

Fakta om fondet	FIRST High Yield A
Forvaltningskapital (Mill)	NOK 3042 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Henry Grepstad
Fondets startdato	17. mars 2011
NAV	1139.60
Fond type/domesil	Rentefond Norge
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010602188
Bloomberg kode	FAHOYRE NO Equity

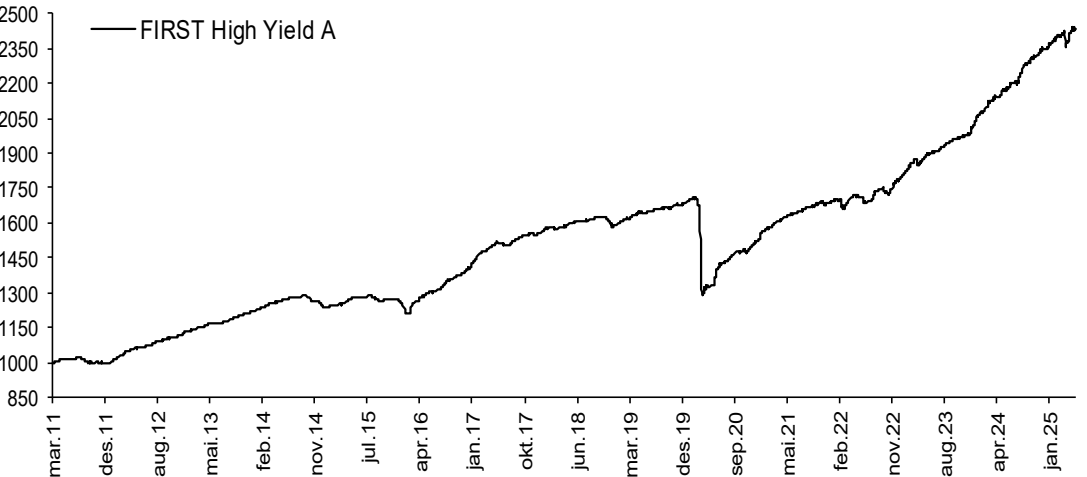
Vilkår	
Forvaltningsgebyr*	0,85 % per år
Suksess honorar	Nei
Minsteinnskudd	NOK 1000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
Høyvannsmærke	Nei
Svingprising	Ja

Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	0.80 %
Hittil i år	3.58 %
1 år	11.99 %
3 år	42.39 %
Fondets oppstart	143.36 %
Risikoklasse	3
**Pr. dato	31.01.2025

Dette er markedsføringsmateriell

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 aktivt forvaltet høyrente-obligasjonsfond hvor forvalter tar bevisst kreditteksponering. Gjennom tett oppfølging av porteføljen søkes en god risikojustert absoluttavkastning over tid. Dette søkes oppnådd gjennom investeringer i obligasjoner med løpende avkastning betydelig høyere enn statsobligasjoner og bevisst posisjonering for endringer i kredittpremier, alti 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	Hiå
2018	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 %
2019	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 %
2020	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 %
2021	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 %
2022	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 %
2023	1.9 %	1.7 %	-0.5 %	1.8 %	0.8 %	0.5 %	1.0 %	1.0 %	0.5 %	0.3 %	0.4 %	2.3 %	12.33 %
2024	2.6 %	1.0 %	1.5 %	0.8 %	1.4 %	1.2 %	0.6 %	2.2 %	1.3 %	1.3 %	0.8 %	0.5 %	16.33 %
2025	1.2 %	1.1 %	0.5 %	0.0 %	0.8 %								3.58 %

Nøkkeltall	Mai	Forrige måned	Rating	Vekt
Yield to maturity	10.0%	10.1%	Investment grade & Cash	25 %
Rentebinding (durasjon)	1.8	1.8	Rated BB	8 %
Kredittbinding (kredittdurasjon)	2.2	2.3	Rated B	0 %
			Non-rated HY	62 %

Fondets største posisjoner***	Vekt	Sektorer***	Vekt
SpareBank 1 Boligkreditt AS	4.44 %	Finans	21.26 %
Cidron Romanov Ltd	3.88 %	Industri	17.20 %
Teekay LNG Partners L.P.	3.85 %	Eiendom	15.71 %
Grieg Seafood ASA	2.95 %	Syklisk konsum	12.02 %
Heimstaden Bostad AB (publ)	2.84 %	Fornybar Energi	7.45 %
Hofseth International AS	2.37 %	Shipping	7.51 %
Scatec ASA	2.16 %	Stat / kommune	2.96 %
AMWOOD AB (publ)	2.04 %	Investeringselskap	2.90 %
SpareBank 1 SMN	2.01 %	Olje og gass	1.65 %
HX Hold Co Ltd	2.00 %	IT	1.64 %

*Som følge av vedtektsendring ble resultatavhengig (variabel) forvaltningsgodtgjørelse, og fondets referanseindeks fjernet 1.1.2020. Dette produktarket 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. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år, og realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet, dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Investor oppfordres til å lese fondets forenklede prospekt.

Avkastningen ble 0,8 % i mai og fondet er med det opp 3,58 % hittil i år. Netto yield i porteføljen er nå 9,15 % (med forvaltningsavgift 0,85 %) – det er ned fra 9,25 % forrige måned. Rentedurasjonen er i mai holdt på 1,8 år. Kredittløpetiden er noe redusert fra 2,3 år til 2,1 år.

Nervøsiteten rundt toll-tullet er nå tydelig mindre. Men det ser ut som om bekymringer rundt statsfinansene i USA ikke roer seg helt. Foreslåtte skattekutt bidrar naturligvis ikke positivt her. 30 år stat i USA var over 5 % i mai (4,93 % nå) så kan se ut til at det er kjøpere av de lengste obligasjonene som i størst grad trekker seg tilbake.

I risikomarkedene har det vært en bra måned med økte aksjeverdier og lavere kredittpremier på High Yield.

I USA har HY-premien falt fra 384 til 315 bp. I europa har kredittpremien falt fra cirka 350 til 300 bp.

I porteføljen er det i hovedsak gjennomført kjøp i mai. Av de litt større justeringene kan vi nevne økning i Cidron (NOBA bank aksjepant), European Energy, Spb 1 Østlandet fondsobligasjon og YIT Oyj hybrid.

På salgssiden er det reduksjon av Intrum som er største justering.

Fondet har bra med kontanter nå på vei inn i en hektisk periode frem til sommerferien.

*LF98OAS Index Bloomberg **Serie43 er nyeste 5-års serie

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.