

# Heimdal Likviditet A

April 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 hatt en jevn og god kundetilstrømning. Fondet leverte en avkastning på 0,4 prosent i april. Ved utgangen av måneden var fondets løpende effektive rente (yield) 4,31 prosent etter forvaltningshonorar. Gitt dagens pengemarkedsrenter og forventninger om videre rentehevinger, vurderes det å være ytterligere oppside i den løpende avkastningen fremover. Fondet har en lav rentedurasjon på 0,10 år og en relativt kort kreditturasjon på 0,94 år.

I løpet av april ble porteføljen videreutviklet og diversifisert gjennom justeringer i eksisterende posisjoner samt investeringer i nye, solide utstedere. Innen bank og finans ble Sparebanken Nord-Norge introdusert i porteføljen, samtidig som beholdningen i Brage Finans ble økt. Sparebanken Norge gikk ut av porteføljen i perioden. Innen kommuneeksponering ble Harstad, som gikk til forfall, erstattet med Lillestrøm. Innen industriektoren ble Jotun AS og Salmar ASA tilført porteføljen, begge med en vekt på om lag 1 prosent.

Fondet har en høy andel obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), utstedt av boligkredittforetak med pant i underliggende boliger tilknyttet boliglån. OMF er blant de mest kredittsikre og likvide rentebærende investeringene i det norske obligasjonsmarkedet, og gir attraktiv løpende rente relativt til kontanter. Fondet har også eksponering mot bank og finans, eiendom, kraft, industri samt kommuner og kommunegaranterte utstedere. Over tid forventes OMF-andelen gradvis redusert til fordel for øvrige sektorer, men OMF vil fortsatt være en sentral del av porteføljen.

Økt usikkerhet knyttet til inflasjonsforventninger bidrar til et mer krevende rente- og markedsbilde. Norges Bank har signalisert at det kan være aktuelt med ytterligere rentehevinger. Tremåneders NIBOR steg fra 4,34 prosent til 4,48 prosent i løpet av april, og markedet priser nå inn to til tre rentehevinger innen utgangen av 2026. Til tross for økt geopolitisk uro falt kredittspreadene gjennom måneden, og er nå tilbake på nivåene som gjaldt før uroen i Hormuzstredet.

5. mai starter Norges Bank utstedelse av sentralbanksertifikater for å trekke ut overskuddslikviditet fra banksystemet. Dette kan gi noe høyere NIBOR-påslag og vurderes som positivt for Heimdal Likviditet, som følger NIBOR tett og har lav rente- og kredittisiko. Fondet går dermed inn i mai med utsikter til høyere løpende avkastning.

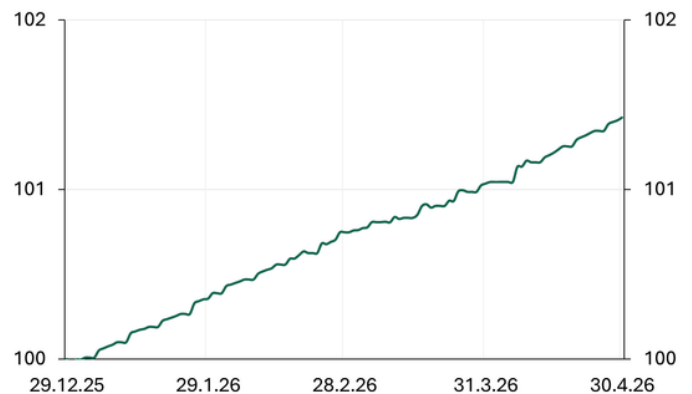
## Investeringsmål og -strategi

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)	186
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 30.04.2026	101,42

