

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	2862.63
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	4.21 %
Hittil i år	7.10 %
1 år	7.66 %
3 år	57.71 %
Fondets oppstart	186.26 %
Risikoklasse	5
Aktiv andel	99.8 %

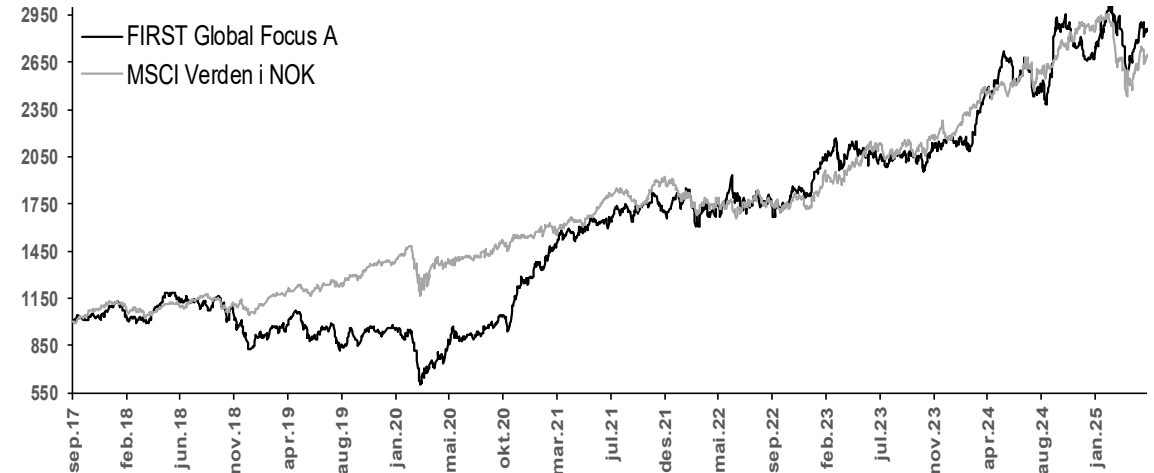
***Pr. dato 31.01.2025

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 %	4.2 %								7.10 %

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 %	0.0 %								12.32 %

Fondets største posisjoner***

	Mai	Forrige Måned
Ping An Insurance Group	7.95 %	7.47 %
Alibaba Group Holding Ltd	7.20 %	4.56 %
Elkem ASA	6.97 %	6.78 %
Softwareone Holding AG	6.91 %	4.62 %
Crayon Group Holding ASA	4.88 %	4.81 %
Lundin Mining Corp	4.74 %	4.57 %
Fastighets AB Balder (publ)	4.68 %	7.85 %
Millicom International Cellular S.A.	4.54 %	7.23 %
Samsung Electronics Co Ltd	4.49 %	4.60 %
Pandora A/S	4.47 %	0.00 %

Sektorer***

IT	23.71 %
Syklisk konsum	23.55 %
Materialer	14.68 %
Finans	12.23 %
Industri	8.35 %
Eiendom	5.99 %
Kommunikasjonstjenester	4.54 %
Energi	4.29 %
Kontanter	2.65 %
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 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 4,2% i mai, mot verdensindeksen i NOK som steg 4,2%. Hittil i år er fondet opp 7,1% mot verdensindeksen som er ned -5,22%

SoftwareOne, Crayon og Lundin Mining bidro mest positivt, mens Alibaba og Balder bidro mest negativt denne måneden.

Aksjemarkedet i USA gjorde det klart bedre enn Europa og Kina denne måneden delvis på grunn av aksjemarkedet ble lettet når Kina og USA kom frem til en midlertidig handessfred, samt utvidet frist for forhandlinger mellom USA og EU. Det er åpenbart at USA har mest å tape i disse forhandlingene, noe både aksjemarked og makroøkonomer har påpekt. Men onshoring av industri til USA er fortsatt svært viktig for Trump. Utfordringen er blant annet hvor energitilgang til denne økte industriaktiviteten skal komme fra. Det må en omfattende elektrifisering til det amerikanske samfunnet for å få til dette. Fondet vårt er generelt eksponert mot økt elektrifisering og fortsatt fokus på Europa og Asia hvor aksjene fremstår vesentlig billigere enn i USA, og hvor den politiske risikoen faktisk er lavere på kort sikt.

På grunn av lavere risiko for resesjon i USA på kort sikt og dermed mindre sannsynlighet for større rentenedgang også i Europa/Sør Amerika har vi solgt oss litt ned i rentesensitive Balder og Millicom.

Fondet har i stedet økt posisjonen i SoftwareOne, siden fusjonen med Crayon nå ser ut som er i boks. De kommer til å ha overlappende operasjoner i over 40 land så det det åpenbare synergier både på kostnader og inntekter. De kan drive med mer kryssalg og blir blant de tre største tilbyderne i flere land, noe som er viktig for å komme på radaren til store kontrakter. Med den lave prisingen av det kombinerte selskapet og det faktum at de har hatt flere måneder å planlegge sammenslåingen anser vi risk/reward som attraktiv.

Fondet har også nesten doblet posisjonen i Alibaba i kjølevannet av svak kursutvikling. Aksjen handles til en P/E på 12x, og den er en av asias kjemper innen teknologi. President Xi har nettopp vært ute og backet selskapet. Prisingen er altfor lavt.

Generelt har fondet, med en pris/bok på 1,6 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.