



FIRST High Yield

Månedssrapport Februar 2026



Forvalterteam

FIRST High Yield



Henry Grepstad
Portfolio Manager



Hans Schanche
Credit Analyst



Erik Haugland
Managing Director

Månedskommentar

Avkastningen for fondet ble 0,71% i februar (med forvaltningsgebyr 0,85 %) og hittil i år er fondet nå opp 1,34%. Yield i porteføljen er nå 8,45% netto, som er opp fra 8,25%. Kredittdurasjonen er marginalt redusert til 2,45 år (2,55). Rentedurasjonen er også marginalt ned med 0,1 år til 1,35 år.

I februar var den nordiske High Yield indeksen svakt opp fra 4,83 % til 4,84 % (DNB indeks). I Europa økte indeksen i januar fra 2,47 % til 2,60 % (Xover s44). Premien man nå ser i nordisk HY i forhold til EUR er fortsatt attraktiv.

I februar har vi investert i Foxway AB, Verve Group SE, Morrow Bank AB og økt i Kistefos og Axactor (listen er ikke uttømmende). På salgssiden er blant annet Bewi ASA og reduksjon i K-Fast, Scatec ASA og Compactor Fastigheter AB.

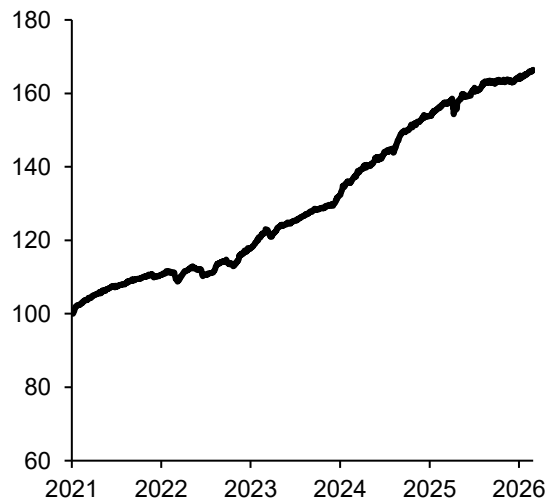
Målsetning

Fondets målsetting er å skape en stabil absolutt avkastning over tid, samt høyest mulig avkastning i forhold til den risikoen fondet tar. Fondet er et obligasjonsfond, og skal i hovedsak investere i obligasjoner notert på Oslo Børs. De fleste obligasjonene vil ha høy kredittrisiko ("High Yield"), det vil si at de har lavere kredittrating enn BBB-. Obligasjoner i denne kategorien kjennetegnes ved høy avkastning, men også høyere misligholdsrisiko enn obligasjoner med lav risiko. For å redusere risikoen knyttet til mislighold vil investeringene fordeles på flere utstedere. Forvaltningsselskapet vil basere sine investeringsbeslutninger på analyser som fokuserer på selskapenes gjeldsbetjeningsevne, obligasjonslånenes lånevilkår (covenants) og eventuell restverdi om en utsteder ikke klarer å overholde sine forpliktelser.

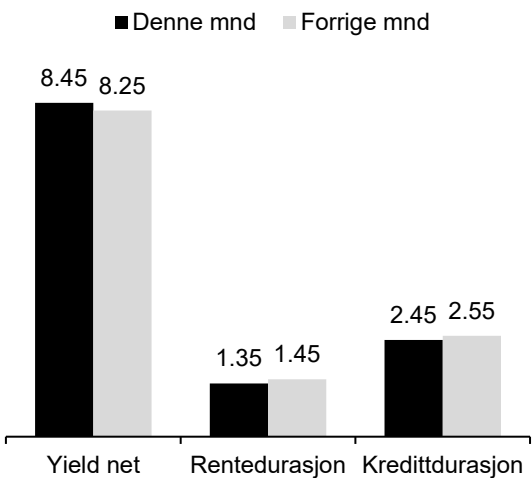
Faktaark

Fondskategori	Rentefond
Registreringsland	Norge
Fondets størrelse	2,911m
Fondets oppstartsdato	17.03.2011
Handelsvaluta	NOK
Fondstype	UCITS
Forvaltningshonorar	0.85 %
Tegningsgebyr	0 %
Innløsningsgebyr	0 %
Svingprising	Ja
Minstetegning	100 kr
ISIN	NO0010602188

