

FIRST High Yield A

F FIRST FONDENE

Fakta om fondet	FIRST High Yield A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 2143 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Henry Grepstad
Fondets startdato	17. mars 2011
NAV	1177,87
Fond type/domesil	Rentefond Norge
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010602188
Bloomberg kode	FAHOYRE.NQ Equity

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

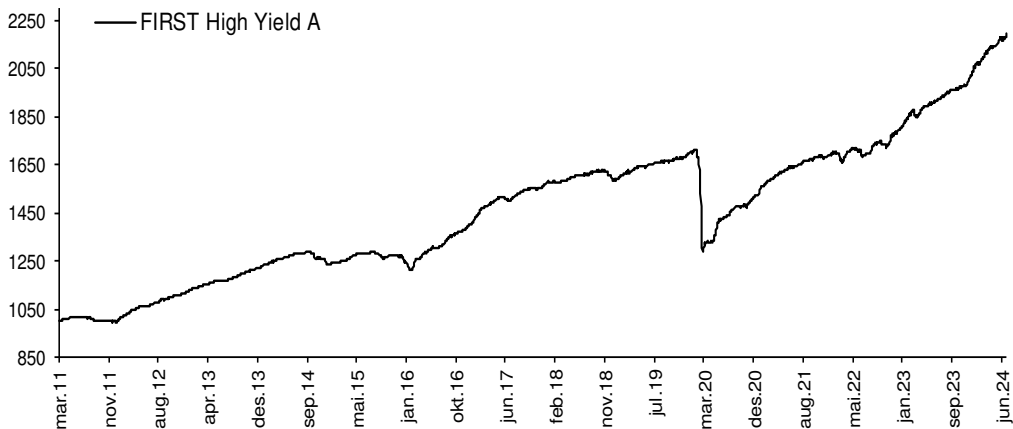
Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	1,15 %
Hittil i år	8,83 %
1 år	14,89 %
3 år	33,95 %
Fondets oppstart	119,81 %
Risikoklasse	5
***Pr. dato	28.06.2024

Dette er markedsføringsmaterieill

Kontaktinformasjon	
Adresse	Munkedamsveien 45E 0250 Oslo
Telefon	22 01 55 00
Fax	22 01 55 01
Internettside	w w w .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 absolutt avkastning 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	Hå
2017	2,8 %	1,7 %	0,8 %	1,2 %	0,8 %	-0,9 %	0,9 %	1,1 %	0,9 %	0,5 %	-0,3 %	0,8 %	10,88 %
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 %							8,83 %

Nøkkeltall	Juni	Forrige måned	Rating	Vekt
Yield to maturity	11,3%	12,1%	Investment grade & Cash	26 %
Rentebinding (durasjon)	1,2	1,3	Rated BB	18 %
Kredittbinding (kreditturasjon)	2,2	2,2	Rated B	2 %
			Non-rated HY	54 %

Fondets største posisjoner***

Fondets største posisjoner***	Vekt	Sektorer***	Vekt
Heimstaden Bostad AB (publ)	5,07 %	Finans	21,36 %
Kistefos AS	4,64 %	Eiendom	16,47 %
DNB Bank ASA	4,25 %	Investeringselskap	8,03 %
Heimstaden AB (publ)	3,18 %	Industri	8,00 %
Aker Horizons AS	3,01 %	Oljeservice	7,91 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	2,95 %	Kontanter	6,12 %
FNG Nordic AB (publ)	2,91 %	Sykisk konsum	6,00 %
Nortura SA	2,71 %	Fornybar energi	5,93 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2,70 %	Shipping	5,60 %
Jotta Group AS	2,60 %	IT	4,82 %

*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 kursstap. 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 1,2 % i juni. Fondet er dermed opp 8,83 % etter første halvår. Netto yield i porteføljen er nå 10,45 % (med forvaltningsavgift 0,85 %), ned fra 11,25 % forrige måned. Kredittløpetiden er uforandret på 2,2 år.

Det har vært høy aktivitet i alle deler av kredittmarkedet i juni, og det er ikke uvanlig. Litt uro har det også vært rundt Macrons overraskende beslutning om å gjennomføre valg i Frankrike. Fransk statsgjeld (10 år løpetid) har i juni blitt 30 bp dyrere for Frankrike, relativt til Tysk statsgjeld. Europeisk High Yield (iTraxx) har økt fra 295 til 315 bp, så ingen dramatik. I USA er HY (All Sectors OAS) opp 10 bp til ca. 360 bp. Her hjemme hadde Norges Bank rentemøte (uendret rente som ventet) og ECB kuttet renten (som ventet).

Fastrenter har kommet ytterligere litt ned i juni, men det er ikke vesentlige bevegelser. Hittil i år har lange renter fortsatt økt betydelig (5 år norsk renteswap er opp fra 3,43 % til 3,96 %).

I porteføljen har vi (ikke uttømmende) gjort noen nye investeringer i blant annet Nofitech, Norske Skog, Karbon Equity og Klarna Checkout AB.

På salgssiden finner vi i hovedsak Intrum AB der vi har redusert posisjonen fra 4,35 % til 1,5 %. I tillegg har vi redusert litt i Castellum AB og Balder AB (begge eiendom).

På sektornivå har vi da redusert litt innen finans og justert marginalt ned innen eiendom.

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.