

First Credit Opportunity AS

Oppdatering fra forvalter
Juli 2009

Avkastning:

Juli '09	0 %
Siste kvartal:	NA
Siden oppstart:	0%

- Start 01.07.2009
- Avkastningstall er etter honorar

Utvikling kurs

Juli	10,00
------	-------

Oppdatering

Forvaltningen av selskapet startet opp etter generalforsamling i begynnelsen av juli. First Asset Management er forvalter av midlene og forestår alle investeringsbeslutninger. Det kom inn i underkant av 150 millioner NOK i emisjonen totalt.

I prospektet er det antydnet en investeringsperiode på inntil 6 mnd. Etter all sannsynlighet kommer selskapet til å være tilnærmet fullinvestert en god stund før det har gått 6 måneder. I begynnelsen av august var omlag halvparten av midlene investert. Investeringene så langt er gjort i fire forskjellige sektorer; bank/finans, energi, konsum og en sektor for diversifiserte virksomheter. Størst eksponering er tatt i bank/finans og energi. I bank/finans er det i stor grad investert i ansvarlig kapital i nordiske banker notert i utenlandsk valuta.

Forvalter vil bidra til å sette en indikativ kurs på selskapet månedlig.

Markedsutviklingen siden oppstart har vært god med inngang i kredittpremier. Store indekser for kredittmarkedet handler nå nesten på nivå med før Lehman-kollapsen i september '08. Det er imidlertid verdt å merke at dette fremdeles er på historisk sett høye nivåer hvis vi ser bort fra akkurat de siste 10-12 månedene. Muligheten for et sterkt kredittmarked gjorde også at vi har vært relativt aggressive med å investere opp selskapet siden oppstart. Vi tror fremdeles markedet har meget god verdi, og anser det som attraktivt. Nivåene vi investerer på fremover vil nok være noe lavere enn det vi fikk gjort initielt, men fremdeles er det langt frem til en normalisering, og en bevegelse i den retningen vil gi god avkastning fremover. Kredittpapirene vi ser på blir nå typisk handlet på kredittmarginer mellom 700 og 1200 basispunkter mot statspapirer. Ansvarlig kapital i bank med call handles med atskillig større spenn.

Alt i alt viste de første investeringene en god positiv utvikling i juli måned, og avkastningen gjennom måneden dekket omlag oppstartskostnadene til selskapet. I begynnelsen av august har kredittmarkedet vist envidere god utvikling, og avkastningen i selskapet har også utviklet seg bra.

Forvaltere:

Tore Andre Lysebo
+47 23238240
torlys@first.no

Erik Syvertsen
+47 24061602
erik.syvertsen@first.no

First Credit Opportunity eksponering primo august:

Eksponerte sektorer:

Bank/Finans
Energi
Konsum
Diversifisert

Utvalgte enkeltutstedere:

Nordea
KLP
RCL
Noreco
Stena

Informasjonssperre

First Securities AS er organisert med informasjonssperre ("Chinese Walls") for å kontrollere informasjonsflyten fra en eller flere avdelinger i First Securities ASA til øvrige avdelinger eller enheter i First Securities AS. First Securities AS er organisert i samsvar med relevant lovgivning og i tråd med retningslinjer utarbeidet av Norges Fondsmeglerforbund.

Ytterligere disclaimer

Dette dokumentet er utarbeidet utelukkende i informasjonsøyemed. Ingen del av dette dokumentet skal reproduseres eller videreformidles på noen måte, eller brukes på annen måte enn forutsatt, uten skriftlig samtykke fra First Securities AS. Informasjonen i dokumentet er innhentet fra kilder som vurderes som pålitelige. First Securities AS søker å benytte pålitelig og fullstendig informasjon, men garanterer ikke for at informasjonen er presis og/eller fullstendig og skal heller ikke forstås slik. Dokumentet innebærer ikke individuell investeringsrådgivning og mottakere av dokumentet anbefales å søke råd hos en finansiell rådgiver før en investeringsbeslutning eller investeringsstrategi besluttes. First Securities AS fraskriver seg ansvar for ethvert tap som følge av at bruken av dette dokumentet eller dets innhold. Dokumentet skal ikke forstås som et tilbud om kjøp, salg eller tegning av finansielle instrumenter. Enhver beslutning om kjøp, salg eller tegning av finansielle instrumenter må gjøres utelukkende på bakgrunn av informasjon i prospekt eller tilbudsdokument eller lignende som er utarbeidet i forbindelse med slikt tilbud. Adgangen til å distribuere dette dokumentet kan være begrenset ved lov i visse jurisdiksjoner. Enhver person som mottar dette dokumentet er forpliktet til å undersøke hvorvidt det finnes slike begrensninger, samt å overholde slike eventuelle begrensninger. Manglende overholdelse av slike begrensninger kan utgjøre lovbrudd i slike jurisdiksjoner. First Securities AS fraskriver seg ethvert ansvar for slike lovbrudd.

HISTORISK AVKASTNING GIR INGEN GARANTI FOR FREMTIDIG AVKASTNING. FREMTIDIG AVKASTNING AVHENGER AV EN REKKE FAKTORER SLIK SOM EKSEMPELVIS MARKEDSSVINGNINGER, RISIKOPROFIL, KAPITALFORVALTERS DYKTIGHET SAMT FORVALTNINGSHONORAR. VERDIEN AV SELSKAPETS INVESTERINGER SAMT SELSKAPETS INNTEKTER FRA SLIKE INVESTERINGER KAN SYNKE I VERDI.