

PROSPEKT FOR VERDIPAPIRFONDET HEIMDAL LIKVIDITET



Dette prospektet er utarbeidet etter forskrift til verdipapirfondloven av 21. desember 2011 nr. 1467, med hjemmel i lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44. Prospektets formål er å gi den informasjon som kreves for å kunne foreta en velbegrunnet bedømmelse av verdipapirfondet og risikoen forbundet ved investering i verdipapirfondet. Øvrige opplysninger om risiko, investeringsområde og investeringsmål samt kostnader er tilgjengelig i verdipapirfondets vedtekter og i nøkkelinformasjonen. Prospektet, vedtekter og nøkkelinformasjon bør leses i sammenheng for å få et komplett bilde av verdipapirfondets risiko- og investeringsprofil.

1. Opplysninger om forvaltningsselskapet

Kontaktinformasjon mv.

Verdipapirfondet Heimdal Likviditet forvaltes av Heimdal Forvaltning AS (Forvaltningsselskapet") (org. nr. 989 774 697).

Foretaket har følgende kontaktinformasjon:

Besøksadresse: Knud Holms gate 8, 4005 Stavanger
Telefon: +47 51 11 55 80

Forvaltningsselskapet ble stiftet 15. mars 2006. Selskapet ble gitt tillatelse av Finanstilsynet til å drive verdipapirfondsforvaltning den 25. juni 2013 og tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond den 1. desember 2025.

Forvaltningsselskapets aksjonærer

Eiere med 10 % eller mer av selskapets aksjer er: Gjallar Invest AS (78,4%).

Forvaltningsselskapets styre

Styret i Forvaltningsselskapet består av følgende medlemmer:

Christian Holm Nilsen -Styreleder (Eiervalgt)
Rune Ramsvik (Eiervalgt)
Knut Harald Nilsson (Eiervalgt)
Sten Stenersen (Eiervalgt)
Thomas Norheim (Andelseiervalgt)
Charlotte Knutsen (Andelseiervalgt)
Odd Petter Birkeland (Andelseiervalgt - vara)
Arnt Eilertsen (Eiervalgt - vara)
Marius Richter (Eiervalgt – vara)

Godtgjørelsen til styrets medlemmer var i 2025 samlet NOK 570.000.

Daglig leder i Forvaltningsselskapet

Guro Tørneng Wik er fungerende daglig leder i Forvaltningsselskapet fra mars 2026.

Samlet godtgjørelse til daglig leder i 2025 utgjorde til sammen NOK 1.717.765. Beløpet omfatter lønn og annen godtgjørelse inkludert bonus.

Forvaltningsselskapets revisor

Forvaltningsselskapets revisor er PriceWaterhouseCoopers AS (org. nr. 987 009 713).

Avtale om utkontraktering

Heimdal Forvaltning AS har inngått avtale om utkontraktering med følgende selskaper innenfor nærmere angitte tjenesteområde:

Leverandør	Tjenesteområde
Centevo AB	Programvare og drift av porteføljesystem og andelseierregister
Verdipapirsentralen ASA	Tjenester knyttet til investortjenester, andelseierregister og skatterapportering for aksjesparekonto
EMP Secure AS	IKT-tjenester
Aider Konsern AS	Økonomi og regnskap
Veiby AS	Fondsregnskap

Selskapet har avtaler om distribusjon av fondsandeler med Nordnet, MFEX, Allfunds, Clearstream og IFSAM.

PROSPEKT FOR VERDIPAPIRFONDET HEIMDAL LIKVIDITET



Øvrige verdipapirfond

Forvaltningsselskapet forvalter i tillegg: Verdipapirfondet Heimdal Høyrente, Heimdal Jorde, Heimdal Vidde, Heimdal Norden Utbytte, Heimdal Utbytte og Heimdal Høyrente Pluss.

