

FIRST Yield

Fakta om fondet	FIRST Yield
Forvaltningskapital (mill)	NOK 1291 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Henry Grepstad
Fondets startdato	10. september 2010
NAV	1059,17
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
Minsteinskudd	NOK 1000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
Høyvannsmerke	Nei
Svingprising	Ja

Avkastning og Risiko statistikk

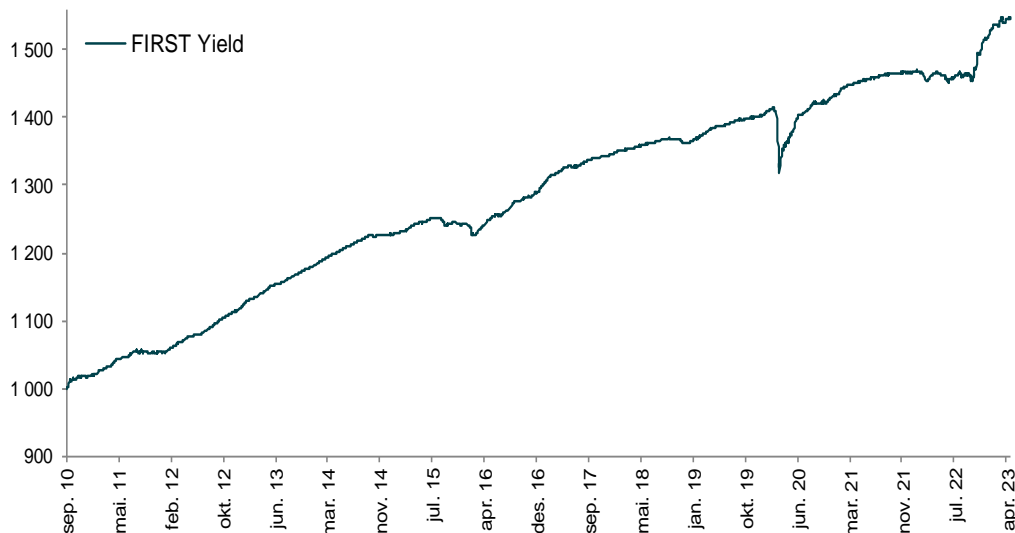
Siste måned	0,52 %
Hittil i år	2,22 %
1 år	5,60 %
3 år	13,48 %
Fondets oppstart	54,94 %
Risikoklasse	3
***Pr. dato	28.04.2023

Dette er markedsføringsmaterieill

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 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 helving 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
2016	-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 %
2017	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 %
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 %									2,22 %

Nøkkeltall	April	Forrige måned	Rating	Vekt
Yield to maturity	6,2 %	5,9 %	AAA / AA	30 %
Rentebinding (durasjon)	1,2	1,1	A	12 %
Kredittbinding (kredittdurasjon)	2,8	2,8	BBB	32 %
			Non-rated Investment Grade	0 %
			High yield	17 %

Fondets største posisjoner***	Vekt	Sektorer***	Vekt
Stavanger kommune	6,77 %	Finans	45,34 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	6,60 %	Eiendom	13,82 %
Oslo kommune	4,93 %	Stat/Kommune	13,42 %
Entra ASA	4,26 %	Kontanter	9,51 %
Nordea Eiendomskreditt AS	4,21 %	Industri	7,39 %
SpareBank 1 Østlandet	3,45 %	Energi	3,11 %
DNB Bank ASA	3,24 %	Syklisk konsum	3,07 %
Svenska Handelsbanken AB (publ)	2,86 %	Materialer	1,58 %
Storebrand Livsforsikring AS	2,49 %	Defensivt konsum	1,28 %
DFDS A/S	2,43 %	Forsyning	0,78 %

*Dette produktarket må ikke brukes som basis for investeringsbeslutninger. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig kursutvikling. Fremtidig 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.

Avkastningen for fondet ble 0,52 % i april, og hittil i år er fondet opp 2,22 %. Kredittløpetiden i porteføljen er uforandret på 2,8 år. Rentebindingen er nå på 1,2 år. Yelden i porteføljen er noe opp fra 5,3 % til 5,6 % (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. Hittil i år har

kronen svekket seg 10,5 % (importveid).

Riskbanken i Sverige økte renten med 50 bp. i slutten av april og dermed har Sverige i dag høyere styringsrente enn oss – det var det ikke så mange som trodde for et halvt år siden (ikke vi heller). Det har trolig vært hovedårsaken til at SEK hittil i år har blitt 10 % dyrere for oss med NOK i lommen. Det ventes at Norges Bank øker til 3,25 % fra 3,00 % i morgen (04. mai). Der er det en liten mulighet for en større økning på 50 bp. gitt et solid lønnsoppgjør og den svake kronen.

Innen HY har vi nå omkring 17 % eksponering, som er opp 2 % fra forrige måned. Vi økte vårt HY intervall (det intervallet vi mest sannsynlig vil ligge innenfor) ved inngangen til året til 14 - 18 %. For mai gjør vi ingen endringer i intervallet.

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.