## Verdiutvikling



**Elisabeth W. Rosbach**  
Ansvarlig forvalter



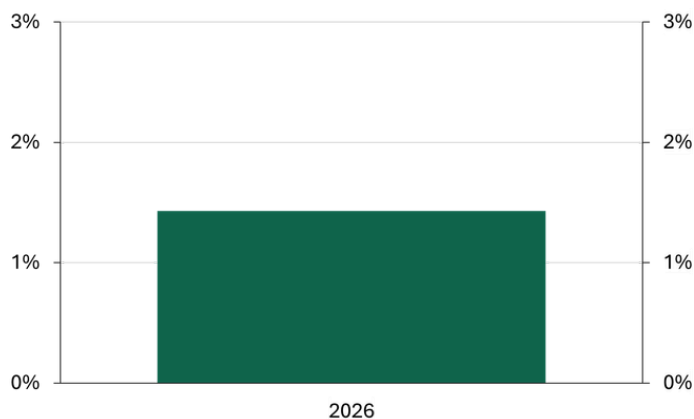
**Erik Hagerup**  
Forvalter



**Martin Lapin Larsen**  
Forvalter

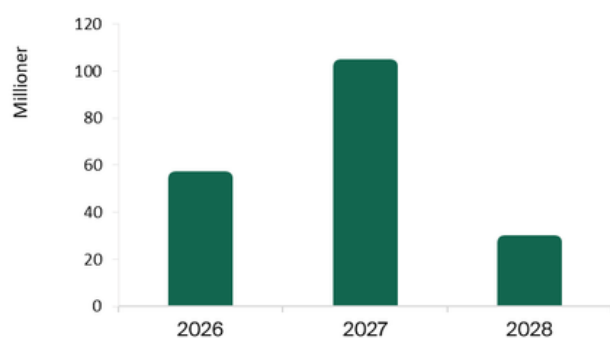
# Heimdal Likviditet A

## Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning	
Siste måned	0,4 %
Siste 3 måneder	1,0 %
Hittil i år	1,4 %
Siste 12 måneder	-
Årlig avkastning <sup>1</sup>	
Siste 2 år	-
Siste 3 år	-
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	-

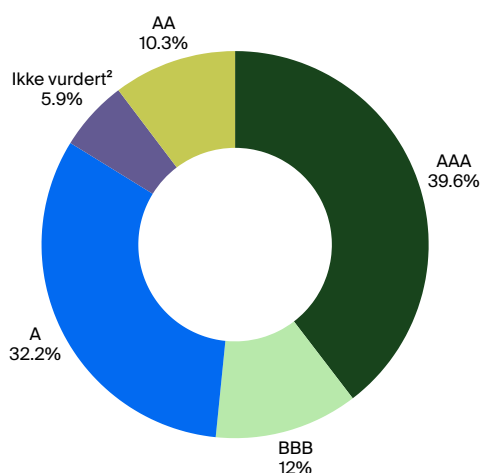
## Forfallsstruktur



## Topp 10 selskaper

Entra ASA	3,8 %
Verd Boligkreditt AS	3,8 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	3,8 %
SR-Boligkreditt AS	3,3 %
Storebrand Boligkreditt AS	3,3 %
DNB Boligkreditt AS	3,3 %
Rogaland Sparebank Boligkredit	3,3 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,2 %
Nordea Eiendomskreditt AS	3,2 %
Brage Finans AS	2,8 %

## Kredittrating



## Bransjeeksponering

Bransje	Andel (%)	Bidrag (%)
OMF	39,6 %	0,15 %
Bank	24,5 %	0,10 %
Industri	11,5 %	0,04 %
Kommune	9,7 %	0,03 %
Kraft	7,1 %	0,03 %
Eiendom	6,6 %	0,02 %
Kontanter	1,1 %	0,00 %

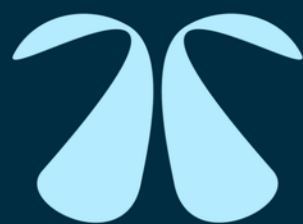
## Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	4,31 %
Rentedurasjon	0,10 år
Kreditturasjon	0,94 år
Tid til forfall	0,99 år

Kilde: Heimdal Forvaltning AS

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

<sup>2</sup>De fleste norske kommuner har ikke rating og er dermed "Ikke vurdert".



Heimdal