

Heimdal Likviditet A

Desember 2025

Disclaimer: Dette dokument / innhold er distribuert til kunder i verdipapirfond under vår forvaltning eller personer og foretak i kontakt med forvaltningsselskapet. Vi gir ingen anbefalinger om kjøp eller salg av verdipapirer. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Avkastningen vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ så vel som positiv. I forkant av investering i verdipapirfond anbefaler selskapet å lese nøye fondets prospekt, vedtekter og nøkkelinformasjon. Prospektet, vedtekter og nøkkelinformasjon bør leses i sammenheng for å få et komplett bilde av verdipapirfondets risiko- og investeringsprofil

Heimdal Likviditet A

Fondskommentar

Fondet åpnet for tegning 29. desember for å sikre at fondet får historikk med et fullt kalenderår i 2026. Som forventet var likviditeten i andrehåndsmarkedet noe lavere i romjulen, som også utgjorde de to handelsdagene fondet hadde tilgjengelig i 2025. Til tross for dette er vi godt i gang med å bygge opp en diversifisert portefølje med solide utstedere, i tråd med fondets mandat.

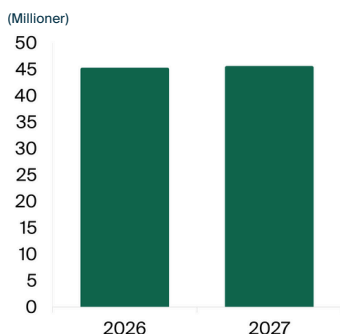
I oppstartsfasen har fondet en hovedvekt i OMF (obligasjoner med fortrinnsrett) – en type obligasjon utstedt av boligkredittforetak, der investorene har sikkerhet i en portefølje av boliglån. Denne sikkerheten gjør OMF til en av de mest trygge rentebærende investeringene i det norske obligasjonsmarkedet.

Den høye andelen OMF ved oppstart reflekterer at disse verdipapirene er svært likvide, lett tilgjengelige og gir en attraktiv løpende rente sammenlignet med kontantbeholdning. Fondet har i tillegg noe eksponering mot bank og finans, kommune, eiendom og industri. Fremover forventes OMF-andelen gradvis å reduseres til fordel for økt allokering mot de øvrige sektorene, samtidig som OMF fortsatt vil utgjøre en sentral del av porteføljen.

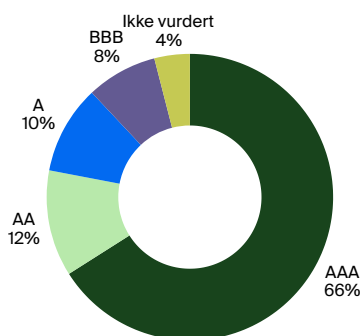
Bransjeeksponering

OMF	66,9 %
Bank	13,4 %
Industri	4,5 %
Kommune	3,9 %
Kontanter	7,9 %

Forfallsstruktur



Kredittrating



Investeringsmål og -strategi

Fondet er et likviditetsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner, og investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i NOK, uavhengig av hvor utsteder er hjemmehørende og notert. Fondet investerer i utstedere med god kredittkvalitet (investment grade). Fondets investeringsmandat er nærmere beskrevet i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis lav svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

Fondsfakta

Startdato	29.12.2025
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	90
Risikoklasse	1/7
Årlig forvaltningshonorar A-klasse	0,25%
Minste tegningsbeløp	100 kr
Tegningsprovisjon	0 % (svingprising)
Innløsningsprovisjon	0 % (svingprising)
Anbefalt investeringsperiode	Minimum 1 år
Kurs 31.12.2025	99,99

Topp 10 selskaper

Spb Norge Bolig AS	19,4 %
Spb 1 Boligkreditt AS	19,3 %
Nordea Eiendomskreditt AS	19,2 %
Norsk Hydro ASA	4,9 %
SR-Boligkreditt AS	4,8 %
Indre Fosen Kommune	4,2 %
Verd Boligkreditt AS	3,6 %
KLP Banken AS	3,6 %
OBOS-banken AS	3,6 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	3,6 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	3,9 %
Rentedurasjon	0,1 år
Kredittdurasjon	0,7 år
Tid til forfall	0,7 år



Elisabeth Warland Rosbach
Forvalter



Erik Hagerup
Forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter



Heimdal