

Prospekt

for

Obligasjonsfondet

FIRST Yield

Organisasjonsnummer: 895796212

ISIN: NO0010584113

FIRST FONDENE

1. Opplysninger om forvaltningsselskapet:

FIRST Fondene AS
Munkedamsveien 45E
0250 Oslo

Foretaksnummer: 994832107
Stiftelsesdato: 23.11.2009
Godkjenning: 04.08.2010
Aksjekapital: 600.000,-

Aksjonærer:

Andenes Investments S.L. (45,2%)
Ansatte (54,8%)

Styreformann:

Geir Langfeldt Olsen

Styremedlemmer:

John Høstelend
Moerveien 16
1430 Ås

Kjell Bettmo
Lerkeveien 7B
1053 Oslo

Morten Berg
Øverbergveien 40 B
1397 Nesøya

Øyvind Gjærvoll Schanke
Nedre Stokkavei 113
4023 Stavanger

Harald Øyen
John Colletts allé 61
0854 Oslo

Varamedlemmer:

Erik Nicholas Ø. Salbu
Stjerneveien 40 C
0779 Oslo

Bjørn Thorkildsen
Holmenveien 8
0374 Oslo

Torkjell Johan Nilsen
Parksvingen 11A
1357 Bekkestua

Administrerende Direktør:

Erik Haugland
Kulsrudjordet 3
2022 Gjerdrum

Lønn til adm. dir. utgjør kr 1.650.000,- pr. år med tillegg av resultatavhengig bonus.

Depotbank:

Danske Bank Søndre
gate 13-15
7011 Trondheim
Foretaksnr. 977 074 010
Hovedvirksomhet: Bank og andre finansielle tjenester.

Revisor:

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
0191 Oslo

Regnskapsavslutning: 31. desember

Utkontraktering:

FIRST Fondene AS har utkontraktert regnskapsførsel av fond og selskap til BDO AS, drift av IKT til Intility AS, porteføljesystem til Centevo AB og system for risikostyring til Confluence Technologies Inc. Selskapet har i tillegg inngått avtale om utkontraktering av salg og markedsføring av fond til fondsdistributører.

FIRST Fondene AS forvalter følgende verdipapirfond:

FIRST Generator
FIRST Global Focus
FIRST Norway
FIRST Nordic Real Estate
FIRST Veritas
FIRST Impact
FIRST Opportunities
FIRST AllWeather
FIRST High Yield
FIRST High Yield (SEK)
FIRST Yield
FIRST Money Market

2. Opplysninger om verdipapirfondet FIRST Yield

FIRST Yield er klassifisert som *annet rentefond* i henhold til verdipapirfondenes forenings definisjoner.

Fondet er et UCITS-fond.

Investeringsstrategi:

FIRST Yield er et rentefond som skal investere minimum 80 % av fondets midler i obligasjoner med kredittkvalitet tilsvarende «Investment Grade». (minimum BBB-). Eksponering mot obligasjoner med kredittkvalitet tilsvarende «high yield», det vil si lavere kredittkvalitet enn BBB-, vil maksimalt utgjøre 20% av fondets totale verdi. For utstedere som ikke har en offisiell rating, foretar forvalter en

egen vurdering av utseders kredittkvalitet. Forvaltningen av FIRST Yield er ikke knyttet til noen bestemt stil eller faktorer. Fondet er et aktivt forvaltet fond hvor mengden risiko i fondet justeres over tid. Vurderinger av makroutsikter, kredittprising og aksjeprising er sentrale vurderinger for fondets overordnede risikonivå (observert lettest ved snittrating og kredittløpetid i porteføljen). Forskjeller i kredittpremier mellom land eller risikoklasser i kredittmarkedet er også viktige for innrettingen av fondets posisjonering. Det er ingen begrensning på kredittløpetid, men rentebindingen skal være mellom 0 og 8 år. Fondet kan i enkelte tilfeller også investere i selskaper i andre OECD-land.

