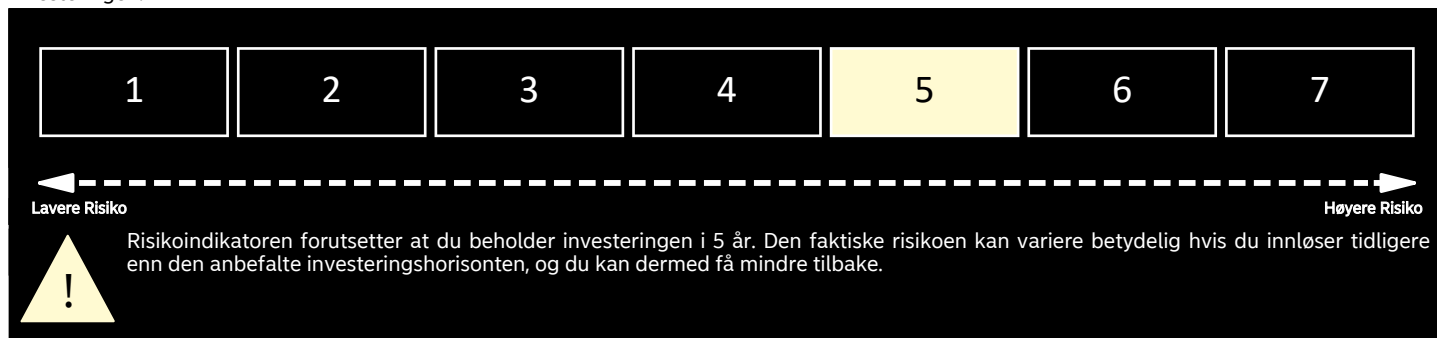
Fondet kan passe for deg som vil spare i minst 5 år, og som er innforstått med at investeringen din vil kunne variere betydelig i verdi og at du kan risikere å tape penger på investeringen. Plassering i dette verdipapirfondet krever ikke spesiell kunnskap om eller erfaring med verdipapirfond eller verdipapirmarkedet.

Annet

Fondets depotmottaker er Danske Bank. Nærmere informasjon om fondet, herunder prospekt, investeringsstrategi, halvårsrapporter og siste andelsverdi kan skaffes kostnadsfritt på www.firstfondene.no

Hva er risikoene og hva kan jeg få i avkastning?

Risikoindekatoren angir det samlede risikonivået for dette verdipapirfondet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. Vi har klassifisert dette produktet som 5 av 7, som innebærer en middels høy risikoklasse. Dette produktet har ingen beskyttelse mot ugunstig fremtidig markedsutvikling, og du kan tape penger på investeringen.



Avkastningsscenarier

Det ugunstige, moderate og gunstige scenarioet som vises er illustrasjoner på mulig fremtidig avkastning basert på den dårligste, gjennomsnittlige, og beste utviklingen i fondet/relevant referanseindeks de siste 10 årene. Scenarioene i tabellen er fremstillinger basert på fondets tidligere resultater og bestemte antakelser. Markedene kan utvikle seg veldig annerledes i fremtiden.

Stress- scenariet viser hva du kan få tilbake under ekstreme markedsforhold. De ugunstige, moderate og gunstige scenariene inntraff for en investering mellom 2014 – 2024.

Anbefalt eieperiode:		5 år	
Eksempel på investering:		100000 NOK	
		Hvis du innløser etter 1 år	Hvis du innløser etter 5 år
Scenarier			
Minimum	Det er ingen garantert avkastning hvis du innløser før 5 år. Du kan tape noe av eller hele din investering.		
Stress	Hva du kan få tilbake etter kostnader	31460 NOK	30280 NOK
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	-68,54%	-21,26%
Ugunstig	Hva du kan få tilbake etter kostnader	74280 NOK	83010 NOK
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	-25,72%	-3,65%
Moderat	Hva du kan få tilbake etter kostnader	112240 NOK	186510 NOK
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	12,24%	13,28%
Gunstig	Hva du kan få tilbake etter kostnader	219990 NOK	363350 NOK
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	119,99%	29,44%

Hva om FIRST Fondene AS ikke kan betale meg tilbake?