2. Opplysninger om verdipapirfondet

Navn og stiftelsesdato

Verdipapirfondet Heimdal Likviditet org. nr.936 530 842 ble stiftet 23.10 2025. Oppstart: 29.12.2025

Verdipapirfondets revisor

Verdipapirfondets revisor er PriceWaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, 0191 Oslo

Opplysninger om verdipapirfondets depotmottaker

Fondets depotmottaker er Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ) Oslofilialen

Postadresse: Postboks 1843 Vika, 0123 Oslo

Kontoradresse: Filipstadveien 10

Telefon: +47 22 82 70 00

Depotmottaker er en filial av en utenlandsk kredittinstitusjon som tilbyr bank- og andre finansielle tjenester. Depotmottakers organisasjonsnummer er 971 049 944. Hovedkontor: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). 106 40 Stockholm org nr: 502032-9081.

Skatteregler for verdipapirfondet og andelseiere

Her gjengis kun grunnleggende skatteregler og informasjonen innebærer ingen skatterådgivning. Skattereglene er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endringer i fremtiden. Vi oppfordrer andelseiere og potensielle andelseiere å konsultere skatterådgiver for mer informasjon. Investorer som er skattepliktige til andre land enn Norge bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land. Forvaltningsselskapet kan være forpliktet til å oppgi opplysninger om andelseiernes innehav i fondet til norske og utenlandske myndigheter uten hinder av lovbestemt taushetsplikt.

Verdipapirfondet:

Verdipapirfondet må inntektsføre 1 prosent av mottatte utbytter. I inntekten gis det fradrag for fondets forvaltningskostnader. Et eventuelt positivt skattepliktig resultat beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Underskudd kan fremføres i maksimalt 5 år. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt. Øvrig beskatning skjer hos andelseier.

Andelseierne:

Den ligningsmessige formuesverdien tilsvarer 100 % av den offisielle markedsverdien av andelene pr 1. januar året etter ligningsåret. Opplysninger som er nødvendige for korrekt skattemessig behandling av andelene i verdipapirfondet vil bli sendt andelseierne etter årets utgang. Kursgevinster ved salg av fondsandeler beskattes med 22 % og kurstap er motsvarende fradragsberettiget med 22 %. Utbytte betales ikke til andelseierne.

Alminnelige regler for selskaper (juridiske personer)

Gevinst ved realisasjon skattlegges med en skattesats på 22 % og tap fradragsføres tilsvarende.

Regler for verdipapirfondets regnskap mv.

Dato for regnskapsavslutning er 31. desember. Årsrapport og halvårsrapport tilsendes andelseierne og er vederlagsfritt tilgjengelig for investor ved forespørsel til Forvaltningsselskapet.

Andelseierregister

Andelseierregisteret føres av Verdipapirsentralen ASA, Postboks 4, 0051 Oslo.

Nærmere om verdipapirfondsandelens viktigste karakteristika

Hver andelseier har en ideell eierandel i verdipapirfondet, tilsvarende vedkommendes andel av det totale antall fondsandeler som er utstedt. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet.

Forvaltningen av Verdipapirfondet utøves av forvaltningsselskapet Heimdal Forvaltning AS som treffer alle beslutninger og disposisjoner på vegne av fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlige for fondets forpliktelser.

Finanstilsynet kan gi tillatelse til at forvaltningsselskapet overfører forvaltningen av verdipapirfondet til et annet forvaltningsselskap. Finanstilsynet kan stille vilkår om gjennomføringstidspunkt, og hvordan overføringen skal offentliggjøres. Forvaltningsselskapet kan søke om å avvike et verdipapirfond. Avviklingen krever tillatelse fra Finanstilsynet i henhold til bestemmelser i verdipapirfondloven. Alle andelseierne skal gis informasjon om avviklingen etter at Finanstilsynet har gitt

PROSPEKT FOR VERDIPAPIRFONDET HEIMDAL LIKVIDITET



tillatelse. Informasjonen skal minst omfatte en begrunnelse for avviklingen, konsekvenser for andelseierne, kostnader, planlagt dato for når avviklingen skal være gjennomført, herunder tidspunktet for når andelseierne skal få utbetalt verdien av sine andeler.

Alle andelseiere eller deres oppnevnte fullmektig har stemmerett på andelseiermøte og valgmøte.

Forvaltningsselskapets styre består av 6 medlemmer, hvorav 2 er andelseiervalgte, samt 3 varamedlemmer. Andelseiervalgte styremedlemmer velges på valgmøtet, som innkalles og gjennomføres etter regler fastsatt i forvaltningsselskapets vedtekter.

