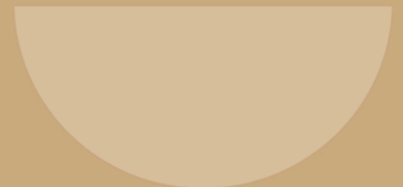


Heimdal Likviditet A

Februar 2026



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

Heimdal Likviditet åpnet for tegning 29. desember 2025. To måneder senere opplever fondet en jevn tilstrømning av kunder. Den siste måneden har forvaltningskapitalen økt fra 90 millioner til 180 millioner kroner.

Fondet leverte en avkastning på 0,4 prosent i februar. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved månedsslutt, har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 4,0 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 0,15 år og en kredittdurasjon på 0,99 år.

I februar har hovedfokus vært å videreutvikle og diversifisere porteføljen med solide utstedere, i tråd med fondets mandat. I oppstartsfasen er det naturlig at fondet har en høy andel OMF (obligasjoner med fortrinnsrett), obligasjoner utstedt av boligkredittforetak med sikkerhet i en portefølje av boliglån. Denne sikkerheten gjør OMF til en av de tryggeste rentebærende investeringene i det norske obligasjonsmarkedet.

Den høye OMF-andelen gjenspeiler at disse verdipapirene er svært likvide, lett tilgjengelige og tilbyr en attraktiv løpende rente sammenlignet med kontantbeholdning. I tillegg har fondet eksponering mot bank og finans, eiendom, industri, samt kommune og kommunegaranterte utstedere. Fremover forventes OMF-andelen gradvis å avta til fordel for økt allokering mot øvrige sektorer, samtidig som OMF fortsatt vil utgjøre en sentral del av porteføljen.

Med jevn kapitaltilførsel har vi både økt posisjoner i eksisterende obligasjoner og tatt inn flere nye utstedere. Antall utstedere i porteføljen har dermed økt fra 32 til 48 i løpet av februar.

På sektornivå var OMF den sterkeste bidragsyteren i måneden, med 0,2 prosentpoeng. Selv om emisjonsaktiviteten var lavere i februar, har fallende kredittpåslag på tvers av sektorer bidratt til kursoppgang i obligasjonene, i tillegg til den underliggende løpende renten. Eiendom og industri bidro også positivt, med henholdsvis 1 og 4 basispunkter, til tross for at de utgjør relativt små andeler av fondet (3 prosent og 12 prosent).

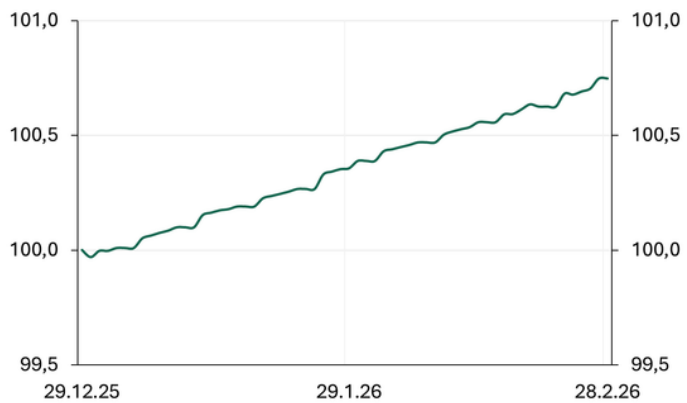
Investeringsmål og -strategi

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)	180
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 27.02.2026	100,75

Verdiutvikling



Elisabeth W. Rosbach
Ansvarlig forvalter



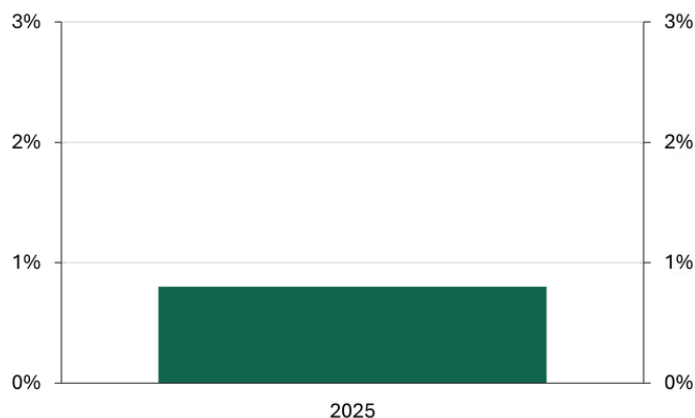
Erik Hagerup
Forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

Heimdal Likviditet A

Historisk avkastning (%)



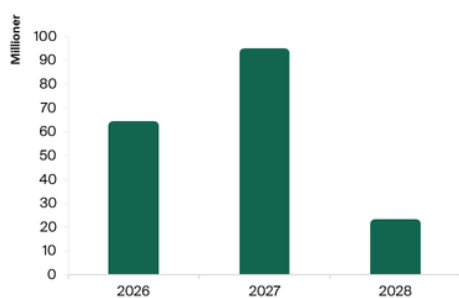
Periodens avkastning

Siste måned	0,4 %
Siste 3 måneder	-
Hittil i år	0,8 %
Siste 12 måneder	-

Årlig avkastning¹

Siste 2 år	-
Siste 3 år	-
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	-

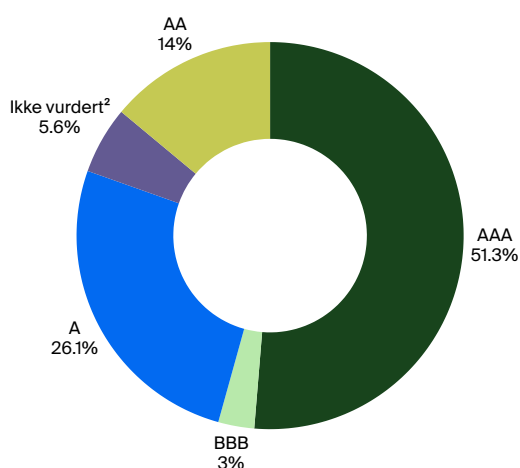
Forfallsstruktur



Topp 10 selskaper

Verd Boligkreditt AS	5,6 %
Rogaland Sparebank Boligkredit	4,5 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	4,5 %
Nordea Eiendomskreditt AS	4,5 %
Storebrand Boligkreditt AS	4,5 %
DNB Boligkreditt AS	4,5 %
Sparebanken Norge	4,0 %
Sparebanken Øst Boligkreditt	3,9 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	3,9 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS	3,9 %

Kredittrating



Bransjeeksponering

OMF	51,2 %
Bank	24,3 %
Industri	10,7 %
Kommune	9,5 %
Eiendom	2,8 %
Konter	1,5 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	4,0 %
Rentedurasjon	0,15 år
Kreditturasjon	0,99 år
Tid til forfall	1,03 år

Kilde: Heimdal Forvaltning AS

Avkastning utover 12 måneder er annualisert. Akkumulert avkastning viser samlet avkastning for perioden. Avkastning før andelsklassens startdato er basert på fondets eldste andelsklasse, justert for gjeldende forvaltningshonorar.¹

²De fleste norske kommuner har ikke rating og er dermed "Ikke vurdert".



Heimdal