Som hovedregel plasseres det meste av midlene i fondet i ordinære obligasjoner i kredittspennet fra A ned til BBB i norske navn, men det foretas også investeringer i AAA (typisk OMF-obligasjoner med 1. prioritets pant i boliglånsporteføljer). En mindre andel av IG-porteføljen plasseres i nordiske navn for å øke diversifiseringen. For hver potensielle investering i FIRST Yield foretas en selskapsvurdering med tilhørende vurderinger av blant annet sektorattraktivitet, potensiell opp/nedside, selskapsledelse mv. Alle investeringer i annen valuta enn NOK valutasikres.

Ansvarlig porteføljeforvalter: Henry Grepstad
Fondets startdato: 1 september 2010

Risiko:

Investering i obligasjonsfond innebærer risiko for svingninger i fondets andelsverdi over tid. Økt sparehorisont gir redusert risiko.

Kostnader:

Det påløper normalt ikke kostnader ved tegning og innløsning i fondet. Dersom forvaltningsselskapet identifiserer uønsket andelseieratferd kan kostnader ved tegning og innløsning utgjøre inntil 0,2%. Eventuell tegnings- og innløsningskostnad vil i sin helhet tilfalle fondet.

Fondets totalkostnad reflekterer alle kostnader som belastes fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør 0,6 prosent pro anno.

Fondet praktiserer prinsippet om «delvis sving prising». Forvalteren beregner handelskostnader for fondet (kurtasje, kjøp/salg differanse osv.) basert på nødvendige avhendelser eller investeringer etter netto innløsninger eller netto tegninger i fondet. På dager hvor netto innløsning/tegning overstiger grensen hvor sving prising trer i kraft, vil NAV per enhet bli endret tilsvarende handelskostnaden. Forvaltningsselskapet vil da ta hensyn til beregnet handelskostnad en netto tegning eller netto innløsning medfører. Dette prinsippet vil ivareta eksisterende andelseiers interesser.

Prinsippet om delvis sving prising vil gjelde uavhengig om tegning og innløsningsgebyr blir effektivt sluttkunde av eksternt distributør.

Tegning- og innløsning:

Tegning/innløsning må være mottatt innen kl 12.00 for at første kursberegning etter tegningen/innløsningskurser skal bli lagt til grunn. Tegnings- og innløsningskurser kunngjøres hver bankdag på forvalter sin hjemmeside. Oppgjørstid ved innløsning er normalt 3-5 virkedager.

3. Skatteregler

Informasjonen gitt nedenfor innebærer ingen skatterådgivning. Eksisterende og potensielle andelseiere bør konsultere egne skatterådgivere i forhold til beskatning av sine investeringer i fond forvaltet av FIRST Fondene AS. Skattereglene er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endring i fremtiden.

For fondet:

Fondet er fritatt for formuesskatt. Renteinntekter og kursgevinster på rentebærende verdipapir, med fradrag for fondets kostnader, er skattepliktig med den gjeldende skattesatsen. Fondet vil normalt ikke være i skatteposisjon.

Investorer med skatteplikt i Norge:

Private investorer og selskaper:

Private investorer og selskaper betaler den gjeldende skattesats for realisert kursgevinst.

Realisert tap er fradragsberettiget med samme sats.

4. Andelens art og karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommende sin andel av samlede utstedte fondsandeler. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av et verdipapirfond utøves av et forvaltningsselskap som treffer alle disposisjoner over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter, jfr. Lov om Verdipapirfond §4-12 (2).

Føring av andelsregister blir ivaretatt av Verdipapirsentralen, Pb. 4, 0051 Oslo, som også sender ut endringsmeldinger og årsmeldinger til bruk ved ligningen. Andelen vil være registrert på andelshavers navn.

Med samtykke av Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap overføre forvaltningen til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres før tre måneder etter at den er meddelt andelseierne ved brev eller er kunngjort i minst fem alminnelig leste aviser og fagtidsskrift. Med samtykke av Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter, skal avvikles. Avviklingen skal skje etter regler fastsatt av Kongen.

5. Styrets ansvar

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller kravene i forskrift fastsatt av Finansdepartementet 21. desember 2011 nr. 1467 med hjemmel i lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond.

