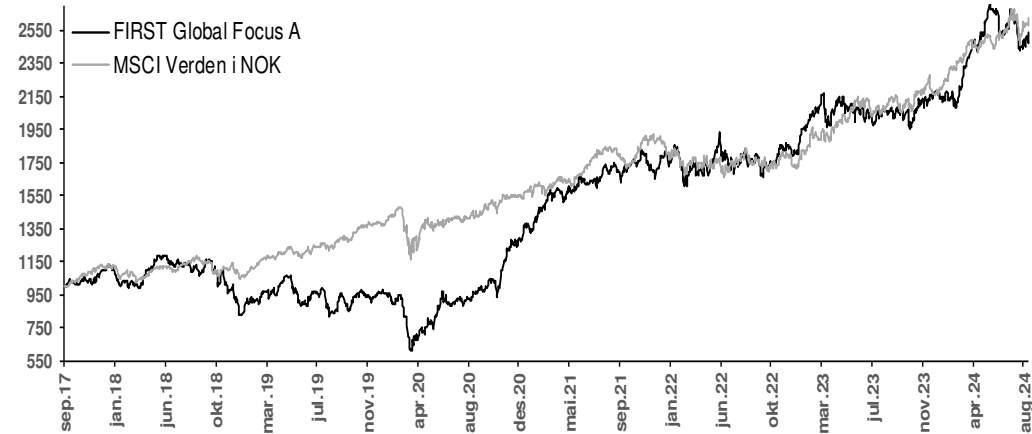


FIRST Global Focus A

Fakta om fondet	FIRST Global Focus A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 922 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Martin Mølsæter
Fondets startdato	15. september 2017
Referanseindeks	MSCI verdensindeksen i NOK
NAV	2532,67
Fond type/domesil	Aksjefond Globalt
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010802556
Bloomberg kode	FGLOBALF0 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

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 %	3,0 %	-3,0 %					16,03 %

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 %	-1,4 %	-2,3 %					-4,93 %

Fondets største posisjoner***

	August	Forrige Måned
Ping An Insurance Group	9,29 %	9,28 %
Star Bulk Carriers Corp	8,80 %	8,16 %
Norsk Hydro ASA	8,49 %	6,46 %
Commerzbank AG	7,67 %	4,74 %
Crayon Group Holding ASA	4,88 %	4,77 %
Rexel SA	4,50 %	4,33 %
Lundin Mining Corp	4,44 %	5,67 %
Scandic Hotels Group AB	4,42 %	4,18 %
WESCO International Inc	4,33 %	3,34 %
Shell Plc	4,27 %	4,04 %

Sektorer***

Materialer	20,26 %
Industri	18,46 %
Finans	16,96 %
IT	13,31 %
Syklisk konsum	12,27 %
Energi	9,14 %
Eiendom	4,17 %
Programvareteknologi	3,27 %
Kommunikasjonstjenester	1,19 %
Kontanter	0,97 %

Avkastning og

Risiko statistikk

Siste måned	-2,98 %
Hittil i år	16,03 %
1 år	23,00 %
3 år	47,06 %
Fondets oppstart	153,27 %
Risikoklasse	6
Aktiv andel	99,5 %

***Pr. dato 30.08.2024

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

*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 forenklede perspekt.

Fondet falt 3,0 % i august, mot verdensindeksen som falt 0,7 %. Hittil i år er fondet opp 16,0 % mot verdensindeksen på 11,1 %.

Ping An og Millicom bidro mest positivt, mens Elkem og Commerzbank bidro mest på den negative siden.

Under børsfallet i august solgte vi oss ut av Millicom etter at aksjekursen har vært veldig sterk den siste tiden.

Fondet har også økt posisjonen i Star Bulkers som handles til kun pris/bok 0,7x, selv om det er verdens største tørrbulkrederi. Tørrbulkaksjene har vært svake i sommer, selv om tørrbulkratene har gått opp. Til neste år kan en forventet netto flåteøkning på lave 2,8 % bli fordøyd av forventet ca. 2 % negativ effekt av at en del av flåten må kjøre saktere får å imøtegå miljøkrav, samt at ekstraordinær dry-docking kan utgjøre ca. 1 %. I tillegg kan forventet lengre seilingsdistanser bidra positivt. Aksjene er svake på frykt for lavere jernmalmimport inn til Kina. Men importen holder seg oppe, fordi det er kinas egen produksjon av lavkvalitet jernmalm som tar støytten. Den siste uken har kinesiske kjøpere kjøpt gamle cape-size tørrbulkskip til godt over prisindikasjonene.

Fondet har økt posisjonen i Norsk Hydro på bekostning av Lundin Mining. Aluminiumsprisen har steget uten at aksjekursen har fulgt etter. Aksjen handles nå til 10 års lav. EV/EBITDA på dagens aluminiumspris på USD 2500/t. Den er også historisk billig sett i forhold til prising av konkurrentene. I tillegg er det nå en skvis på den viktige innsatsfaktoren alumina som kan dra opp aluminiumsprisen en god del. Norsk Hydro er netto long alumina noe konkurrentene ikke er.

Fondet har også økt posisjonen i Commerzbank i kjølevannet av svak kursutvikling. Aksjen handles til pris/bok 0,6x, ensifret P/E og ledelsen er fremoverlente i å prøve å få frem aksjonærverdier. Tyske myndigheter har tidligere signalisert at de kan være villig til å selge sin eierpost gitt at prisen er riktig. Over tid skal ikke kontinentaleuropeiske banker handles godt under pris/bok 1. Da lønner det seg kun å betale ut kapitalen og ikke vokse.

Aksjene i porteføljen er svært lavt priset, og de har i tillegg solide balanser og betydelig oppside på inntjeningssiden, 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.