Opplysninger om regulerte markeder hvor andelene omsettes

Andelene er ikke opptatt til notering ved regulert marked.

Regler for verdsettelse av verdipapirfondets aktiva, samt hvor og hvordan tegnings- og innløsningskurser blir kunngjort

Grunnlaget for beregning av verdien av andelene skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen med tillegg av fondets likvider og fordringer, påløpte ikke forfalte inntekter fratrukket fondets gjeld, herunder gjeld på påløpte ikke forfalte kostnader og latent skatteansvar. Andelsverdien beregnes og kvoterer i norske kroner. Andelsverdien beregnes på daglig basis alle norske bankdager (normalt 5 ganger per uke) og kunngjøres gjennom Forvaltningsselskapets internettside www.heimdalfondene.no

Prosedyrer for tegning- og innløsning

Andeler i Verdipapirfondet kan tegnes og innløses gjennom Forvaltningsselskapet eller en av selskapets distributører. Tegnings- og innløsningskrav kan fremsettes daglig. Dersom det faller på en helligdag, kan tegnings- og innløsningskrav fremsettes påfølgende bankdag.

Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregisteret. Det utstedes ikke andelseierbrev. Andelseiere skal få skriftlig bekreftelse på at deres andelsrett i verdipapirfondet er registrert via VPS.

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst mot kontant oppgjør. Krav om innløsning må fremsettes skriftlig eller ved hjelp av elektroniske tjeneste godkjent av Forvaltningsselskapet.

Tegnings- og innløsningskrav må være mottatt innen kl. 10.30 norsk tid for at første kursberegning etter tegningstidspunktet skal bli lagt til grunn. Tegning og innløsning av andeler vil dermed skje til fremtidig ukjent kurs, og investor har selv risikoen ved eventuelle kurssvingninger fra tegnings- og innløsningskravet fremsettes til beregningen av andelsverdien skjer. Innløsning av andeler i fond skal gjennomføres snarest mulig og senest innen to uker etter at Heimdal Forvaltning AS mottok kundens melding om innløsning.

Prinsipper for suspensjon av innløsningsrett

Dersom stengning av børs eller andre ekstraordinære forhold inntreffer, samt ved særlige tilfeller utfra hensynet til andelseierne, kan forvaltningsselskapet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetaling av innløsningskrav.

Investeringsmål

Fondet skal kun investere i verdipapirer denominert i norske kroner (NOK). Fondet skal investere i verdipapirer med kredittkvalitet tilsvarende minimum BBB- (investment grade). Fondets plassering i verdipapirer som etter investeringstidspunktet vurderes å ha lavere kredittkvalitet enn BBB-, kan maksimalt utgjøre 5 prosent av fondets forvaltningskapital. Fondet kan ikke investere i ansvarlige lån. Fondet kan investere i bankinnskudd, sertifikater og obligasjoner med en rentefølsomhet under 1 år.

Fondets modifiserte rentedurasjon (gjennomsnittlige rentefølsomhet) skal ikke overstige 1 år. Fondets kreditturasjon (gjennomsnittlig løpetid) skal ikke overstige 1,5 år. Gjennomsnittlig rentedurasjon skal normalt ligge mellom 0 og 1 år.

Fondet kan bruke rentederivater.

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i verdipapirfondloven kapittel 6. Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med § 6-6 og § 6-7 første, annet, og fjerde ledd, og § 6-7 tredje ledd. Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl. § 6-6 annet ledd nr. 3, utstedt eller garantert av Den norske stat. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.

Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Fondet kan benytte teknikker for effektiv porteføljeforvaltning i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondsforskriften § 6-8. Før dette iverksettes, vil det tas inn opplysninger i prospektet.

PROSPEKT FOR VERDIPAPIRFONDET HEIMDAL LIKVIDITET



Derivater

Derivater kan benyttes for å effektivisere forvaltningen. Bruken av derivatene skal være innenfor Verdipapirfondenes forenings veiledning for ikke-risikøkende strategier for bruk av derivater i forvaltning av rentefond. Fondets totale eksponering i derivater beregnes ved å summere markedsverdien av de underliggende eksponeringene. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringer.

Referanseindeks

Fondet har ikke referanseindeks.

