

Målsetning

Norsk regulert/registrert verdipapirfond

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

Fondets målsetning er å skape en høyest mulig relativ avkastning utover referanseindeksen som består av 50 % ST4X og 50 % ST5X, justert for utbetalt kupongrente.

First Securities AS

First Securities AS er et av Norges ledende meglerhus, med en sterk posisjon i det norske verdipapirmarkedet.

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 seks 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 rente- og kredittmarkedene. Fondet vil eksponere seg med sikte på å oppnå en bedre avkastning enn referanseavkastningen. Meravkastning utover referanseavkastningen vil bli forsøkt oppnådd både ved renteeksponering og posisjoner som spiller på endringer i rentenivå, og/eller i posisjoner for endret helning, kurvatur og renteforskjeller. I tillegg vil fondet kunne eksponere seg i posisjoner for endringer i kreditt-premier. 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.

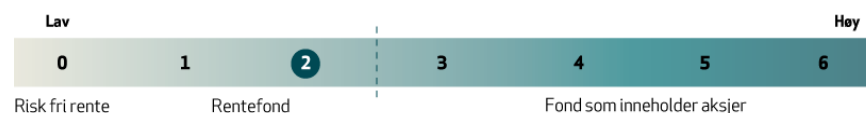
Hvem passer fondet for?

Fondet henvender seg til investorer som ønsker en aktiv forvaltning av obligasjoner gjennom et regulert og likvid fond. Fondet passer for investorer som kan tåle en noe høyere risiko mot å kunne utnytte flere av de mulighetene rente- og 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 obligasjonsfondet være et godt alternativ. Jo kortere horisont jo mer utsatt er sparing i obligasjonsfond for eventuelle kursfall i underliggende papirer.

Fondet sprer sine posisjoner i rentepapirer med forskjellig karakteristika, og ønsker å utnytte et større spekter av mulighetene i hele rente- og 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. First Asset Management AS har valgt å sette to (2) som høyeste risiko for fond som kun inneholder rentepapirer. Basert på fondets forvaltningsmandat har vi definert risikoen i First AktivRente til to (2). Risikovurdering for First Aktiv Rente 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 ble startet 10. september 2010.

Fond/Referanseindeks	2010*
First Aktiv Rente	1,81 %
Referanseindeks	0,31 %

*- 10.09.10 – 31.12.10

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fondets avkastning beror på den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet, fondets risikoprofil, provisjoner og forvaltningen av fondet. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år, og realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil følgelig avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg.

Kjøp og innløsning

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.

Kostnader

Tegningshonorar (opp til)	1,00 %
Innløsningshonorar	0,00 %
Forvaltningshonorar	0,60 %*

* 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

Skatteregler

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

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: 895796212
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.