Fondets eiendeler oppbevares ikke av forvaltningsselskapet. I tråd med lovkravene oppbevares fondets eiendeler hos en særskilt depotmottaker utpekt av forvaltningsselskapet. Dersom fondsforvaltningsselskapet kommer under konkursforhandling vil forvaltningen av fondet overføres til et annet forvaltningsselskap. Det finnes ingen kompensasjons- eller garantiordning for fondssparing.

Hva er kostnadene?

Rådgiveren eller distributøren som selger deg dette fondet kan belaste deg flere kostnader enn de som kommer frem her. I så fall skal rådgiveren eller distributøren gi deg informasjon om disse kostnadene og hvordan de påvirker investeringen din.

Tabellen viser beløpene som trekkes fra din investering for å dekke ulike kostnader. Disse beløpene avhenger av hvor mye du investerer, hvor lenge du er investert og hvor godt verdipapirfondet gjør det. Beløpene som vises her er illustrasjoner basert på et eksempel på en investering i verdipapirfondet ved ulike investeringsperioder. I eksempelet har vi forutsatt:

- Hvis du innløser i løpet av det første året vil du få tilbake det du har investert (0 % årlig avkastning). For andre investeringsperioder har vi forutsatt at verdipapirfondet presterer i tråd med det moderate scenarioet.
- 100 000 kroner investeres.

	Hvis du innløser etter 1 år	Hvis du innløser etter 5 år
Samlede kostnader	3703 NOK	26865 NOK
Virkningen av årlige kostnader (*)	3,6%	3,6% hvert år

(*) Dette viser hvordan kostnadene reduserer avkastningen hvert år i eieperioden. Det viser for eksempel at hvis du innløser etter den anbefalte eieperioden, er den gjennomsnittlige avkastningen per år ventet å være 16,8% før kostnader og 13,3% etter kostnader.

Engangskostnader ved tegning eller innløsning		Hvis du innløser etter ett år
Tegningskostnad	Det påløper ingen tegningskostnader ved investering i dette fondet	0 NOK
Innløsningskostnad	Det påløper ingen kostnader ved innløsning av andeler i dette fondet	0 NOK
Løpende kostnader som belastes hvert år		
Forvaltningsgebyrer og andre administrasjons- eller driftskostnader	1,25% av verdien av investeringen din hvert år. Dette er et estimat basert på faktiske kostnader i fondet i løpet av det siste året.	1296 NOK
Transaksjonskostnader	1,861% av verdien av investeringen din hvert år. Dette er et estimat på kostnadene som påløper når vi kjøper og selger underliggende verdipapirer i fondet ditt. Den faktiske kostnaden vil avhenge av hvor mye vi kjøper og selger.	1930 NOK
Særskilte kostnader som belastes fondet under bestemte omstendigheter		
Resultatbasert forvaltningsgodtgjørelse	0,46% av verdien av din investering per år. Opp til 20% av avkastning utover referanseindeksen: MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i NOK, fratrasket kostnader. Summen av forvaltnings- og resultatavhengig godtgjørelse kan variere mellom minimum 1,25% og maksimalt 3,75% av gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital. Den faktiske kostnaden vil avhenge av hvor godt investeringen gjør det. Andelsklassen er asymmetrisk og har høyvannsmerke. Resultatavhengig godtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi. Tallet som vises over er et estimat basert på resultatbasert forvaltningsgodtgjørelse som har blitt belastet fondet de siste 5 årene.	477 NOK

Hva er anbefalt investeringshorisont, og kan jeg ta ut pengene tidligere?

Anbefalt investeringsperiode: 5 år

Fondet plasserer i aksjemarkedet og er egnet for langsiktig sparing. Du kan selge tidligere, men fondet passer ikke for investorer som planlegger å selge fondsandelene innen 5 år. Du kan normalt kjøpe og selge andeler i fondet alle virkedager i Norge. Det påløper ingen ekstra kostnader hvis du selger tidligere enn anbefalt investeringsperiode.