Risikoprofil

Fondets risikoprofil er lav. Fondets kredittrisiko er lav. Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets nøkkelinformasjon.

Kostnader tegning og innløsning

Heimdal Forvaltning AS praktiserer svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. NAV justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Grensen for å justere NAV er satt til det nivået der netto tegning eller innløsning forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører fondet transaksjonskostnader. Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen, justeres NAV opp, og motsatt dersom fondet har netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på historiske kostnader, og evalueres kvartalsvis. Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard om tegning og innløsning, tilgjengelig på www.vff.no.

Minste tegningsbeløp

Dette fondet har andelsklasser.

Andelsklasse A

Minste tegningsbeløp: NOK 100. For spareavtaler er minste beløp NOK 100 per måned.

Andelsklasse B

Minste tegningsbeløp: NOK 10 mill.

Andelsklasse C

Minste tegningsbeløp: NOK 50 mill.

Andelsklasse D

Minste tegningsbeløp: NOK 100 mill.

Andelsklasse N

Minste tegningsbeløp: NOK 500 mill. / NOK 100.

Til bruk for alle andelseiere som tegner for et beløp på NOK 500 mill. eller høyere direkte hos forvaltningsselskapet, og for investorer som tegner seg gjennom distributør som ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra forvaltningsselskapet og har minstetegning på NOK 100 i engangstegning eller NOK 100 i spareavtale.

Forvaltningskostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er Forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen er basert på fondets daglige verdi, beregnet i samsvar med vedtektenes § 5. Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes daglig og belastes månedlig og fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i den angitte prosentsats, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader.

Andelsklasse A

Årlig forvaltningshonorar i fondet utgjør 0,25 %

Andelsklasse B

Årlig forvaltningshonorar i fondet utgjør 0,20%

Andelsklasse C

Årlig forvaltningshonorar i fondet utgjør 0,15 %

Andelsklasse D

Årlig forvaltningshonorar i fondet utgjør 0,10 %

Andelsklasse N

Årlig forvaltningshonorar i fondet utgjør 0,08%

PROSPEKT FOR VERDIPAPIRFONDET HEIMDAL LIKVIDITET



Andre kostnader

Andre transaksjonsdrevne kostnader, herunder kostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer, samt depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet, belastes fondet direkte.

Informasjon om historisk avkastning

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning og Verdipapirfondets avkastning avhenger av den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet, Verdipapirfondets risikoprofil, provisjoner og forvaltningen av Verdipapirfondet. Det forventes at avkastningen av Verdipapirfondet kan variere betydelig innenfor et år. Avkastning vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for tegning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. For mer informasjon om avkastning vises det til fondets Nøkkelinformasjon.

Risiko

For informasjon om risikoen i Heimdal Likviditet henvises det til fondets nøkkelinformasjon som er tilgjengelig på www.heimdalfondene.no. Nøkkelinformasjon kan også bestilles vederlagsfritt hos Forvaltningsselskapet.

Åpenhet om integrering av bærekraftsrisiko, markedsføring av miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer

- ☐ Fondet har bærekraftig investering som formål (Art. 9)
- ☒ Fondet fremmer blant annet miljømessige eller sosiale egenskaper (Art. 8)
- ☐ Bærekraftsrisiko blir tatt i betraktning i investeringsbeslutninger, uten at fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper eller har bærekraftig investering som mål
- ☐ Bærekraftsrisiko er ikke relevant

En nærmere beskrivelse om bærekraftig finans finner du på våre hjemmesider www.heimdalfondene.no. Det er risiko knyttet til bærekraften i alle selskapers forretningsmodeller. Fondet vil slik sett være eksponert mot bærekraftsrisiko i form av miljømessige, sosiale og styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter, som kan ha innvirkning på fondets avkastning dersom de skulle inntreffe.

Klagebehandling

Enhver tvist som oppstår mellom andelseier og Forvaltningsselskapet skal søkes løst etter norsk rett og med Stavanger tingrett som rett verneting.

