

Fakta om fondet	FIRST Yield A
Forvaltningskapital (mill)	NOK 1467 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Henry Grepstad
Fondets startdato	10. september 2010
NAV	1078.42
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
Høyvannsmerke	Nei
Svingprising	Ja

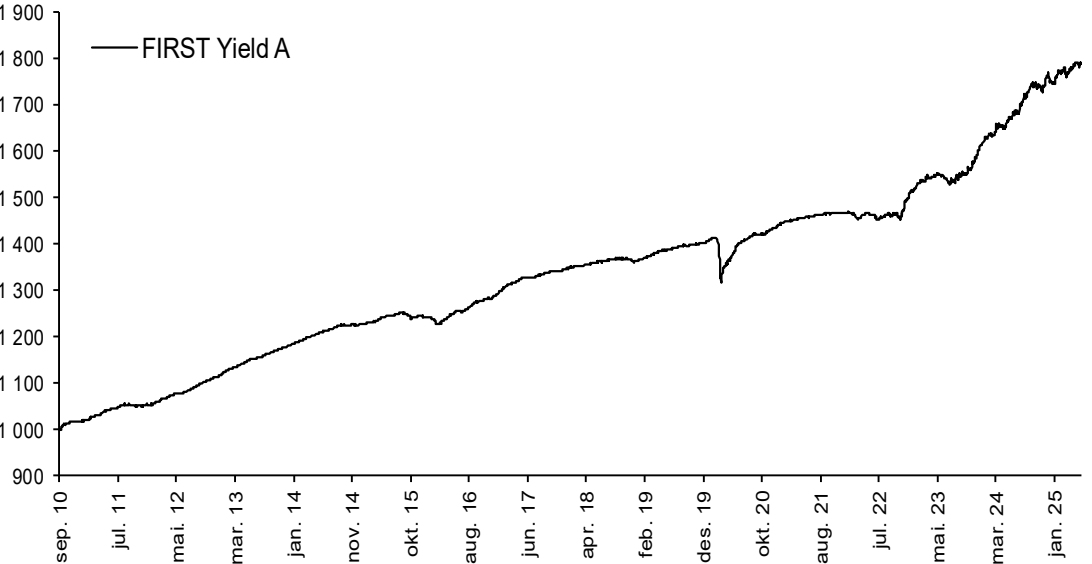
Avkastning og Risiko statistikk	
Siste måned	0.06 %
Hittil i år	2.66 %
1 år	7.15 %
3 år	22.56 %
Fondets oppstart	79.24 %
Risikoklasse	2
***Pr. dato	31.01.2025

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

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 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	Hiå
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 %	0.1 %	-1.3 %	0.4 %	0.9 %	0.2 %	0.5 %	2.0 %	1.7 %	6.80 %
2024	1.2 %	-0.2 %	1.4 %	-0.4 %	1.3 %	0.8 %	1.5 %	1.3 %	0.7 %	-0.8 %	1.7 %	-0.9 %	7.87 %
2025	1.4 %	0.6 %	-0.4 %	1.0 %	0.1 %								2.66 %

Nøkkeltall	Mai	Forrige måned	Rating	Vekt
Yield to maturity	5.8 %	5.7 %	AAA / AA	58 %
Rentebinding (durasjon)	4.2	3.9	A	12 %
Kredittbinding (kredittdurasjon)	2.8	2.6	BBB	17 %
			Non-rated Investment Grade	10 %
			High yield	11 %

Fondets største posisjoner***	Vekt	Sektorer***	Vekt
Den norske stat	16.20 %	OMF	27.11 %
Nordea Eiendomskreditt AS	13.68 %	Stat / kommune	26.01 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	10.98 %	Finans	21.19 %
Sparebanken Vest	6.75 %	Eiendom	8.74 %
Entra ASA	3.44 %	Industri	5.88 %
Oslo kommune	3.16 %	Fornybar energi	5.11 %
SpareBank 1 SMN	3.02 %	Syklisk konsum	2.41 %
Vestland fylkeskommune	3.01 %	Defensivt konsum	0.96 %
DNB Bank ASA	2.55 %	Olje og gass	0.34 %
SpareBank 1 Østlandet	2.30 %	Shipping	0.30 %

*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 for fondet ble positiv med kun 0,06 % i mai (med forvaltningsgebyr 0,60 %) og hittil i år er fondet nå opp 2,66 %. Yield i porteføljen marginalt opp til 5,2 % netto (med forvaltningsavgift 0,60 %). Rentedurasjonen ble i mai gradvis økt videre fra 3,9 år til 4,2 år. Kredittdurasjonen er rapportert opp fra 2,6 til 2,8 år (det beregnes ikke lengre kredittdurasjon/kredittrisiko på norske statsobligasjoner).

Nervøsiteten rundt toll-tullet er nå tydelig mindre. Men det ser ut som om bekymringer rundt statsfinansene i USA ikke roer seg helt. Foreslåtte skatteutt 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. Norske fastrenter økte i mai cirka 14 bp målt ved 5 år renteswap.

IG-porteføljen: Holdes omtrent uforandret med relativt forsiktig kredittrisiko profil (58 % AAA/AA) og med 4,2 års modifisert rentedurasjon inn i juni – rentedurasjonen øker trolig ikke vesentlig herfra.

High Yield: 12 % eksponering nå (12 % forrige måned). Sannsynlig intervall er fortsatt 10 % - 14 %.

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.