

Heimdal Likviditet A

Mars 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 og har siden opplevd jevn kundetilstrømming. Fondet leverte en avkastning på 0,3 prosent i mars. Ved utgangen av måneden hadde fondet en løpende effektiv rente (yield) på 4,21 prosent etter forvaltningshonorar, basert på gjeldende pengemarkedsrenter og kredittpåslag. Porteføljen har en rentedurasjon på 0,14 år og en kredittdurasjon på 0,96 år.

I løpet av mars fortsatte arbeidet med å videreutvikle og diversifisere porteføljen gjennom justeringer i eksisterende posisjoner samt investeringer i nye, solide utstedere. Antall utstedere i fondet økte fra 48 til 55 i løpet av måneden. Fondet har fortsatt en relativt høy andel obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), som er obligasjoner utstedt av boligkredittforetak med sikkerhet i porteføljer av boliglån. Denne sikkerhetsstrukturen gjør OMF til blant de mest kredittsikre rentebærende investeringene i det norske obligasjonsmarkedet.

Den høye OMF-andelen reflekterer 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, kraft, industri samt kommuner og kommunegaranterte utstedere. Fremover forventes OMF-andelen gradvis å reduseres til fordel for økt allokering mot øvrige sektorer, samtidig som OMF fortsatt vil utgjøre en sentral del av porteføljen.

Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,0 prosent i mars, som ventet, men rentebanen ble justert opp mer enn markedet hadde forventet. Sentralbanken signaliserte samtidig at ytterligere rentehevinger kan bli aktuelt. Økt usikkerhet knyttet til inflasjonsforventninger og geopolitisk uro bidrar til et mer krevende rente- og markedsbilde. Tremåneders NIBOR steg fra 4,17 prosent til 4,34 prosent gjennom måneden, og markedet priser nå inn to rentehevinger innen utgangen av 2026.

Fondets lave rentebinding og korte kredittdurasjon innebærer at økningen i NIBOR samt høyere kredittpåslag i andrehåndsmarkedet har hatt begrenset direkte innvirkning på fondets kurser. Samtidig drar fondet nytte av høyere pengemarkedsrenter gjennom økte kuponginnbetalinger fra de underliggende investeringene. Heimdal Likviditet går dermed inn i april med en høyere løpende avkastning.

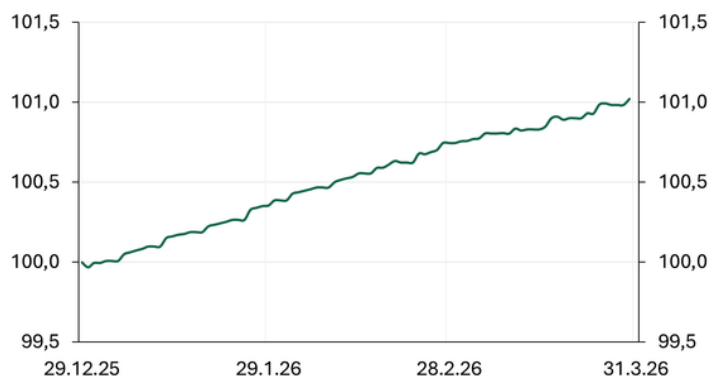
Investeringsmål og -strategi

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) | 176 |
| 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 31.03.2026 | 101,03 |

Verdiutvikling



Elisabeth W. Rosbach
Ansvarlig forvalter



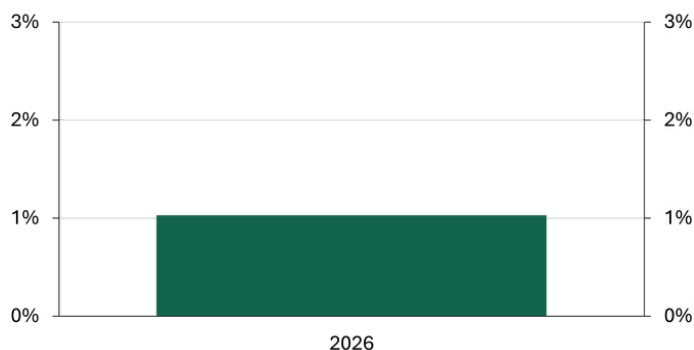
Erik Hagerup
Forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

Heimdal Likviditet A

Historisk avkastning (%)



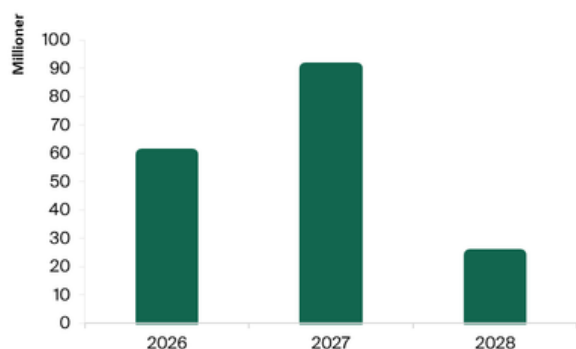
Periodens avkastning

| | |
|------------------|-------|
| Siste måned | 0,3 % |
| Siste 3 måneder | 1,0 % |
| Hittil i år | 1,0 % |
| Siste 12 måneder | - |

Årlig avkastning¹

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

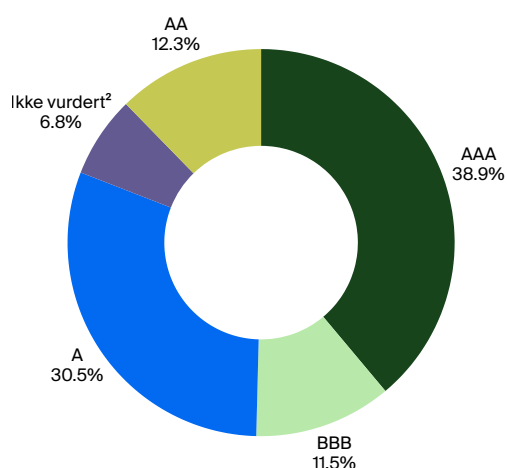
Forfallsstruktur



Topp 10 selskaper

| | |
|--------------------------------|-------|
| Entra ASA | 4,1 % |
| Verd Boligkreditt AS | 4,0 % |
| SpareBank 1 Sor-Norge ASA | 4,0 % |
| SR-Boligkreditt AS | 3,4 % |
| Storebrand Boligkreditt AS | 3,4 % |
| DNB Boligkreditt AS | 3,4 % |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS | 3,4 % |
| Nordea Eiendoms-kreditt AS | 3,4 % |
| Rogaland Sparebank Boligkredit | 2,9 % |
| Flekkefjord SPA | 2,9 % |

Kredittrating



Bransjeksponering

| | |
|-----------|--------|
| OMF | 38,9 % |
| Bank | 24,8 % |
| Kommune | 10,8 % |
| Industri | 9,8 % |
| Kraft | 7,4 % |
| Eiendom | 6,9 % |
| Kontanter | 1,4 % |

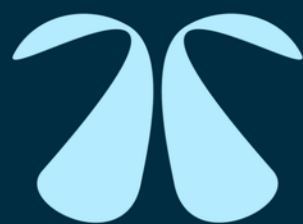
Nøkkeltall

| | |
|--|---------|
| Effektiv rente (etter forvaltningshonorar) | 4,21 % |
| Rentedurasjon | 0,14 år |
| Kredittdurasjon | 0,96 år |
| Tid til forfall | 1,03 år |

Kilde: Heimdal Forvaltning AS

¹Avkastning 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.

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



Heimdal