

FIRST Global Focus A

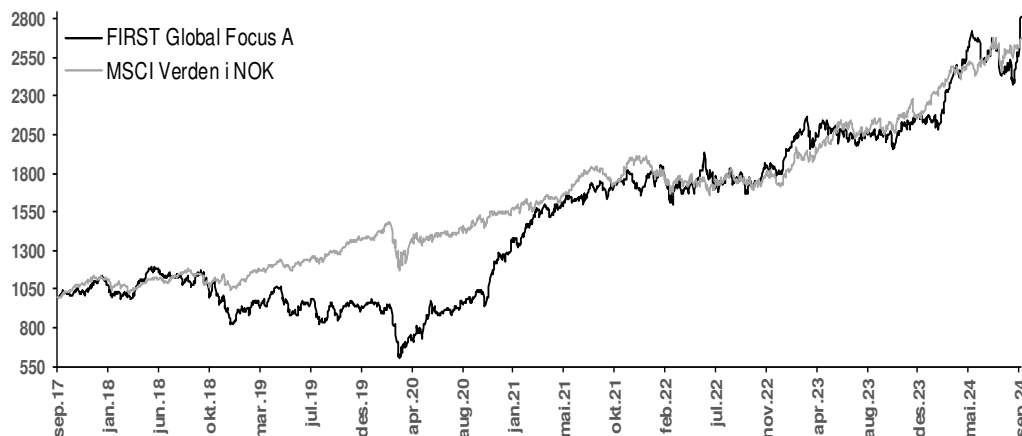
Fakta om fondet	FIRST Global Focus A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 1042 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Martin Mølsæter
Fondets startdato	15. september 2017
Referanseindeks	MSCI verdensindeksen i NOK
NAV	2819,37
Fond type/domesil	Aksjefond Globalt
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010802556
Bloomberg kode	FLOBFO 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	11,32 %
Hittil i år	29,17 %
1 år	36,42 %
3 år	62,44 %
Fondets oppstart	181,94 %
Risikoklasse	6
Aktiv andel	99,5 %

***Pr. dato	30.09.2024
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 heten 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 %	11,3 %				29,17 %

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 %	9,5 %				6,05 %

Fondets største posisjoner***

	September	Forrige Måned
Ping An Insurance Group	9,04 %	9,29 %
Norsk Hydro ASA	8,88 %	8,49 %
Star Bulk Carriers Corp	7,61 %	8,80 %
Elkem ASA	4,79 %	3,64 %
JD.com Inc	4,74 %	3,92 %
Lundin Mining Corp	4,60 %	4,44 %
China Life Insurance Company	4,51 %	0,00 %
Shell Plc	4,46 %	4,27 %
WESCO International Inc	4,37 %	4,33 %
Millicom International Cellular S.A.	4,29 %	0,00 %

Sektorer***

Materialer	21,28 %
Syklisk konsum	20,15 %
Finans	17,56 %
Industri	16,76 %
Energi	7,90 %
IT	6,87 %
Kommunikasjonstjenester	4,31 %
Eiendom	4,09 %
Kontanter	0,85 %
Helse	0,23 %

*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, despersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Investor oppfordres til å lese fondets forenklede perspekt.

Fondet steg 11,3 % i september, mot verdensindeksen som steg 1,8 %. Hittil i år er fondet opp 29,2 % mot verdensindeksen på 23,1 %.

Ping An, China Life, Daqo, Commerzbank og Norsk Hydro bidro mest positivt for porteføljen.

Det er veldig få forvaltere som har en verdibasert forvaltningsstrategi som vi har, siden det ikke har fungert siden finanskrisen i 2008. Det betyr at «ingen» er der for å ta imot aksjer som handles veldig billig. Alle vil vente til de ser klare tegn til at utsiktene ser bedre ut. Problemet med en slik trendfølgende strategi er at det blir veldig trangt i døren når det først snur. Selv etter en kraftig børsoppgang i Kina ledet av long only fond så er fondene fortsatt kraftig undervertet i Kina. Utfordringen med vår verdibaserte strategi er at aksjene kan falle mer enn de gjorde i gamle dager før noe skjer siden det er færre enn før som tør å kjøpe mens det ser som mørkest ut. Vi fanget opp et hint om at noe stort var i gjære i Kina da sentralbanksjefen annonserte at det skulle være med representanter for børsen og andre institusjoner. Det har ikke skjedd på mange år. Det ble starten på en bølge av omfattende stimuli. Vi fikk økt vår kinaeksponering i forkant av dette møtet via China Life som er mer rendyrket mot livs- og pensjonsforsikringer enn Ping An.

President Xi har signalisert at børskurser og eiendomspriser har falt nok. Det ender nok med at den kinesiske stat må kjøpe mye av overhendet i boligmarkedet. Som investorer får vi dermed en nedsidebeskyttelse samtidig som at aksjene der borte fortsatt er latterlig billig priset. Tørrbulk, Elkem og Norsk Hydro tjener også på at det blir gjennomført omfattende tiltak i Kina.

Fondet har tatt en posisjon i Renault. De er mye bedre stilt enn sine tyske og italienske konkurrenter på kostnader. Kortsiktig trigger er at EU kan utsette å bøtelegge bilselskapene for CO2 utslipp. Dette bidrar til å ødelegge for europeiske produsenter.

I forrige måneds rapport nevnte vi at tyske myndigheter ville selge seg ned i Commerzbank. Det skjedde rett etterpå. Kjøperen var Unicredit som handles til Pris/bok 1, mens Commerzbank ble handlet på pris/bok 0,5. Kursen har steget kraftig i etterkant så vi har valgt å ta en del gevinst i aksjen. Kursen steg bra på nyheten. Millicom har også blitt tatt inn i porteføljen igjen. Selskapet har en solid kontantstrøm, ensifret P/E og vil nyte godt av lavere sentralbankrenter.

Fondet har nå en portefølje med aksjer som har en pris/bok på ca. 1,3x, P/E på 8x 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 with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such jurisdiction. FF shall not have any responsibility for any such violations.