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du ønsker å klage på dette produktet, eller har klager knyttet til salgsprosessen eller rådgivningen du har fått, kan du henvende deg til den som har solgt deg produktet eller gitt deg råd. Du kan også henvende deg direkte til forvaltningsselskapet. Du kan få mer informasjon om hvordan du klager på www.firstfondene.no, eller skrive til: post@firstfondene.no. Eventuelt kan du sende klage til FIRST Fondene AS, Munkedamsveien 45E, 0250 Oslo.

Annen relevant informasjon

Fullstendig informasjon om dette fondet finner du i fondsprospektet, som er tilgjengelig på vår hjemmeside (www.firstfondene.no). På våre hjemmesider finner du også dette nøkkelinformasjonsdokumentet, fondets årsrapport og halvårsrapport, samt tidligere publiserte kostnadsberegninger og avkastningsscenarier for fondet.

Historisk avkastning:

Informasjon om fondets faktiske historiske avkastning de siste 10 årene er også tilgjengelig på våre hjemmesider: [Link](#)

Historiske avkastningsscenarier:

Tidligere publiserte avkastningsscenarier finnes tilgjengelig her: [Link](#)

Formål

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg å forstå produktets egenskaper, risiko, kostnader, mulighet for gevinst og tap, og for å hjelpe deg å sammenligne dette produktet med andre investeringsprodukter.

Produkt

FIRST Global Focus B

NO0013107565

FIRST Fondene AS

www.firstfondene.no, ring telefon 22 01 55 00 for mer informasjon.

Finanstilsynet fører tilsyn med FIRST Fondene AS og dette nøkkelinformasjonsdokumentet.

Produksjonsdato 12/03/2025

Hva er dette produktet?

Type

Verdipapirfond.

Løpetid

Verdipapirfondet har ingen forfallsdato eller løpetid.

Målsetting

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. Forvaltningsselskapet vil basere sine investeringsbeslutninger i enkeltpapirer på bakgrunn av en fundamental prosess som fokuserer på analyse av selskapenes verdsettelse og vekstpotensiale. Den grunnleggende analytiske prosessen baseres på en dyptgående tolkning av relevante regnskapsmessige nøkkeltall som kombineres med kontinuerlig analyse av enkeltpapirers prisfastsettelse, relativt til tilsvarende selskaper og til markeder generelt. Utbytte som fondet mottar reinvesteres og utgjør dermed en del av andelsverdien. Fondet har anledning til å benytte derivater for å styre risikoen og effektivisere forvaltningen av fondet.

Fondets risiko vil ikke øke som følge av derivatbruken. Kjøp og salg av andeler i fondet kan skje alle bankdager. Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris eller markedsverdi på minst 35 mill. NOK eller andeler i forvaltningsselskapets fond til en samlet verdi på minst 150 mill. NOK. Tegning/innløsning må være mottatt innen kl 12.00 for at første kursberegning etter tegningen/innløsningen skal bli lagt til grunn. Oppgjørstid ved innløsning er normalt 2-3 virkedager. Fondets forvaltningsstrategi innebærer i perioder høy aktivitet i markedet. Dette kan føre til høyere omløpshastighet enn sammenlignbare fond. Høy omløpshastighet er forbundet med høyere transaksjonskostnader som dekkes av fondets midler.

Målgruppe

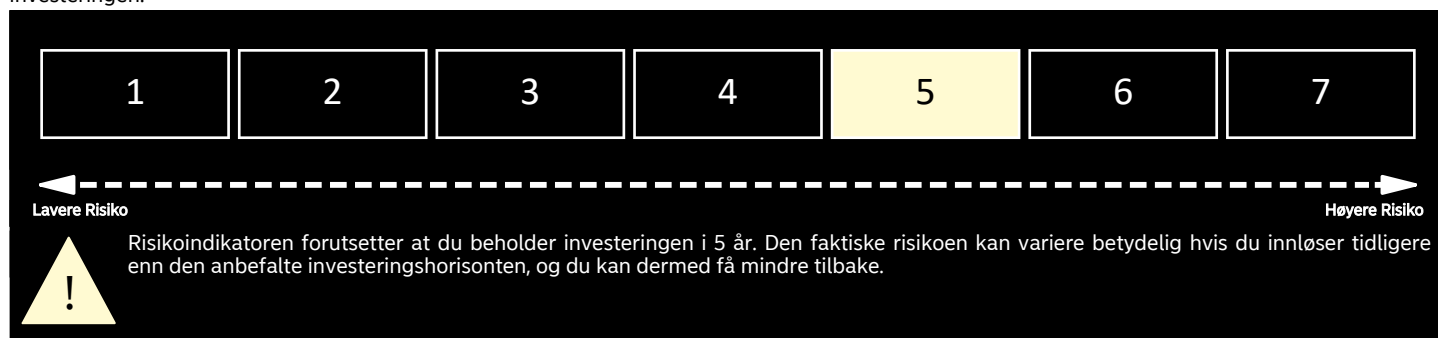
Fondet kan passe for deg som vil spare i minst 5 år, og som er innforstått med at investeringen din vil kunne variere betydelig i verdi og at du kan risikere å tape penger på investeringen. Plassering i dette verdipapirfondet krever ikke spesiell kunnskap om eller erfaring med verdipapirfond eller verdipapirmarkedet.

Annet

Fondets depotmottaker er Danske Bank. Nærmere informasjon om fondet, herunder prospekt, investeringsstrategi, halvårsrapporter og siste andelsverdi kan skaffes kostnadsfritt på www.firstfondene.no

Hva er risikoene og hva kan jeg få i avkastning?

Risikoindekatoren angir det samlede risikonivået for dette verdipapirfondet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. Vi har klassifisert dette produktet som 5 av 7, som innebærer en middels høy risikoklasse. Dette produktet har ingen beskyttelse mot ugunstig fremtidig markedsutvikling, og du kan tape penger på investeringen.



Avkastningsscenarier

Det ugunstige, moderate og gunstige scenarioet som vises er illustrasjoner på mulig fremtidig avkastning basert på den dårligste, gjennomsnittlige, og beste utviklingen i fondet/relevant referanseindeks de siste 10 årene. Scenarioene i tabellen er fremstillinger basert på fondets tidligere resultater og bestemte antakelser. Markedene kan utvikle seg veldig annerledes i fremtiden.

Stress- scenariet viser hva du kan få tilbake under ekstreme markedsforhold. De ugunstige, moderate og gunstige scenariene inntraff for en investering mellom 2014 – 2024.

Anbefalt eieperiode:		5 år	
Eksempel på investering:		100000 NOK	
		Hvis du innløser etter 1 år	Hvis du innløser etter 5 år
Scenarier			
Minimum	Det er ingen garantert avkastning hvis du innløser før 5 år. Du kan tape noe av eller hele din investering.		
Stress	Hva du kan få tilbake etter kostnader	31390 NOK	30310 NOK
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	-68,61%	-21,24%
Ugunstig	Hva du kan få tilbake etter kostnader	74280 NOK	83010 NOK
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	-25,72%	-3,65%
Moderat	Hva du kan få tilbake etter kostnader	112240 NOK	186510 NOK
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	12,24%	13,28%
Gunstig	Hva du kan få tilbake etter kostnader	219990 NOK	356450 NOK
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	119,99%	28,94%

Hva om FIRST Fondene AS ikke kan betale meg tilbake?

Fondets eiendeler oppbevares ikke av forvaltningsselskapet. I tråd med lovkravene oppbevares fondets eiendeler hos en særskilt depotmottaker utpekt av forvaltningsselskapet. Dersom fondsforvaltningsselskapet kommer under konkursforhandling vil forvaltningen av fondet overføres til et annet forvaltningsselskap. Det finnes ingen kompensasjons- eller garantiordning for fondssparing.

Hva er kostnadene?

Rådgiveren eller distributøren som selger deg dette fondet kan belaste deg flere kostnader enn de som kommer frem her. I så fall skal rådgiveren eller distributøren gi deg informasjon om disse kostnadene og hvordan de påvirker investeringen din.

