

FIRST Globalt Fokus

Fakta om fondet	FIRST Globalt Fokus
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 341 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
	Martin Mølsæter og
Forvaltere	Nicholas Salbu
Fondets startdato	15. september 2017
	MSCI verdensindeksen
Referanseindeks	i NOK
NAV	999,88
Fond type/domesil	Aksjefond Globalt
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010802556
Bloomberg kode	FGLOBFO NO

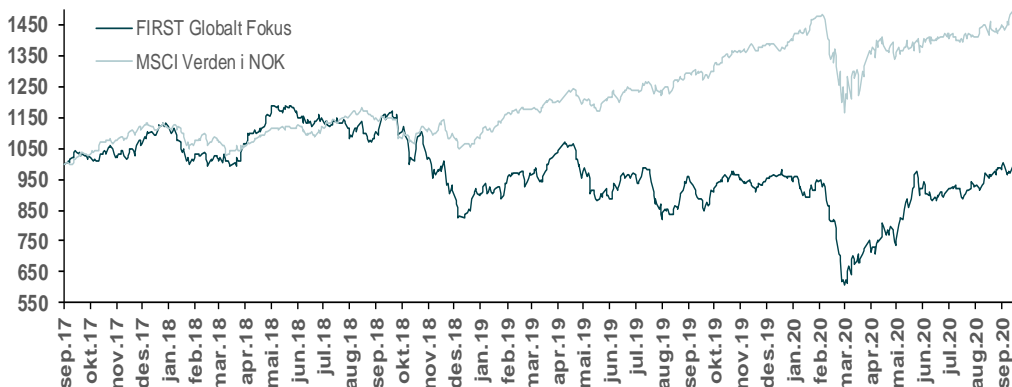
Vilkår	
Forvaltningsgebyr*	1,25 % per år
Suksess honorar*	20,00 %
Måks forv. Honorar	3,75 %
Min forv. Honorar	1,25 %
Høyvannsmerke	Ja
Svingprising	Ja
Minsteinskudd	NOK 1.000
Tegn./innl. frist	kl 12.00

Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	4,61 %
Hittil i år	3,72 %
1 år	12,61 %
3 år	-3,73 %
Fondets oppstart	-0,01 %
Risikoklasse	6
Aktiv andel	96,4 %

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

Fondets investeringsstrategi

FIRST Globalt Fokus har som mål å gjendelseierne best mulig risikojustert 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	YTD
2017									3,9 %	-0,2 %	0,2 %	5,3 %	9,41 %
2018	-5,2 %	-2,1 %	-2,4 %	11,0 %	6,9 %	-3,6 %	1,1 %	-4,1 %	4,9 %	-9,0 %	-6,8 %	-14,1 %	-23,22 %
2019	8,5 %	5,9 %	-0,7 %	10,4 %	-16,8 %	8,6 %	2,5 %	-12,0 %	2,9 %	5,8 %	-1,2 %	3,9 %	14,76 %
2020	-7,6 %	-8,5 %	-12,8 %	12,4 %	7,7 %	3,1 %	-0,3 %	8,0 %	4,6 %				3,72 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD
2017									1,8 %	-5,2 %	-2,9 %	4,9 %	-1,55 %
2018	-4,2 %	-0,6 %	1,4 %	6,7 %	4,7 %	-2,8 %	-1,9 %	-7,5 %	7,0 %	-4,8 %	-10,2 %	-7,7 %	-19,12 %
2019	3,6 %	1,7 %	-2,8 %	6,8 %	-12,1 %	4,8 %	-0,7 %	-13,2 %	1,1 %	1,9 %	-3,9 %	5,2 %	-13,57 %
2020	-11,4 %	-3,0 %	-8,7 %	4,8 %	8,5 %	0,6 %	0,7 %	6,6 %	0,3 %				-4,28 %

Fondets største posisjoner

	September	Forrige Måned
ING GROEP NV	8,76 %	8,79 %
Volkswagen AG	7,96 %	4,32 %
BW Offshore Limited	7,25 %	7,93 %
Nordea Bank Abp	6,41 %	4,35 %
BW Energy Ltd	6,10 %	6,21 %
AMS AG	4,60 %	4,09 %
Siltronic AG	4,41 %	4,24 %
Elkem ASA	4,39 %	3,51 %
Dorian LPG Ltd	4,37 %	0,00 %
Millicom International Cellular S.A.	4,32 %	3,57 %

Sektorer

Finans	28,84 %
Energi	25,70 %
Materialer	15,95 %
IT	14,60 %
Sykisk konsum	7,96 %
Kommunikasjonstjenester	4,32 %
Kontanter	1,95 %
Industri	0,68 %
Defensivt konsum	0,00 %
Helse	0,00 %

*Honoraret beregnes til 20% av fondets indeks etter forvaltningshonorar og utover referanseindeksen. Avkastningsbasert honorar beregnes og akkumuleres daglig og utbetales årlig etterskuddsvis.

**Dette produktarket må ikke brukes som basis for investeringsbeslutninger. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. 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. Investor oppfordres til å lese fondets forenklede prospekt.

Porteføljekommentar

Fondet steg 4.6 % i september, mens indeksen steg 4.3 %. De største positive bidragsyterne til porteføljens avkastning var AMS, Aker Offshore Wind og Aker Carbon Capture (ACC), mens BWO og BWE bidro mest på den negative siden på grunn av et lite fall i oljeprisen. Vi har tatt gevinst i ACC etter at aksjen steg til 7-7.5 fra kjøpskurs på 1.7 for noen uker siden.

Utsiktene for propanarbitrasje mellom USA og Asia har forbedret seg kraftig den siste tiden og LPG-aksjene handles til P/E ca. 3x med dagens rater. Det er i ferd med å komme på plass ny infrastruktur som forbedrer lønnsomheten for LPG ike gass- og oljebrønner i USA noe som vil bidra til økt produksjon. Derfor ser utsiktene for at de relativt høye fraktratene skal holde seg på dette nivået lenge bra ut. Hvis oljeprisen også går til USD 50-60/fat som vi tror i løpet av de neste månedene vil det bli enda mer lønnsomt å sende LPG fra USA til Asia. Vi har tatt en posisjon i Dorian LPG for å være eksponert mot denne utviklingen.

Fondet har også tatt inn Danske Bank i porteføljten etter at kursen falt tilbake over 25 % siden vi solgte.

Porteføljen er fortsatt kraftig overvekt verdiaksjer som historisk pleier å gjøre det bra i etterkant av større globale økonomiske nedganger. Det er i tillegg flere spennende begivenheter som kan gi verdiaksjer et dytt oppover de neste månedene.

Bettingmarkedet indikerer godt over 60 % sannsynlighet for at Biden vinner presidentvalget i USA. Slår det til vil det også være svært positivt for verdiaksjer. En mulig vaksineannonsering forhåpentligvis allerede innen november og rask utrulling av en nyutviklet covid-19 test som gir resultat på 15 minutter vil også bidra positivt. En billig og rask test til hjemmebruk vil redusere nødvendigheten av smittetiltak og dermed bidra til økt økonomisk vekst mens vi venter på at nok antall personer blir vaksinert i løpet av neste år. Økt økonomisk vekst er mest positivt for de selskapene som ikke har høy lønnsomhet fra før av, dvs. verdiaksjer.

Pris/Bok i porteføljen er nå 0,9 mot ca. 2,3x for verdensindeksen.

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 rising 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.