

# FIRST High Yield

<b>Fakta om fondet</b>	FIRST High Yield
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 1439 mill
Forvaltningselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Henry Grepstad
Fondets startdato	17. mars 2011
NAV	1086,01
Fond type/domesil	Rentefond Norge
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010602188
Bloomberg kode	FAHOYRE NO Equity

## Vilkår

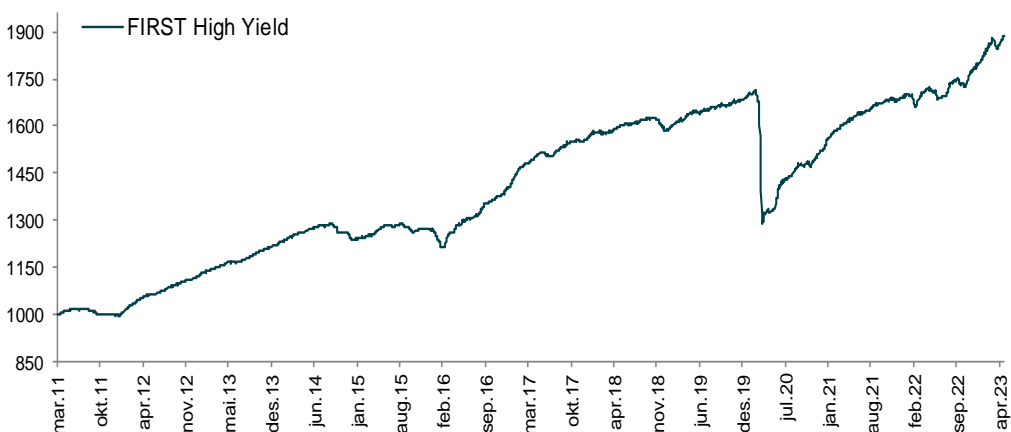
Forvaltningsgebyr*	0,85 % per år
Suksess honorar	Nei
Minsteinnskudd	NOK 1000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
Høyvannsmærke	Nei
Svingprising	Ja

## Avkastning og Risiko statistikk

Siste måned	1,83 %
Hittil i år	5,06 %
1 år	9,91 %
3 år	42,47 %
Fondets oppstart	88,89 %
Risikoklasse	5
***Pr. dato	28.04.2023

## 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
<b>2016</b>	-2,4 %	-2,1 %	3,9 %	1,8 %	1,1 %	0,7 %	0,7 %	2,5 %	0,9 %	1,1 %	0,8 %	1,5 %	10,83 %
<b>2017</b>	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 %
<b>2018</b>	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 %
<b>2019</b>	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 %
<b>2020</b>	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 %
<b>2021</b>	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 %
<b>2022</b>	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 %
<b>2023</b>	1,9 %	1,7 %	-0,5 %	1,8 %									5,06 %

Nøkkeltall	April	Forrige måned	Rating	Vekt
Yield to maturity	12,3%	12,3%	Investment grade & Cash	9 %
Rentebinding (durasjon)	0,6	0,8	Rated BB	7 %
Kredittbinding (kreditturasjon)	1,8	1,7	Rated B	3 %
			Non-rated HY	80 %

Fondets største posisjoner***	Vekt	Sektorer***	Vekt
Wallenius Wilhelmsen ASA	4,16 %	Finans	22,94 %
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	3,97 %	Industri	22,60 %
Lakers Group AB	3,15 %	Energi	18,94 %
Color Group AS	2,93 %	Syklisk konsum	9,73 %
Teekay LNG Partners L.P.	2,84 %	Eiendom	8,11 %
Aker Horizons AS	2,81 %	Konterter	7,08 %
Rederiaktiebolaget Eckerö	2,57 %	Forsyning	4,05 %
GLX Holding AS	2,53 %	Programvareteknologi	1,88 %
Chip Bidco AS	2,46 %	Materialer	1,71 %
Høst Property AB (publ)	2,44 %	IT	1,65 %

## 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

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

\*\*Dette produktet 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. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investor oppfordres til å lese fondets forenklede prospekt.

## Porteføljekommentar

---

Avkastningen for fondet ble 1,83 % i april, og hittil i år er fondet opp 5,06 %. Kredittløpetiden i porteføljen er omtrent uforandret. Yelden i porteføljen er også uforandret på 11,45 % (netto).

Etter en urolig mars måned, så ble det roligere og litt mer positiv stemning i april. Kredittspreadene kom litt ned her hjemme, men var omtrent uforandret i EUR og USD.

Aksjemarkedene var opp 1,5 % - 3,0 % i april. I rentemarkedet økte fastrenten igjen i april, etter å ha falt en god del på bankuroen i mars. Inflasjonstallene fra flere land ga heller ikke noe komfort til de som mener at inflasjonsproblemet er bak oss.

Kronesvekkelsen i april er også betydelig og vil medføre høyere importert inflasjon.

I emisjonsmarkedet var det noe stillere enn normalt, men noen mindre utvidelser ble gjort. Vi deltok i utvidelsene av Lime petroleum og Jotta Group/Hawk Infinity Software. På salgssiden solgte vi oss ut av Duett Software, Ekornes, Zeta Display AB og NES Fircroft.

Det ble ikke gjort noen større endringer på sektornivå i april. Vi nevnte forrige måned at vi vurderte å øke eksponeringen mot eiendomssektoren, men vi har foreløpig ikke gjennomført noen handler.

---

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.