

Målsetning

Norsk regulert/registrert verdipapirfond

First Aktiv Høyrente er et selvstendig verdipapirfond underlagt UCITS reglementet og under tilsyn av Finanstilsynet. Forvaltningsselskap er First Asset Management

Fondets målsetning er å skape en stabil absolutt avkastning over tid, samt høyest mulig relativ avkastning i forhold til den aktive risikoen fondet tar. Fondets referanseindeks er ST3X (1 år stat).

First Asset Management AS

First Asset Management AS er et heleid datterselskap av First Securities AS med konsesjon til å drive aktiv forvaltning og fondsforvaltningsaktivitet i Norge. Forvaltningsteamet består av 6 personer med lang og bred kompetanse innen forvaltning, porteføljekonstruksjon og risk management

Fondets investeringsstrategi

Fondets investeringsstrategi er å velge posisjoner basert på analyser og vurderinger av kredittmarkedene. Fondet vil eksponere seg med sikte på å oppnå en bedre avkastning enn referanseindeksen. Analysene og vurderingene vil bygge på analyser og vurderinger gjort av First Asset Management AS, i tillegg til analyser og vurderinger gjort andre steder. Meravkastning utover referanseavkastningen vil bli forsøkt oppnådd ved posisjoner for endringer i kredittpremier og posisjoner i verdipapirer med løpende avkastning høyere enn referanseindeksen. Fokuset vil være både på bransjer, enkeltelskaper og på løpetid. Til en viss grad vil også renteutviklingen vurderes.

Investeringsbeslutninger vil bli gjort av First Asset Management AS, basert på en robust og disiplinert fundamental prosess som fokuserer på analyser og vurderinger av rente og kredittmarkedenes muligheter. Den grunnleggende analytiske prosessen er basert på en dyptgående forståelse og tolking av relevante makroøkonomiske forhold, sentralbankoppførsel, kredittmarkedet som helhet og underliggende papirers kvalitet.

Hvem passer fondet for?

Fondet henvender seg til investorer som ønsker en diversifisert aktiv forvaltning av kredittobligasjoner gjennom et regulert og likvid fond. Fondet passer for investorer som kan tåle en høyere risiko mot å kunne utnytte flere av de mulighetene kredittmarkedet byr på.

Risiko

Generelt gir sparing i verdipapirer en høyere forventet avkastning enn for eksempel banksparing. Verdien av en investering i et verdipapirfond vil imidlertid variere i løpet av spareperioden i takt med variasjoner i markedsverdien til de verdipapirene fondet har investert i, noe som innebærer en risiko. Dersom sparingen har en viss horisont kan en plassering i dette kredittobligasjonsfondet være et godt alternativ. Jo kortere horisont jo mer utsatt er sparing i kredittobligasjonsfond for eventuelle kursfall i underliggende papirer. Fondet sprer sine posisjoner i kredittpapirer med forskjellig karakteristika, og ønsker å utnytte et større spekter av mulighetene i kredittmarkedet. Fondet kan investere i utenlandske rentepapirer, men i det all vesentlige vil valutaeksponering dekkes mot norske kroner. First Asset Management AS har utarbeidet en risikoskala som skal gi en grafisk fremstilling på hvilken risiko våre fond har. Vi har delt inn risikoskalaen fra en til seks. Null betyr riskfri rente, en betyr lav risiko, og seks betyr høy risiko. Basert på fondets forvaltningsmandat har vi definert risikoen i First Aktiv Høyrente til tre (3) - samme risiko som fond som har noe innslag av aksjer i sin portefølje. Risikovurdering for First Aktiv Høyrente er gjort på bakgrunn av fondets mandat:



Derivater

Fondet kan benytte derivater som ledd i forvaltningen. Derivater kan benyttes som et hensiktsmessig substitutt til tilsvarende eksponering, og som instrumenter for å avdekke risiko. Forventet risiko og avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil som følge av derivatplasseringer forbli uendret. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

Historisk avkastning

Fondet har oppstart i første kvartal 2011. Dette forenklete prospektet vil bli oppdatert med historisk avkastning når det foreligger pr 30.06.2011

Tegningsbeløp

Minste tegningsbeløp er kr 100.000,-. Tegning og innløsning i fondet kan gjøres på daglig basis ved at tegningsblankett innleveres til First Asset Management AS eller en av våre distributører. Tegning/innløsning må være mottatt innen klokken 23:59 for at første kursberegning etter at tegningen / innløsningskravet kom inn skal bli lagt til grunn. Normal oppgjørstid ved innløsning er 3 - 4 virkedager.

