

FIRST Pengemarked

Fakta om fondet	FIRST Pengemarked
Forvaltningskapital (mill)	NOK 5 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Henry Grepstad
Fondets startdato	12. september 2018
Referanseindeks	ST1X
NAV	1014,86
Fond type/domesil	Rentefond
Domesil	Norge
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010822133
Bloomberg kode	FIRPENG NO Equity

Vilkår

Forvaltningsgebyr	0,1 % per år
Suksess honorar	Nei
Minsteinnskudd	NOK 100 000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
Høyvannmerke	Nei
Svingprising	Nei

Avkastning og

Risiko statistikk

Siste måned	0,11 %
Hittil i år	1,21 %
1 år	1,47 %
3 år	
Fondets oppstart	1,49 %
Risikoklasse	1

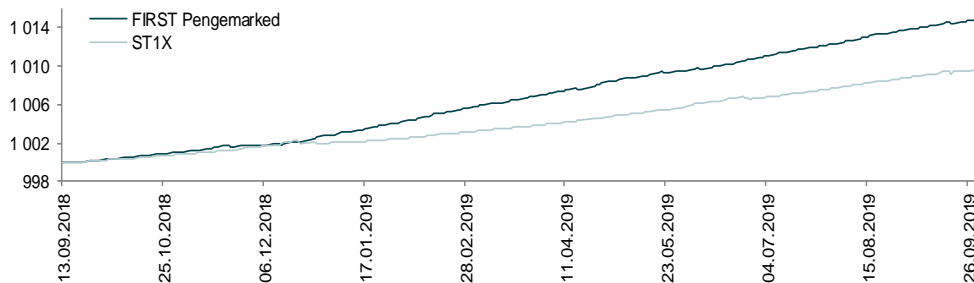
Kontaktinformasjon

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

Fondet er et pengemarkedsfond som består av andeler i andre norske pengemarkedsfond (fond i fond). Fondene FIRST Pengemarked investerer i, plasserer i rentebærende verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Underliggende rentepapirer vil ha maksimal løpetid på 1 år. Rentepapirene vil videre ha en rating på minimum BBB («investment grade»). Fondet vil også kunne investere i pengemarkedsfond som kun har eksponering mot korte statspapirer. Fondet egner seg som et konservativt alternativ til banksparing samt som et plasseringsalternativ i perioder hvor man ønsker å begrense eksponeringen mot aksje- og kredittmarkedene.

Fondets investeringer vil være i obligasjoner som gjennomgående har en høyere kreditt- og likviditetsrisiko enn referanseindeksen, som består utelukkende av statsobligasjoner. Fondets avkastning vil som følge av den høyere risikoen forventes å være høyere enn for referanseindeksen, men samtidig må man forvente større svingninger i fondets avkastning.



	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD
2018									0,01 %	0,10 %	0,06 %	0,11 %	0,27 %
2019	0,14 %	0,15 %	0,12 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %	0,15 %	0,14 %	0,11 %				1,21 %

Nøkkeltall	30.09.2019	30.08.2019
Effektiv løpetid	0,68	0,58
Durasjon	0,16	0,10
Snitt kredittkvalitet	A-	A+

Største utstedere	Vekt	Sektorer	Vekt
Kristiansund kommune	14,83 %	Bank	50,9 %
Brage Finans AS	6,49 %	Kommune	28,9 %
Oslo kommune	4,82 %		
Sbanken ASA	4,77 %		
Melhus Sparebank	4,47 %		
Lillestrom Sparebank	4,12 %		
BPS Nord - Veipakke Salten AS	4,11 %		
Sparebanken More	4,07 %		
SpareBank 1 Ostlandet	3,74 %		
Fjellinjen AS	3,73 %		

*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 forenklete prospekt.

Markedskommentar

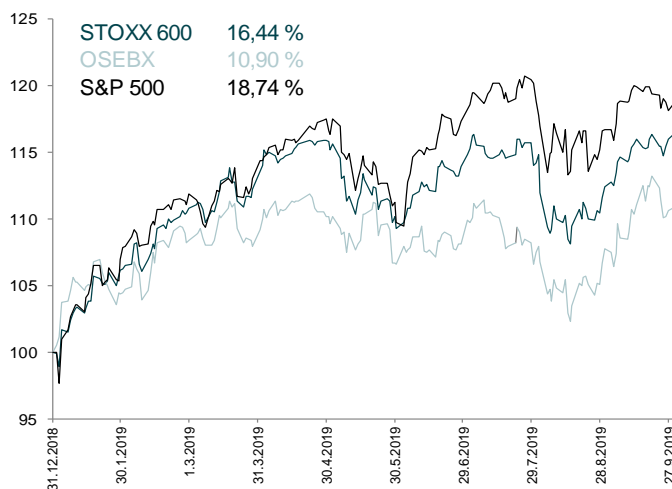
Aksjemarkedene steg i september, først og fremst som følge av noe mer positive signaler rundt handelsavtale-forhandlingene mellom Kina og USA. Videre utvikling på dette feltet samt Brexit-utfall representerer risikofaktorer i det korte bildet men disse er behørig diskutert, og i det minste delvis inndiskontert, i markedene. Vi tror det er mest sannsynlig at en videre og mer alvorlig økonomisk nedgang i USA først kommer i 2021, og uansett vil den fortone seg som mild i forhold til finanskrisen i 2008.

Aksjemarkeder er gjennomgående 10 % høyere priset enn langsiktig gjennomsnitt, hvilket representerer en viss motvind. Samtidig er vi langt fra tidligere toppnivåer. Vi har gradvis redusert risikoen gjennom 2019 ved å redusere aksjevekten, senest i september. Aksjevekten er fornuftig tilpasset situasjonen slik vi vurderer det og vi gjør ingen endringer i allokeringen ved inngangen til oktober. Dette innebærer også at vi kun har en liten undervekt i High Yield obligasjoner. Det nordiske markedet vurderes som mer attraktivt enn det internasjonale hvor kredittpremier er relativt betydelig under langsiktig gjennomsnitt.

Strategi

- i. Aksjeandel: undervekt (uendret).
- ii. Internasjonale aksjer: undervekt (uendret).

- a. Svak overvekt EMU og EM.
- b. Overvekt «verdi-aksjer». Global faktoreksponering har klar tilt mot verdi-faktoren (selskaper med lav verdsettelse) som følge svært svak utvikling siden finanskrisen med tilhørende ekstrem relativ prising mot andre stil-arter, og «growth» spesielt. Relativ prising er nå nesten på nivå med toppen av IT-boblen.
- iii. Norge: Lik undervekt i Norge som internasjonalt (uendret).
- iv. Svak undervekt High Yield (uendret).
 - a. Kredittpremien internasjonalt falt med 25 basispunkter i september.
 - b. Kredittpremie Norge/Norden økte marginalt i september. Hittil i år har premier falt med om lag 30 basispunkter i Norden og ca. 100 basispunkter internasjonalt.



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.