

FIRST Global Focus A

Fakta om fondet

Forvaltningskapital (Mill)	NOK 1133 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Martin Mølsæter
Fondets startdato	15. september 2017
Referanseindeks	MSCI verdensindeksen i NAV
NAV	2861,30
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	1,49 %
Hittil i år	31,09 %
1 år	42,14 %
3 år	63,71 %
Fondets oppstart	186,13 %
Risikoklasse	6
Aktiv andel	99,6 %

***Pr. dato 31.10.2024

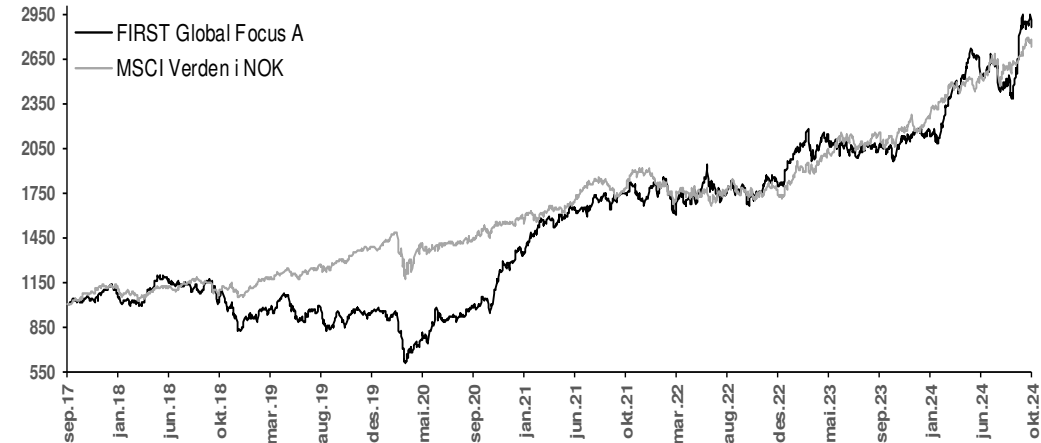
Dette er markedsføringsmaterieill

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 andelsierne 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	Hiå
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 %	1,5 %			31,09 %

Relativ avkastning (mot referanseindeks)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
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 %	-0,7 %			5,26 %

Fondets største posisjoner***

	Oktober	Forrige Måned
Ping An Insurance Group	9,04 %	9,04 %
Norsk Hydro ASA	8,29 %	8,88 %
Daqo New Energy Corp	7,22 %	3,42 %
JD.com Inc	6,56 %	4,74 %
Star Bulk Carriers Corp	4,86 %	7,61 %
Lundin Mining Corp	4,65 %	4,60 %
Ekem ASA	4,54 %	4,79 %
Millicom International Cellular S.A.	4,52 %	4,29 %
WESCO International Inc	4,18 %	4,37 %
Crayon Group Holding ASA	4,07 %	3,41 %

Sektorer***

Materialer	19,43 %
Syklisk konsum	19,27 %
Finans	15,21 %
IT	14,11 %
Industri	13,52 %
Kommunikasjonstjenester	4,52 %
Kontanter	3,95 %
Energi	3,57 %
Helse	3,23 %
Endrom	3,20 %

*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 steg 1,5 % i oktober, mot verdensindeksen som steg 2,2 %. Hittil i år er fondet opp 31,1 % mot verdensindeksen på 25,8 %.

China Life, Daqo og Renault bidro mest positivt, mens Star Bulkers og Crayon bidro mest negativt.

Fondet har tatt gevinst i Cina Life og heller økt posisjonen i online selskapet JD.com som er direkte eksponert mot innenlands forbruk i Kina og handles til P/E 10 på lave estimater. Kinesiske myndigheter vil annonsere ytterlige nye stimulipakker rett i etterkant av det amerikanske valget. De kommer spesielt være rettet mot å få opp konsumet innenlands.

Fondet har også økt eksponeringen mot Daqo. Selskapet indikerte på tredjekvartalspresentasjonen at polysiliumsmarkedet har nådd bunnen. Bransjeorganisasjonen og myndighetene ser på tiltak for å ta bort mye av overkapasiteten i industrien. Ledelsen indikerte også at de vil se på å selge seg ned i datterselskapet i Kina som er priset ca. 350 % høyere enn verdien av morselskapets andel hvor fondet er investert. Det får de lov til å gjøre etter 15.

januar 2025. I tillegg ser amerikanske myndigheter på om de skal lette på importrestriksjonene inn til USA fra Kina på polysilium. Kanskje ikke så rart når mer enn 90 % av global produksjon foregår i Kina og prisen er USD 4.5/kg i Kina mot USD 21/kg i USA.

Fondet har tatt en del gevinst i Renault. Selskapet var blant 2 av 9 bilprodusenter i Europa som ikke måtte komme med profit warning for resten av året. Vi tror fortsatt at europeiske myndigheter kan komme med støttepakker for industrien noe Renault også vil nyte godt av.

Fondet har tatt ned eksponeringen mot tørrbulk og stortank og økt kontantbeholdningen til ca. 5 % for å være fleksibel for å utnytte potensielle større svingninger i aksjekurser rundt valget i USA.

Fondet har nå en portefølje med aksjer som har en pris/bok på ca. 1,5x, P/E på 10x 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.