

Fakta om fondet	FIRST Yield A
Forvaltningskapital (mill)	NOK 1435 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Henry Grepstad
Fondets startdato	10. september 2010
NAV	1132,29
Fond type/domesil	Rentefond
Domesil	Norge UCITS
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010584113
Bloomberg kode	FLANGRE NO Equity

Vilkår	
Forvaltningsgebyr	0,6 % per år
Suksess honorar	Nei
Minsteinnskudd	NOK 1000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
Høyvannsmerke	Nei
Svingprising	Ja

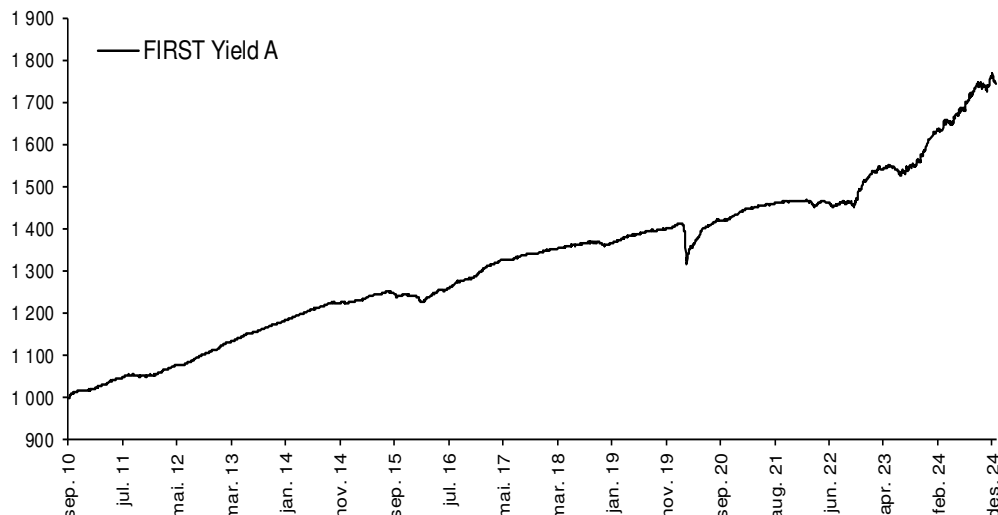
Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	-0,94 %
Hittil i år	7,87 %
1 år	7,89 %
3 år	19,06 %
Fondets oppstart	74,60 %
Risikoklasse	2
***Pr. dato	29.11.2024

Dette er markedsføringsmaterieell

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

Gjennom aktiv forvaltning har fondet som mål å gi en årlig absolutt avkastning etter kostnader på 1 - 3 % over pengemarkedsrenten. Fondet vil dessuten forsøke å alltid oppnå positiv absoluttavkastning på årlig basis. Basert på analyser og vurderinger av rente- og kredittmarkedet tas aktive posisjoner. Fondet vil ta bevisst eksponering mot endringer i rentenivå og helning på rentekurven. Eksponering mot kredittmarkedet søkes gjennom investeringer i papirer hvor man vurderer at betalingen for risiko er god. Fondet vil alltid ha minimum 80% av porteføljen investert i Investment Grade papirer.



Avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
2017	0,9 %	0,8 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,0 %	0,3 %	0,3 %	0,3 %	0,2 %	0,0 %	0,2 %	4,26 %
2018	0,3 %	0,2 %	0,1 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,1 %	0,0 %	-0,2 %	-0,1 %	1,27 %
2019	0,3 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,2 %	0,2 %	0,3 %	0,3 %	0,1 %	0,2 %	0,1 %	0,2 %	2,98 %
2020	0,5 %	-0,1 %	-4,9 %	1,8 %	1,3 %	1,5 %	0,5 %	0,6 %	0,2 %	0,0 %	0,5 %	0,4 %	2,15 %
2021	0,7 %	0,2 %	0,2 %	0,3 %	0,2 %	0,1 %	0,2 %	0,2 %	0,1 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	2,26 %
2022	0,1 %	-0,5 %	0,1 %	0,4 %	-0,3 %	-0,5 %	0,4 %	0,1 %	0,3 %	0,1 %	2,0 %	1,3 %	3,35 %
2023	1,1 %	0,1 %	0,5 %	0,5 %	0,1 %	-1,3 %	0,4 %	0,9 %	0,2 %	0,5 %	2,0 %	1,7 %	6,80 %
2024	1,2 %	-0,2 %	1,4 %	-0,4 %	1,3 %	0,8 %	1,5 %	1,3 %	0,7 %	-0,8 %	1,7 %	-0,9 %	7,87 %

Nøkkel tall	Desember	Forrige måned	Rating	Vekt
Yield to maturity	5,6 %	6,0 %	AAA / AA	44 %
Rentebinding (durasjon)	3,6	3,8	A	18 %
Kredittbinding (kredittdurasjon)	3,8	3,6	BBB	23 %
			Non-rated Investment Grade	0 %
			High yield	13 %

Fondets største posisjoner***	Vekt	Sektorer***	Vekt
SpareBank 1 Boligkreditt AS	13,29 %	Finans	26,84 %
Nordea Eiendoms-kreditt AS	13,23 %	OMF	26,42 %
Oslo kommune	5,45 %	Stat / kommune	15,03 %
Statkraft AS	4,68 %	Fornybar energi	9,79 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	4,01 %	Eiendom	8,74 %
Sparebanken Sør	3,97 %	Industri	4,30 %
Vestland fylkeskommune	3,53 %	Kontanter	2,78 %
Den norske stat	3,51 %	Defensivt konsum	1,80 %
SpareBank 1 Østlandet	2,92 %	Syklisk konsum	1,22 %
Sparebanken Vest	2,91 %	Investeringsselskap	0,81 %

* 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 forenklete prospekt.

Avkastningen for fondet ble minus 0,94 % i desember og da er fondet opp 7,87 % i 2024 (med forvaltningsgebyr 0,60 %). Yield i porteføljen er litt ned til 5,0 % netto (med forvaltningsavgift 0,60 %). Rentedurasjonen ble redusert litt i desember til 3,6 år fra 3,8 år. Kreditturasjonen er nå 3,8 år.

Desember ble generelt preget av stigende fastrenter. Her hjemme kom inflasjonstall for november litt høyere enn ventet (men på Norges Banks estimat). Det førte til høyere rentebane. Men også «verdens viktigste rente», amerikansk 10-åring steg en del i desember. 5 år NOK renteswap økte ca. 46 bp., etter at den falt ca. 42 bp. i november.

Norges bank holdt renten uendret på 4,5 % på møtet før jul, og det ser virkelig ut til at banken ikke vil senke før på møtet i mars. Vi holdt en knapp på at de

ville signalisere en tidligere start på rentekuttene, men slik ble det altså ikke. Det man kan merke seg nå er at Norges Banks rentebane er mer enn 50bp lavere i 2027 og utover enn dagens markedsrenter. Det er en av grunnene til at vi fortsatt holder på våre fastrenteobligasjoner og at vi også vurderer en økning av rentedurasjonen i porteføljen.

IG-porteføljen: Holdes omtrent uforandret med relativt forsiktig kredittrisikoprofil (mye AAA og AA) og med 3,6 års modifisert rentedurasjon inn i januar – kan øke.

High Yield: 13 % eksponering (12 % forrige måned). Sannsynlig intervall er nå 11 % - 15 %.

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.