Enhver klage må fremlegges skriftlig til Heimdal Forvaltning AS ved daglig leder. For mer informasjon om klagebehandling vises det til selskapets rutiner for klagebehandling som er tilgjengelig på www.heimdalfondene.no

Øvrige forhold

Dette prospektet er utelukkende beregnet på investorer i jurisdiksjoner der verdipapirfondet er godkjent for salg og markedsføring, eller der ingen slik godkjenning kreves.

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i verdipapirfondlovens kapittel 6.

Verdipapirfondet er ikke registrert i henhold til United States Securities Act eller U. S. Investment Companies Act eller annen gjeldende amerikansk lov. På bakgrunn av dette kan Verdipapirfondet ikke markedsføres, formidles eller på annen måte distribueres til investorer underlagt amerikansk jurisdiksjon, herunder investorer bosatt i eller skattepliktig til USA som definert under regulation S.

STYRETS ERKLÆRING

Opplysningene i dette prospektet er så langt vi kjenner til i samsvar med de faktiske forhold, og det forekommer ikke utelatelser som er av en slik art at det kan endre prospektets betydningsinnhold.

Godkjent av styret i Heimdal Forvaltning AS den 05.05.2026

Mal for opplysninger som gir før avtaler inngås, for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

Verdipapirfondet Heimdal
Likviditet

LEI-nummer:

6488E6UXWS1016DC5704

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet bærekraftige investeringer som overordnet mål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nei

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: _____ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: _____ %

☐ Det **fremmer miljømessige / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på: _____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ Det fremmer miljømessige / sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**



Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Fondet investerer i tråd med Heimdal Forvaltnings retningslinjer for bærekraft og fremmer miljøegenskaper (f.eks. selskapets innvirkning på miljø og klima) og sosiale egenskaper (f.eks. menneskerettigheter og antikorrupsjon) gjennom å avstå fra å investere i selskaper ansett som kontroversielle basert på produkt- og atferdsbaserte kriterier.

Fondet fremmer følgende miljøegenskaper gjennom eksklusjonskriteriene:

- Motvirke produksjon og bruk av kullbasert energi ved å ekskludere selskaper som:
 - Får 30% eller mer av sine inntekter fra utvinning av termisk kull.
 - Baserer vesentlige deler av sin virksomhet på termisk kull.

Ved vurdering av hvorvidt vesentlige deler av virksomheten er basert på termisk kull, skal det også legges vekt på konkrete planer for å redusere andel basert på termisk kull, eller planer for økning av andelen inntekter fra fornybar energi.

Fondet fremmer følgende sosiale egenskaper gjennom eksklusjonskriteriene:

- Motvirke bruken av tobakk ved å ekskludere selskaper som produserer tobakk eller tobakkssvarer.
- Motvirke bruk og produksjon av kontroversielle våpen ved å ekskludere selskaper som utvikler eller produserer våpen eller sentrale komponenter til våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, herunder biologiske våpen, kjemiske våpen, kjernevåpen, ikke-detektbare fragmenter, brannvåpen, blindende laservåpen, antipersonellminer og klaseammunisjon.
- Motvirke bruken av cannabis til rusformål ved å ekskludere selskaper som produserer cannabis til rusformål.

I tillegg skal forvalter etter beste evne ekskludere selskaper hvor det er en uakseptabel risiko for medvirkning til:

- Grove eller systematiske krenkelser av menneskerettighetene.
- Alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner.
- Salg av våpen til stater i væpnede konflikter som benytter våpnene på måter som utgjør alvorlige og systematiske brudd på folkerettens regler for stridighetene.
- Salg av våpen eller militært materiell til stater som er omfattet av ordningen for statsobligasjonsunntak.
- Alvorlig miljøskade.
- Handlinger eller unnlatelser som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser.
- Grov korrupsjon eller annen grov økonomisk kriminalitet.
- Andre særlige grove brudd på grunnleggende etiske normer.

Gjennom aktiv eierskapsutøvelse fremmer fondet omstillingen til et lavutslippssamfunn ved å oppfordre alle porteføljeselskaper til å etablere og offentliggjøre mål om netto nullutslipp av klimagasser innen 2050 i tråd med Parisavtalen.