Kjøp og innløsning

| | |
|---------------------------|---------------|
| Tegningshonorar | Inntil 1,00 % |
| Innløsningshonorar | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar | 0,75 % |
| Avkastningsbasert honorar | 10,00 %* |

Kostnader

* Honoraret beregnes til 10 % av fondets avkastning etter forvaltningshonorar utover referanseindeksen. Avkastningsbasert honorar beregnes symmetrisk og akkumuleres daglig og betales årlig etterskuddsvis. Honoraret akkumuleres kun hvis fondets avkastning utover referanseindeksen er den høyeste innenfor hvert kalenderår. Samlet årlig forvaltningsgodtgjørelse kan maksimalt være 1,00 % og minimum 0,50 % av gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital. For nærmere beskrivelse av det avkastningsbaserte honoraret henvises til det fullstendige prospektet. I tillegg vil transaksjonsdrevne kostnader (kurtasjekostnader, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet) belastes fondet.

Kursinformasjon

Kursen på fondets andeler, netto andelsverdi, kalkuleres på daglig basis av markedsværdien av fondets portefølje. Du finner kursinformasjon blant annet på www.first.no og www.oslobors.no. Fondets netto andelsverdi beregnes i norske kroner.

Utbytte

Fondet betaler ut utbytte i form av nye fondsandeler ved årsskiftet.

Skatteregler

Fondet - er skattepliktig for realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer samt realiserte og opptjente renteinntekter. Tilsvarende får fondet fradrag for realiserte kurstap og kostnader. Fondet får fradrag for utdelt beløp til andelseierne. Skattepliktig inntekt for fondet blir utdelt andelseierne 31.12 i form av nye andeler.

Private investorer - gevinst i forbindelse med realisasjon av obligasjonsfondsandeler og/eller utbytte inngår i alminnelig inntekt og beskattes med 28 %. Tap gir tilsvarende fradrag. Obligasjonsfondsandeler inngår med 100 % av andelsverdien pr 31.12 i skattemessig formuesberegning.

Selskapsinvestorer - gevinst i forbindelse med realisasjon av obligasjonsfondsandeler og/eller utbytte inntektsføres og beskattes med 28 %. Tap gir tilsvarende fradrag. Obligasjonsfondsandeler inngår med 100 % av andelsverdien pr 31.12 i skattemessig formuesberegning.

Generell info

Fondets organisasjonsnummer: 996 589 900
Adresse: PB 1441 Vika, 0115 Oslo
Telefon: 23 23 80 00
Faks: 23 23 80 01

Depotbank: Fokus Bank, filial av Danske Bank A/S
Revisor: Deloitte AS

Annen info

Fondets fullstendige prospekt, årsrapport, halvårsrapport og månedsrapport kan bestilles vederlagsfritt hos First Asset Management AS og hos fondets distributører. First Asset Management AS kan kontaktes dersom ytterligere opplysninger ønskes. Ved investeringer i verdipapirfond gjelder det ingen innskuddsgaranti tilsvarende innskuddsgarantiordningen som gjelder ved bankinnskudd. Dette forenklete prospektet er en oppsummering av fondets egenskaper og er ingen oppfordring til kjøp eller salg. Det forutsettes at kunden ved tegning har gjort seg kjent med forenklet prospekt for fondet. Investor har for øvrig ingen angrerett ved kjøp av fondsandeler, se Angrerettsloven, ettersom prisen på produktet avhenger av svingninger i finansmarkedet som First Asset Management AS ikke har innflytelse på.