Kursutvikling



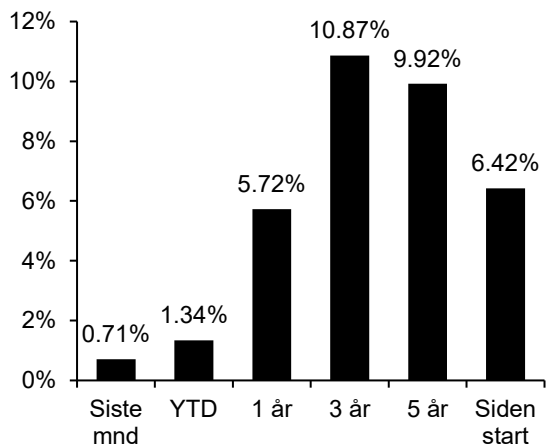
Nøkkel tall



Note: Avkastning og yield vises etter kostnader

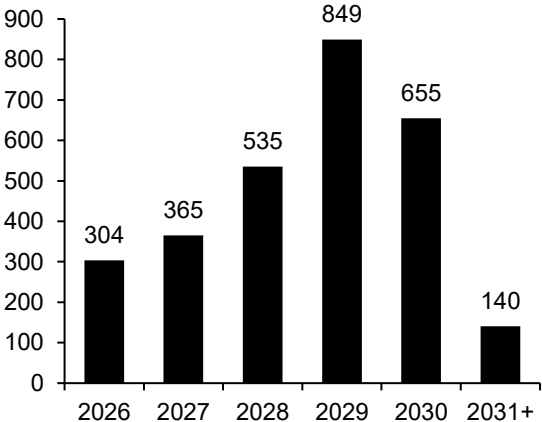
Historisk avkastning*

Annualisert avkastning fra og med 3 år*



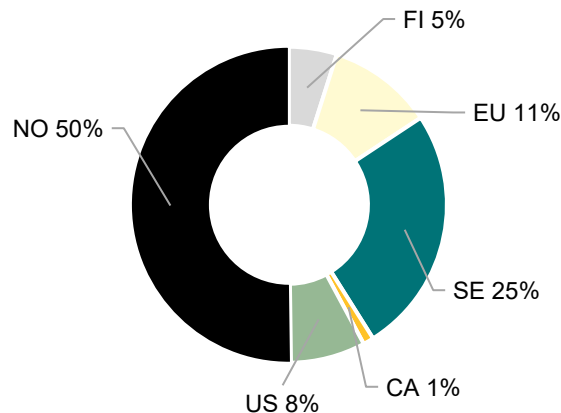
Forfallsprofil

År obligasjonene i fondet forfaller (NOKm)**



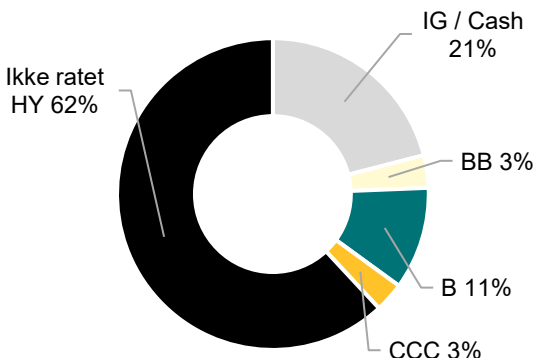
Geografi

Alle plasseringer i utenlandsk valuta valutasikres



Rating

Offisiell rating av S&P, Moody's eller lignende



Topp 10 utstedere

GRIEG SEAFOOD ASA	4.8 %
NORDEA BANK ABP	4.0 %
KISTEFOS AS	3.6 %
SCATEC ASA	3.3 %
BLUENORD ASA	3.1 %
AXACTOR SE	2.6 %
INTERNATIONAL SEAWAYS	2.4 %
NAVIOS MARITIME PARTNERS	2.4 %
NOBA BANK GROUP AB	2.4 %
DNO ASA	2.4 %

Sektoreksponering

Finance	20.5 %
Industrials	10.5 %
Real estate	9.3 %
Consumer cyclicals	8.8 %
Investment company	8.1 %
IT / Tech / Comm	7.5 %
Oil/Gas E&P	6.9 %
Shipping	6.4 %
Renewable Energy	5.5 %
Seafood	5.3 %
Oil services	3.3 %
Annet	2.2 %
Kontanter	5.7 %

Note: Avkastning vises etter kostnader

*) 3 år, 5 år og avkastning siden start er annualisert; **) 2026 inkluderer kontanter



FIRST FONDENE