

Fakta om fondet	FIRST High Yield A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 3042 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Henry Grepstad
Fondets startdato	17. mars 2011
NAV	1125.32
Fond type/domesil	Rentefond Norge
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010602188
Bloomberg kode	FAHOYRE:NO Equity

Vilkår

Forvaltningsgebyr*	0,85 % per år
Suksess honorar	Nei
Minsteinskudd	NOK 1000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
Høyvannsmerke	Nei
Svingprising	Ja

Avkastning og Risiko statistikk

Siste måned	1.08 %
Hittil i år	2.28 %
1 år	14.76 %
3 år	43.34 %
Fondets oppstart	140.31 %
Risikoklasse	3
***Pr. dato	31.01.2025

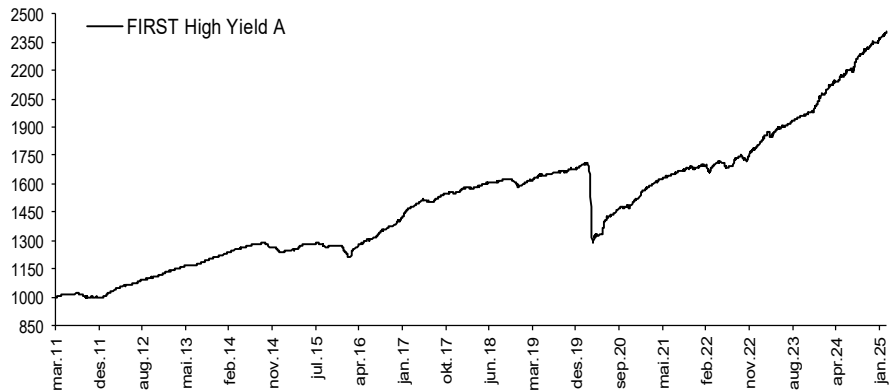
Dette er markedsføringsmaterieill

Kontaktinformasjon

Adresse	Munkedamsveien 45E 0250 Oslo
Telefon	22 01 55 00
Fax	22 01 55 01
Internettside	www.firstfondene.no
Epost	post@firstfondene.no

Fondets investeringsstrategi

Fondet er et aktivt forvaltet høyrente-obligasjonsfond hvor forvalter tar bevisst kreditteksponering. Gjennom tett oppfølging av porteføljen søkes en god risikojustert absoluttavkastning over tid. Dette søkes oppnådd gjennom investeringer i obligasjoner med løpende avkastning betydelig høyere enn statsobligasjoner og bevisst posisjonering for endringer i kredittpremier, alt i en veldiversifisert portefølje. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge rundt 1 år. Investeringsbeslutningene er basert på fundamentalanalyse av enkeltelskaper og vurderinger av rente- og kredittmarkedene generelt. Sentralt i disse vurderingene er hvor forvalter mener man får best betalt for den risikoen man påtar seg.



Avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
2018	1.1 %	0.0 %	0.1 %	0.4 %	1.0 %	0.6 %	0.1 %	0.5 %	0.4 %	0.2 %	-1.2 %	-1.3 %	1.67 %
2019	1.0 %	0.7 %	0.5 %	1.1 %	0.1 %	0.3 %	0.6 %	0.3 %	0.1 %	0.4 %	0.4 %	0.5 %	6.23 %
2020	0.8 %	-1.2 %	-22.2 %	1.5 %	3.3 %	4.1 %	1.1 %	1.9 %	0.4 %	0.1 %	1.8 %	1.4 %	-9.68 %
2021	2.6 %	1.3 %	1.3 %	0.9 %	0.9 %	0.6 %	0.6 %	0.9 %	0.5 %	0.6 %	-0.2 %	0.5 %	10.80 %
2022	0.8 %	-1.5 %	1.1 %	1.4 %	-0.5 %	-1.3 %	0.6 %	2.5 %	-0.2 %	-0.2 %	2.6 %	1.2 %	6.50 %
2023	1.9 %	1.7 %	-0.5 %	1.8 %	0.8 %	0.5 %	1.0 %	1.0 %	0.5 %	0.3 %	0.4 %	2.3 %	12.33 %
2024	2.6 %	1.0 %	1.5 %	0.8 %	1.4 %	1.2 %	0.6 %	2.2 %	1.3 %	1.3 %	0.8 %	0.5 %	16.33 %
2025	1.2 %	1.1 %											2.28 %

Nøkkeltall	Februar	Forrige måned	Rating	Vekt
Yield to maturity	9.5%	9.7%	Investment grade & Cash	22 %
Rentebinding (durasjon)	1.0	1.2	Rated BB	10 %
Kredittbinding (kreditturasjon)	2.4	2.4	Rated B	0 %
			Non-rated HY	66 %

Fondets største posisjoner***	Vekt	Sektorer***	Vekt
Kistefos AS	4.27 %	Finans	23.34 %
SFL Corporation Ltd.	3.96 %	Syklisk konsum	12.64 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3.88 %	Industri	11.56 %
Teekay LNG Partners L.P.	3.85 %	Eiendom	11.36 %
DNB Bank ASA	3.72 %	Shipping	8.95 %
Aker Horizons AS	3.30 %	Investeringsselskap	6.72 %
Grieg Seafood ASA	2.98 %	Fornybar Energi	6.62 %
Axactor SE	2.47 %	Kontanter	5.28 %
EcoDC Holding AB (publ)	2.39 %	IT	4.85 %
Heimstaden AB (publ)	2.38 %	Oljeservice	3.94 %

*Som følge av vedtektsendring ble resultatavhengig (variabel) forvaltningsgodtgjørelse, og fondets referanseindeks fjernet 1.1.2020. 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 prospekt.

Avkastningen ble 1,08 % i februar og fondet er da opp 2,28 % hittil i år. Netto yield i porteføljen er nå 8,65 % (med forvaltningsavgift 0,85 %) – det er ned fra 8,85 % forrige måned. Kredittløpetiden er uforandret på 2,4 år. Rentedurasjonen er ned fra 1,2 til 1,0 år.

Etter fallende lange renter i januar har rentene både steget og falt i februar, for å ende opp omtrent uendret.

Det meste handler om Trump og toll/ikke-toll/ gjengjeldesestoll og andre utspill. Dette gjør rente- og valutamarkedene til dels volatile. Den siste uken har vi også sett fallende aksjemarkeder. Makrodata kan tyde på at mange bedrifter og konsumenter inntar en «vent og se» holdning til hvor dette skal ende opp.

Vi tror (som vi skrev forrige måned) at dette ender med lavere global vekst og da også noe lavere vekst i USA.

Utenfor USA tror vi inflasjonen kan bli lavere slik denne «handelskrigen» ser ut til kunne spille seg ut. Og USA kan muligens greie å ende opp der Trump virkelig ikke ønsker – med stagflasjon.

På kjøpssiden har vi økt eksponeringen noe mot laks ved investeringer i Hofseth International og Grieg Seafood. I tillegg deltok vi i ny Scatec obligasjon, Protector obligasjon og en tap issue av Kistefos.

Av salg kan nevnes salg av litt Aker Horizons, Cidron Romanov (aksjepant i Nordax, tidligere Bank Norwegian) og litt Lime Petroleum.

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.