

# FIRST Rente

<b>Fakta om fondet</b>	FIRST Rente
Forvaltningskapital (mill)	NOK 835 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Henry Grepstad
Fondets startdato	10. september 2010
NAV	1015,57
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
Høyvannmerke	Nei
Svingprising	Ja

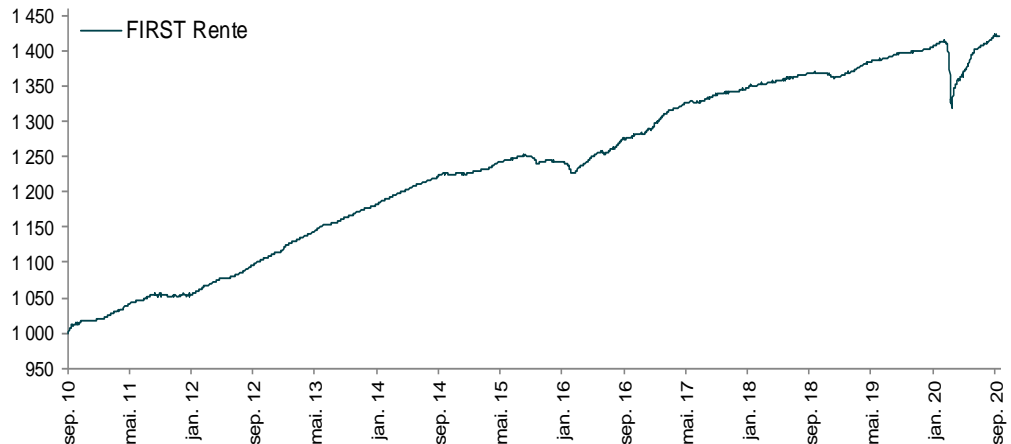
## Avkastning og Risiko statistikk

Siste måned	0,20 %
Hittil i år	1,24 %
1 år	1,72 %
3 år	6,05 %
Fondets oppstart	42,13 %
Risikoklasse	2

## Fondets investeringsstrategi

Gjennom aktiv forvaltning har fondet som mål å gi en årlig absolutt avkastning etter kostnader på 1 - 3 %. Fondet vil dessuten forsøke å alltid oppnå positiv absolutt avkastning 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	YTD
<b>2016</b>	-0,3 %	-1,0 %	1,0 %	0,7 %	0,7 %	0,0 %	0,6 %	0,9 %	0,2 %	0,4 %	0,1 %	0,6 %	3,87 %
<b>2017</b>	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 %
<b>2018</b>	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 %
<b>2019</b>	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 %
<b>2020</b>	0,5 %	-0,1 %	-4,9 %	1,8 %	1,3 %	1,5 %	0,5 %	0,6 %	0,2 %				1,24 %

Nøkkel tall	Septemb er	Forrige måned	Rating	Vekt
Yield to maturity	2,5%	2,7%	AA og bedre	20 %
Rentebinding	1,0	1,1	AA- til A-	20 %
Kredittbinding (kreditturasjon)	2,8	2,9	BBB+ til BBB-	46 %
			High yield	16 %
			Snittrating	BBB+

Fondets største posisjoner	Vekt	Sektorer	Vekt
Sparebanken Sør	5.81%	Bank	43 %
Gjensidige Forsikring ASA	5.26%	Industri	30 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	4.22%	Stat / Kommune	11 %
Sparebanken Vest	3.71%	OMF	9 %
Sparebank 1 Østlandet	3.21%	Kraft	7 %
Nordea Bank Abp	2.78%		
Lyse AS	2.69%		
Harstad Kommune	2.51%		
Fredrikstad Kommune	2.48%		
SpareBank 1 Gruppen AS	2.46%		

## Kontaktinformasjon

Adresse	Munkedamsveien 45E 0250 Oslo
Telefon	22 01 55 00
Fax	22 01 55 01
Internettside	www.firstfondene.no
Epost	post@firstfondene.no

\*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.

Fondet steg 0,2 % i september, og er nå opp 1,24 % hittil i år. Effektiv rente (yield) i fondet er nå 2,5 % (1,9 % netto etter kostnader). Snittrating for porteføljen er estimert til BBB+, samme som forrige måned. Rentedurasjonen er på cirka 1,0 år (1,1 forrige måned) og kreditturasjonen er på cirka 2,8 år (ned fra 2,9).

Det har vært høy aktivitet både innen IG og HY etter sommeren. Markedet ble marginalt svakere samtidig med aksjemarkedene i september, og vi har hatt et fall i fastrenter her hjemme på 10-15 bp

den siste måneden. Årsaken til fallet er trolig at den økonomiske gjeninnhenting ser ut til å være noe svakere og trolig tar lengre tid enn hva Norges Bank trodde i juni.

Innen High Yield har vi nå 16 % eksponering (ned fra 18 % forrige måned) og vi mener det er riktig å være i intervallet 15 - 19 % fremover. Kreditt-premiene innen både IG og HY vurderer vi fortsatt som svært attraktive.

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.