FIRST Yield A

FIRST FONDENE

Fakta om fondet	FIRST Yield A
Forvaltningskapital (mill)	NOK 1467 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Henry Grepstad
Fondets startdato	10. september 2010
NAV	1067.33
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	-0.42 %
Hittil i år	1.60 %
1 år	7.00 %
3 år	21.40 %
Fondets oppstart	77.40 %
Risikoklasse	2
***Pr. dato	31.01.2025

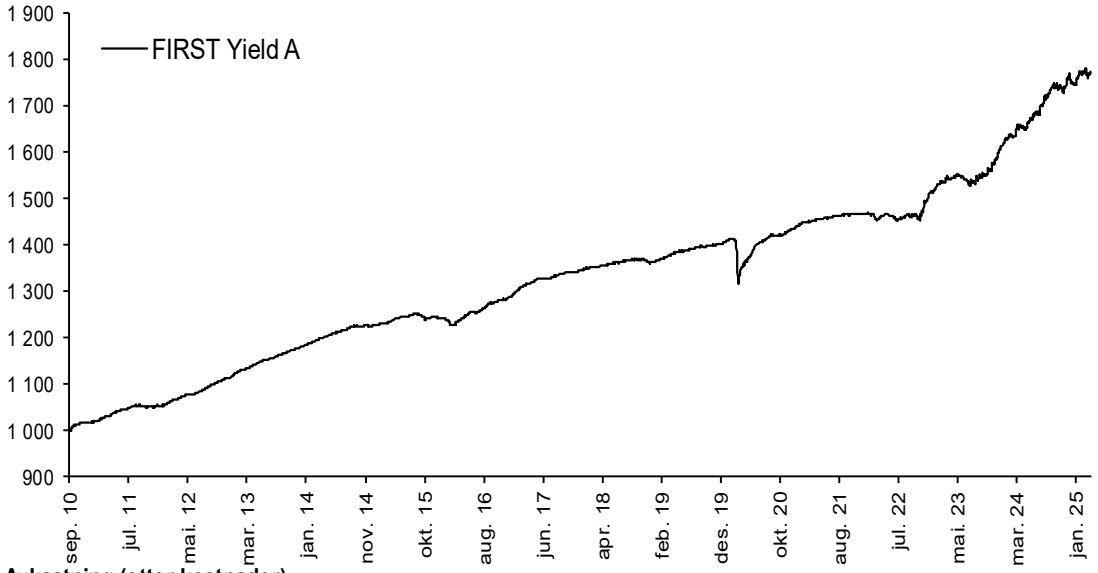
Dette er markedsføringsmateriell

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
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 %
2025	1.4 %	0.6 %	-0.4 %										1.60 %

Nøkkeltall	Mars	Forrige måned
Yield to maturity	5.9 %	5.8 %
Rentebinding (durasjon)	3.8	3.3
Kredittbinding (kredittdurasjon)	3.7	2.7

Rating	Vekt
AAA / AA	53 %
A	8 %
BBB	23 %
Non-rated Investment Grade	9 %
High yield	11 %

Fondets største posisjoner***	Vekt
Den norske stat	13.54 %
Nordea Eiendomskreditt AS	13.32 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	10.78 %
DNB Bank ASA	5.46 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3.45 %
Sparebanken Sør	3.45 %
Entra ASA	3.40 %
Oslo kommune	3.25 %
Vestland fylkeskommune	3.08 %
Sparebanken Vest	2.53 %

Sektorer***	Vekt
OMF	26.52 %
Stat / kommune	24.06 %
Finans	22.32 %
Eiendom	7.85 %
Industri	5.29 %
Syklisk konsum	2.83 %
Fornybar energi	2.59 %
Defensivt konsum	1.47 %
Shipping	0.31 %
Investeringsselskap	0.30 %

*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 for fondet ble negativ med -0,42 % i mars (med forvaltningsgebyr 0,60 %) og hittil i år er fondet nå opp 1,63 %. Yield i porteføljen marginalt opp til 5,25 % netto (med forvaltningsavgift 0,60 %). Rentedurasjonen ble i mars gradvis økt til 3,8 år (fra 2,7 år). Kredittdurasjonen er samtidig opp fra 3,3 til 3,8 år (det beregnes ikke kredittdurasjon på norske statsobligasjoner).

Norske renter ble i mars preget av et voldsomt høyt inflasjonstall for februar som ble sluppet 10. mars. 7,5% økte matvarepriser fikk mye oppmerksomhet (med rette), men det var også økning i flere andre komponenter. Inflasjonen kom over forventingene også i januar, og dermed hadde Norges Bank fått seg en dobbel negativ overraskelse. Løsningen ble som kjent å holde renten uforandret på rentemøtet 27. mars. Rentekurven ligger nå omtrent på Norges Banks oppdaterte prognose for 2025, men markedet ligger en god del lengre utover. Ellers handler det meste om Trump og toll/ikke-toll/ gjengjeldelsestoll.

IG-porteføljen: Holdes omtrent uforandret med relativt forsiktig kredittrisikoprofil (52 % AAA/AA) og med 3,8 års modifisert rentedurasjon inn i april – rentedurasjonen kan herfra både øke og falle.

High Yield: 11 % eksponering nå (12 % forrige måned). Sannsynlig intervall er nå 10 % - 14 %.

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.