

FIRST Global Focus A

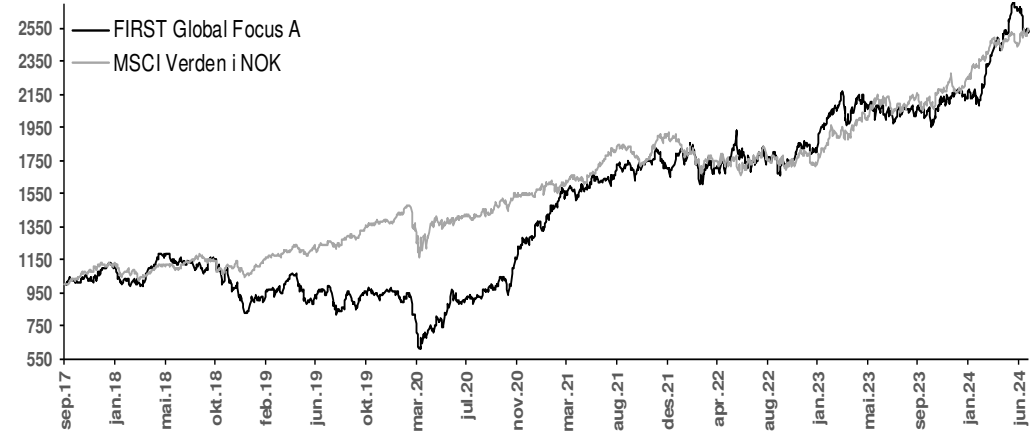
Fakta om fondet	FIRST Global Focus A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 953 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Martin Mølsæter
Fondets startdato	15. september 2017
Referanseindeks	MSCI verdensindeksen i NOK
NAV	2534,12
Fond type/domesil	Aksjefond Globalt
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010802556
Bloomberg kode	FGLOBAL NO
Vilkår	
Forvaltningsgebyr*	1,25 % per år
Suksess honorar*	20,00 %
Maks forv. Honorar	3,75 %
Min forv. Honorar	1,25 %
Høyvannsmerke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinnskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	-4,70 %
Hittil i år	16,10 %
1 år	23,66 %
3 år	55,33 %
Fondets oppstart	153,41 %
Risikoklasse	6
Aktiv andel	99,5 %

***Pr. dato	28.06.2024
Dette er markedsføringsmaterieil	
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 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 mulig helen for større svingninger.



Absolutt avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hå
2020	-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 %
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 %							16,10 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hå
2020	-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 %
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 %							-0,60 %

Fondets største posisjoner***

	Juni	Forrige Måned
Ping An Insurance Group	8,57 %	9,09 %
Star Bulk Carriers Corp	8,25 %	7,47 %
Commerzbank AG	7,98 %	8,45 %
Norsk Hydro ASA	6,46 %	7,10 %
Lundin Mining Corp	5,90 %	4,63 %
Ericsson	4,47 %	4,40 %
Millicom International Cellular S.A.	4,30 %	4,49 %
Rexel SA	4,28 %	4,59 %
Crayon Group Holding ASA	4,10 %	4,69 %
Scandic Hotels Group AB	4,10 %	2,04 %

Sektorer***

Materialer	20,35 %
Industri	18,62 %
Finans	16,55 %
IT	11,06 %
Syklisk konsum	10,84 %
Energi	7,52 %
Kommunikasjonstjenester	7,26 %
Eiendom	2,92 %
Programvareteknologi	2,63 %
Kontanter	1,79 %

*Suksess honoraret beregnes til 20 % av avkastning utover referanseindeksen fratrukket kostnader. **Dette produktmarkedet 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 falt 4,7 % i juni, mot verdensindeksen som steg 3.7%. Hittil i år er fondet opp 16,1 % mot verdensindeksen på 16,7 %.

Juni ble den svakeste måneden for fondet relativt til verdensindeksen siden januar 2020. En kombinasjon av økt frykt for ytre høyre seier i Frankrike som øker den politiske risikopremien i EU (dro ned Rexel og Commerzbank) og relativt svake råvaremarkeder i kjølevannet av overraskende svak utvikling i kinesisk konsum (dro ned JD.com, Alibaba, Ping An, Norsk Hydro, Elkem, Boliden, Lundin Mining), samt fravær av de største amerikanske teknologiselskapene i porteføljen ga en svak relativ avkastning denne måneden.

Konsumentene i Kina fortsetter å beholde pengene sine i banken og vil ikke ta risiko eller konsumere i kjølevannet av et negativt eiendomsmarked. Vi venter nye tiltak for å få i gang konsum og risikovilje ganske raskt. Problemet er jo ikke at de har mye gjeld, slik tilfellet var etter finanskrisen i USA i 2008/09, men heller at de sitter og samler på en enorm mengde cash i banken. Med lite gjeld kan denne svake trenden snu raskt, og myndighetene har fullt fokus på å se på nye tiltak for å få i gang deres «common prosperity» ambisjon gjennom å utvikle sitt 1,4 milliarder store hjemmemarked nå i år.

Vi har ikke gjort store endringer i porteføljen denne måneden. Strategien består og vi mener det verdiorienterte fokuset på porteføljen vil gi resultater i tiden som kommer.

Fondet har økt posisjonen i Scandic Hotels. Lavere renter, og økt etterspørsel som et resultat av svak norsk og svensk krone øker hotellbelegget betydelig i Norden. Med dagens rompriser er man ikke i nærheten engang å forsvare å bygge nye hoteller. Det betyr at Scandic Hotels kan sette opp sine priser betydelig, noe vi tror de er i ferd med å gjøre. Aksjen er en av Nordens mest shortede og prisen lavt selv før en eventuell prisoppgang på hotellrommene. Her kan det bli en skikkelig shortsquis i kjølevannet av forventede økte estimater og økte prisingsmultipler.

Aksjene i porteføljen er svært lavt priset, og de har i tillegg solide balanser og betydelig oppside på inntjenings siden, selv på dagens lave prisingsmultipler. Fondet har nå en portefølje med aksjer som har en pris/bok på ca. 1,1x, P/E på 7x og relativt 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.