Styret i FIRST Fondene AS erklærer herved at prospektet så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Dato for siste oppdatering: 17.01.2022.

Vedtekter for FIRST Yield

Fondet er en egen juridisk enhet med selvstendige vedtekter som regulerer fondets drift. Vedtektene er utarbeidet etter Finanstilsynets standard og godkjent av Finanstilsynet.

Verdipapirfondet FIRST Yield

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet FIRST Yield forvaltes av forvaltningsselskapet FIRST Fondene AS. Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.

Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond ("vpfl.")

§ 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som i henhold til vpfl § 6-7 tredje ledd har tillatelse fra Finanstilsynet til å plassere inntil 100 prosent av fondets midler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter hos utstedere hjemmehørende i OECD-området og samtidig utstedt eller garantert av en EØS-stat, en EØS-stats lokale offentlige myndigheter, et tredjeland eller av en offentlig internasjonal organisasjon der EØS-stat deltar. Fondet følger bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er i henhold til Verdipapirfondenes forening definert som andre rentefond som hovedsakelig investerer i Rentemarkedet i Norden. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis lav volatilitet (svingningsrisiko). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

3.2 Generelt om investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller innskudd i kredittinstitusjon:

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
innskudd i kredittinstitusjon	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plassering i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtektene.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:

ja nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler:

ja nei

Fondets midler plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid: ja nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter:

- Terminer
- Bytteavtaler
- Opsjoner

Underliggende til derivatene vil være valuta og renteinstrumenter.

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF art 4 (1) nr 14 og børsloven § 3 første ledd.

ja nei

2. omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen.

ja nei

3. er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.

ja nei

Hvis ja:

Børser eller regulerte markeder i OECD området

4. er nyutstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må ha skjedd senest ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 3 over, dersom utstedelsen eller utstederen av instrumentene er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og instrumentene er omfattet av vpfl § 6-5 annet ledd.

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 – 4 over.

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl § 6-6 og § 6-7 første, annet, tredje og fjerde ledd.

Fondet kan plassere inntil 100 % av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i § 6-6 annet ledd nr. 3 og samtidig være hjemmehørende i OECD området. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i en og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9.

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan ikke i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster utdeles andelseierne.

Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i sertifikater, obligasjoner og derivater (alle realisasjonsgevinster som er skattepliktige på fondets hånd).

Realisasjonsgevinster utdeles 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister 31.12 det året gevinstene ble realisert.

Utbytte utdeles andelseierne.

Det utbetales utbytte i form av det skattepliktige resultat (skattepliktige inntekter med fradrag for fradragsberettigede kostnader på fondets hånd). Ovennevnte realisasjonsgevinster inngår i skattepliktig resultat. Utbytte utdeles 1 gang årlig til de andelseierne som er registrert i fondets andelseierregister pr 31.12 det året retten til utbytte ble opparbeidet.

§ 5 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter (hvis aktuelt) og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte

kostnader, herunder latent skatteansvar. Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

1. transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
2. betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
3. renter på låneopptak som nevnt i vpfl. § 6-10, og
4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf. vpfl. § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet. Forvaltningsselskapet kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 1,0 % pro anno. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til FIRST Fondene sin forvaltningsgodtgjørelse. Eventuell returprovisjon FIRST Fondene mottar fra et forvaltningsselskap, eller tilsvarende for et underfond, skal tilfalle fondet i sin helhet.

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,60 % pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning alle dager hvor Oslo Børs er åpen.

Ved tegning av andeler kan det påløpe et tegningsgebyr på inntil **0,2** prosent av tegningsbeløpet. Beløpet tilfaller i sin helhet fondet.

Ved innløsning av andeler kan det påløpe et innløsningsgebyr på inntil **0,2** prosent av innløsningsbeløpet. Beløpet tilfaller i sin helhet fondet.

Fondet praktiserer prinsippet om delvis sving prising. Det vises til fondets prospekt for nærmere beskrivelse av dette.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kroner 1.000,-.

§ 7 Andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasser.