

FIRST Global Focus A

Fakta om fondet FIRST Global Focus A

Forvaltningskapital (Mill)	NOK 1199 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Martin Mølsæter
Fondets startdato	15. september 2017
Referanseindeks	MSCI verdensindeksen i NOK
NAV	2746.88
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 %
Høyvannsmærke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinnskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

Avkastning og
Risiko statistikk

Siste måned	-0.13 %
Hittil i år	2.77 %
1 år	9.32 %
3 år	58.08 %
Fondets oppstart	174.69 %
Risikoklasse	5
Aktiv andel	99.8 %

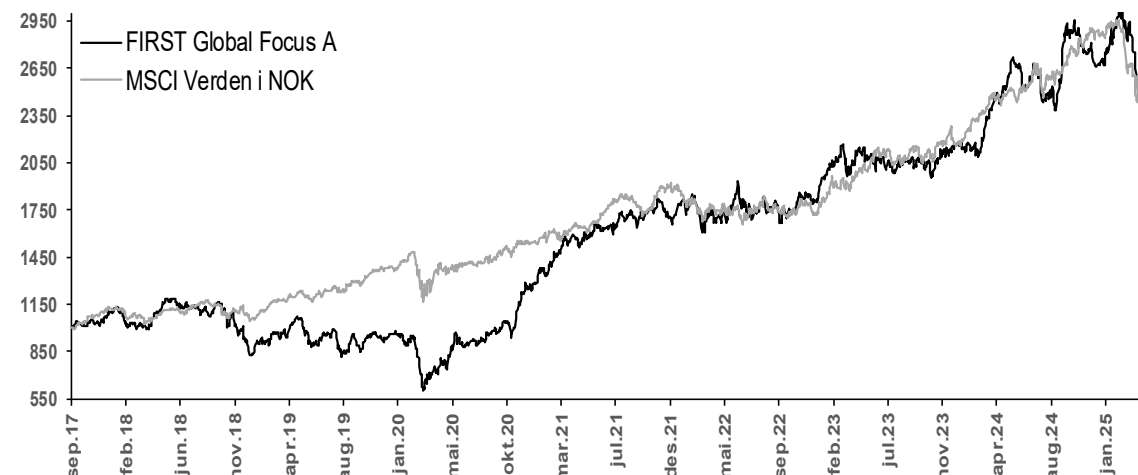
***Pr. dato 31.01.2025

Dette er markedsføringsmaterieill
Kontaktinformasjon

Adresse	Munkedamsveien 45E 0250 Oslo
Telefon	22 01 55 00
Fax	22 01 55 01
Internettside	www.firstfondene.no
E-post	post@firstfondene.no

Fondets investeringsstrategi

FIRST Global Focus har som mål å gi andelseierne best mulig risikostjustert 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 %	-7.2 %	-0.1 %									2.77 %

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 %	2.7 %	0.5 %									11.79 %

Fondets største posisjoner***

	April	Forrige Måned
Fastighets AB Balder (publ)	7.85 %	4.58 %
Ping An Insurance Group	7.47 %	8.62 %
Millicom International Cellular S.A.	7.23 %	6.42 %
Elkem ASA	6.78 %	7.81 %
Raiffeisen Bank International AG	5.54 %	4.22 %
Crayon Group Holding ASA	4.81 %	3.42 %
Softwareone Holding AG	4.62 %	3.79 %
Samsung Electronics Co Ltd	4.60 %	4.07 %
Lundin Mining Corp	4.57 %	4.40 %
Alibaba Group Holding Ltd	4.56 %	4.68 %

Sektorer***

Syklisk konsum	21.13 %
Materialer	16.65 %
Finans	15.32 %
IT	15.23 %
Kommunikasjonstjenester	10.23 %
Defensivt konsum	6.29 %
Eiendom	6.21 %
Industri	4.83 %
Energi	2.94 %
Kontanter	1.16 %

*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 falt -0,1 % i april, mot verdensindeksen i NOK som falt -0,6%. Hittil i år er fondet opp 2,8% mot verdensindeksen som er ned -9,0%

Millicom, Balder og Crayon bidro mest positivt, mens JD.com og Elkem bidro mest negativt denne måneden.

Generelt har vår eksponering mot Kina bidratt negativt i april i kjølevannet av handelskrigen med USA som startet 2 april. Samtidig har det blitt mer og mer klart at Kina kan klare seg uten å eksportere så mye til USA. Men tusenvis av små bedrifter i USA kan gå konkurs, hvis ikke Kina og USA kommer til enighet. Derfor tror vi amerikanerne vil prøve å få til forhandlinger med Kina relativt raskt. Generelt begynner nok Trump å innse at det kan bli veldig tøft for mange amerikanske bedrifter å gå til tollkrig med hele verden. Det vil jo ta mange år å flytte hjem industriproduksjon, men det tar bare noen måneder før småbedriftene må begynne å skalere ned og sparke ansatte som følge av negative effekter av de høyeste tollsatsene på over 100 år.

Fondet har doblet posisjon i Balder. Så lenge Europa ikke går i resesjon så kan den forventede svake amerikanske økonomien de neste kvartalene bidra til fortsatt rentenedgang globalt.

Svenske eiendomsaksjer er helt utbombet aksjekursmessig, mens driften av selskapene går bra.

Fondet halverte posisjonen i JD.com tidlig i måneden. Aksjen har vært veldig svak de siste ukene på grunn av investorers bekymring over selskapets ferske satsing på hjemmelevering av mat som de har gjort i Kina. De vil subsidiere den nye satsingen noen kvartaler for å få høy nok markedsandel, men aksjen har falt altfor mye på dette og er priset på ensifret P/E.

Fondet har solgt seg helt ut av Commerzbank som har steget 50% i år og helt ut av Mowi siden laksemarkedet ser svakere ut enn ventet og kronen har styrket seg.

I stedet har fondet tatt en posisjon i Frontline igjen etter kraftig kursfall tidlig i måneden. Ordreboken er rekordlav og det ser ut som den sanksjonerte delen av flåten som utgjør opp mot 20% får tøffere tider, samt at OPEC er iferd med å øke produksjonen igjen. Ratene er på vei opp, og med dagens forward rater er aksjen svært attraktivt priset.

Generelt har fondet, med en pris/bok på 1,4 og P/E på 11, et klart fokus på verdiaksjer og nær null eksponering i USA. 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.