Tabellen viser beløpene som trekkes fra din investering for å dekke ulike kostnader. Disse beløpene avhenger av hvor mye du investerer, hvor lenge du er investert og hvor godt verdipapirfondet gjør det. Beløpene som vises her er illustrasjoner basert på et eksempel på en investering i verdipapirfondet ved ulike investeringsperioder. I eksempelet har vi forutsatt:

- Hvis du innløser i løpet av det første året vil du få tilbake det du har investert (0 % årlig avkastning). For andre investeringsperioder har vi forutsatt at verdipapirfondet presterer i tråd med det moderate scenarioet.
- 100 000 kroner investeres.

	Hvis du innløser etter 1 år	Hvis du innløser etter 5 år
Samlede kostnader	3339 NOK	24270 NOK
Virkningen av årlige kostnader (*)	3,2%	3,2% hvert år

(*) Dette viser hvordan kostnadene reduserer avkastningen hvert år i eieperioden. Det viser for eksempel at hvis du innløser etter den anbefalte eieperioden, er den gjennomsnittlige avkastningen per år ventet å være 16,5% før kostnader og 13,3% etter kostnader.

Engangskostnader ved tegning eller innløsning		Hvis du innløser etter ett år
Tegningskostnad	Det påløper ingen tegningskostnader ved investering i dette fondet	0 NOK
Innløsningskostnad	Det påløper ingen kostnader ved innløsning av andeler i dette fondet	0 NOK
Løpende kostnader som belastes hvert år		
Forvaltningsgebyrer og andre administrasjons- eller driftskostnader	0,90% av verdien av investeringen din hvert år. Dette er et estimat basert på faktiske kostnader i fondet i løpet av det siste året.	930 NOK
Transaksjonskostnader	1,861% av verdien av investeringen din hvert år. Dette er et estimat på kostnadene som påløper når vi kjøper og selger underliggende verdipapirer i fondet ditt. Den faktiske kostnaden vil avhenge av hvor mye vi kjøper og selger.	1923 NOK
Særskilte kostnader som belastes fondet under bestemte omstendigheter		
Resultatbasert forvaltningsgodtgjørelse	0,47% av verdien av din investering per år. Opp til 20% av avkastning utover referanseindeksen: MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i NOK, fratrukket kostnader. Summen av forvaltnings- og resultatavhengig godtgjørelse kan variere mellom minimum 0,90% og maksimalt 3,40% av gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital. Den faktiske kostnaden vil avhenge av hvor godt investeringen gjør det. Andelsklassen er asymmetrisk og har høyvannsmerke. Resultatavhengig godtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi. Tallet som vises over er et estimat basert på de siste 5 årene.	486 NOK

Hva er anbefalt investeringshorisont, og kan jeg ta ut pengene tidligere?

Anbefalt investeringsperiode: 5 år

Fondet plasserer i aksjemarkedet og er egnet for langsiktig sparing. Du kan selge tidligere, men fondet passer ikke for investorer som planlegger å selge fondsandelene innen 5 år. Du kan normalt kjøpe og selge andeler i fondet alle virkedager i Norge. Det påløper ingen ekstra kostnader hvis du selger tidligere enn anbefalt investeringsperiode.

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du ønsker å klage på dette produktet, eller har klager knyttet til salgsprosessen eller rådgivningen du har fått, kan du henvende deg til den som har solgt deg produktet eller gitt deg råd. Du kan også henvende deg direkte til forvaltningsselskapet. Du kan få mer informasjon om hvordan du klager på www.firstfondene.no, eller skrive til: post@firstfondene.no. Eventuelt kan du sende klage til FIRST Fondene AS, Munkedamsveien 45E, 0250 Oslo.

Annen relevant informasjon

Fullstendig informasjon om dette fondet finner du i fondsprospektet, som er tilgjengelig på vår hjemmeside (www.firstfondene.no). På våre hjemmesider finner du også dette nøkkelinformasjonsdokumentet, fondets årsrapport og halvårsrapport, samt tidligere publiserte kostnadsberegninger og avkastningsscenarier for fondet.

Historisk avkastning:

Informasjon om fondets faktiske historiske avkastning de siste 10 årene er også tilgjengelig på våre hjemmesider: [Link](#)

Historiske avkastningsscenarier:

Tidligere publiserte avkastningsscenarier finnes tilgjengelig her: [Link](#)