- **Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

For å måle oppnåelsen av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer vil forvalter bruke data på følgende indikatorer:

- Andel investert i selskaper som får 30% eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer vesentlige deler av sin virksomhet på termisk kull.
- Andel investert i selskaper som produserer tobakk eller tobakkssvarer.
- Andel investert i selskaper knyttet til utvikling og produksjon av kontroversielle våpen.
- Andel investert i selskaper som produserer cannabis til rusformål.
- Andel investert i selskaper der forvalter ser uakseptabel risiko for medvirkning til atferdsbaserte hendelser som beskrevet i eksklusjonskriteriene.
- Prosent av portefølje med mål om netto nullutslipp innen 2050.
- Antall oppfordringer til å etablere og offentliggjøre mål om netto nullutslipp innen 2050.

- **Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet forplikter seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaker ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant.

-Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Bærekraftsindikatorer
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Ikke relevant.

-På hvilken måte er de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

☐ Ja

☒ Nei

For dette fondet rapporteres det per i dag ikke på Principal Adverse Impacts (PAI). Årsaken er at en betydelig andel av fondets investeringer er i kredittutstedere som i liten grad rapporterer standardiserte ESG-data, inkludert PAI-indikatorer. Datagrunnlaget anses derfor som utilstrekkelig til å kunne gjennomføre konsistent og pålitelig rapportering uten å risikere misvisende informasjon til investorene.

Fondet anvender likevel kvalitative ESG-vurderinger og benytter tilgjengelige eksterne datakilder i investeringsprosessen der det er hensiktsmessig. Forvalter følger utviklingen i markedet og de regulatoriske kravene tett, og vil vurdere å innføre PAI-rapportering når datakvaliteten for kredittutstedere er tilstrekkelig til å sikre en robust og investorrelevant rapportering.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Fondet er aktivt forvaltet med målsetting om å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg. Fondet skal kun investere i verdipapirer denominert i norske kroner (NOK).

Fondet skal investere i verdipapirer med kredittkvalitet tilsvarende minimum BBB- (investment grade). Fondets plassering i verdipapirer som etter investeringstidspunktet vurderes å ha lavere kredittkvalitet enn BBB-, kan maksimalt utgjøre 5 prosent av fondets forvaltningskapital. Fondet kan ikke investere i ansvarlige lån.

Fondet kan investere i bankinnskudd, sertifikater og obligasjoner med en rentefølsomhet under 1 år.

Bærekraftsrisiko er en naturlig del fondets investeringsbeslutninger, både gjennom forvalters analyse, diskusjoner og avgjørelser. Dette innebærer en vurdering av ulike bærekraftsfaktorer som kan ha negativ innvirkning på fremtidig avkastning. Forvalter kan blant annet vurdere hvorvidt selskapet har en klimapolicy, utslipp i forhold til andre i samme sektor, arbeid med likestilling, policy for avlønning, kontroverser ift. lokale eller nasjonale myndigheter, m.m.

Gjennom fondets bindende eksklusjonskriterier basert på retningslinjene for ekskludering vedtatt av etikkrådet i Statens Pensjonsfond Utland, velges selskaper knyttet til bransjer som påvirker miljø og sosiale forhold særs negativt bort.

Fondets investeringer følges løpende opp gjennom dialog, stemmegivning og samarbeid med

Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse.

andre investorer i henhold til Heimdal Forvaltnings retningslinjer for aktiv eierskapsutøvelse. Som en aktiv forvalter, har fondet mål om å påvirke investeringene i riktig retning. Forvalter vil hensynta bærekraft og god foretakssyting i beslutningsgrunnlag knyttet til eierskapsutøvelse. I dialog med selskaper kan forvalter ta opp bærekraftsrelaterte tema, rapportering av bærekraft, bærekraftsmål og bærekraftsrisiko. Inspirert av Statens Pensjonsfond Utland, vil fondet ved aktiv eierskapsutøvelse forplikte seg til å årlig oppfordre porteføljeselskaper uten mål for netto nullutslipp innen 2050, til å etablere og offentliggjøre mål for dette i tråd med Parisavtalen.

- **Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

Fondet følger Heimdal Forvaltnings retningslinjer for bærekraft og er bundet til disse. Dette innebærer at eksklusjonskriteriene brukt for å fremme miljøegenskaper og sosiale egenskaper er bindende for fondet. I tillegg vil fondet forplikte seg til å årlig oppfordre porteføljeselskap uten mål om netto nullutslipp av klimagasser innen 2050 til å etablere og offentliggjøre dette.

- **Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?**

Fondet har ikke forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk.

God styringspraksis omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

- **Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?**

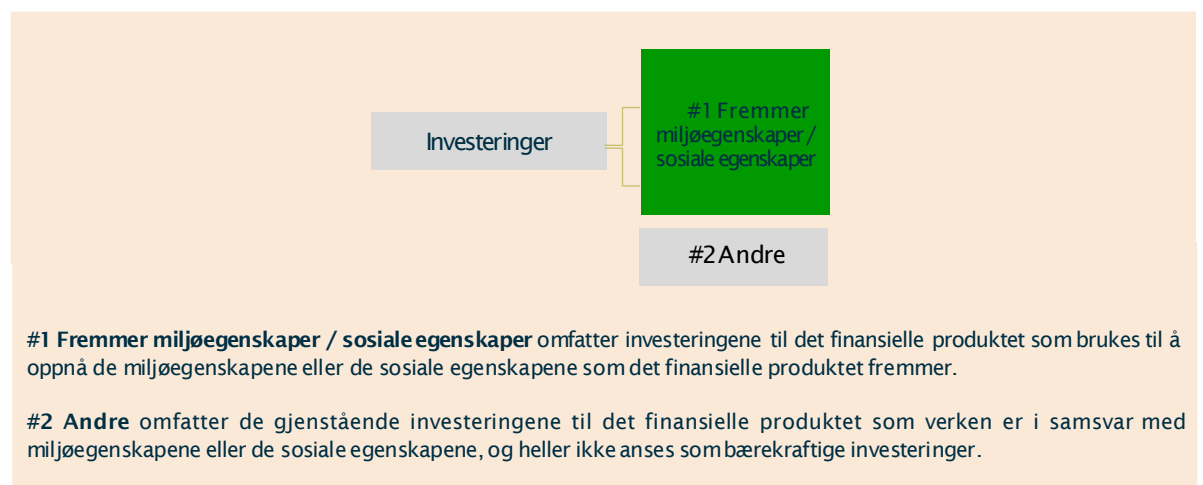
Fondet investerer kun i selskaper hvor foretaksstyringen er å anse som god. Viktige faktorer i forvalters vurderingsgrunnlag vil være styresammensetning, overholdelse av skatteregler, antikorrupsjon, aksjonærrettigheter, selskapsrapportering, arbeidsforhold og godtgjørelser til ansatte. Fondet er for øvrig underlagt Heimdal Forvaltnings retningslinjer for aktiv eierskapsutøvelse og vil fremme god foretaksstyring gjennom selskapsdialoger og stemmegivning.



Hvilken kapitalallokering er planlagt for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet vil ha en minsteandel på 80% av investeringer som brukes til å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet (#1 Fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper). Resten av fondet (#2 Andre) vil bli investert i likvide midler (kontanter og derivater).



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.

- **investeringstilskudd** (Capex) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i

- **Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?**

Fondet bruker ikke derivater til å oppnå de miljøegenskapene eller sosiale egenskapene fondet fremmer.



I hvilket minste omfang er fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EU-taksonomi?

Fondet har ikke en strategi for investeringer i tråd med taksonomien og foretar i utgangspunktet ingen bærekraftige investeringer som definert av EU.

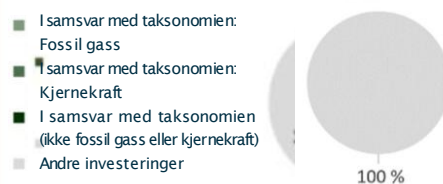
– Investerer fondet i aktiviteter relatert fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EU-taksonomi¹?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft ☒ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den lavest tillatte andelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

2. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



1. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater.

– Hva er minsteandelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i samsvar med EUs taksonomi.



Hva er minsteandelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hva er minsteandelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



Hvilke investeringer er inkludert under “#2 Andre”, hva er deres hensikt og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien “#2 Andre” inkluderer kontanter og derivater

Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljømessige og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?

Ikke relevant.



Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Produktspesifikk informasjon finnes på: www.heimdalfondene.no

Referanseverdi er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.