

Heimdal Likviditet A

Mai 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 og solid kundetilstrømning. Fondet leverte en avkastning på 0,34 prosent i mai. Ved utgangen av måneden var fondets løpende effektive rente (yield) rundt 4,42 prosent etter forvaltningshonorar. Gitt dagens pengemarkedsrenter og forventninger om ytterligere rentehevinger, vurderes det å være oppside i den løpende avkastningen fremover.

Fondet har lav rente- og kredittrisiko, med en rentedurasjon på 0,15 år og en kreditturasjon på 1,03 år. Gjennomsnittlig tid til forfall er 1,10 år. Porteføljen er godt diversifisert med 73 lån fordelt på 64 utstedere.

Avkastningen i mai var bredt forankret på tvers av sektorer og reflekterer stabile bidrag fra porteføljens ulike eksponeringer. Samtidig ble porteføljen videreutviklet og ytterligere diversifisert gjennom investeringer i nye solide utstedere, herunder Rogaland Sparebank og Rørosbanken innen bank og finans, Norsk Hydro innen industri, samt Ivar IKS og Fjellinjen innen offentlig og infrastrukturell eksponering. I tillegg ble eksponeringen mot kommunesektoren utvidet, noe som samlet bidro til å styrke porteføljens diversifisering på tvers av sektorer og utstedere.

Fondet har en høy andel obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), utstedt av boligkredittforetak med pant i underliggende boliger tilknyttet boliglån. Denne strukturen 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 kontantplasseringer.

Rente- og markedsbildet var i mai preget av fortsatt usikkerhet knyttet til inflasjonsforventninger og utsiktene for pengepolitikken. Norges Bank hevet styringsrenten fra 4,00 til 4,25 prosent 6. mai, og har signalisert at ytterligere rentehevinger kan bli aktuelt. Tremåneders NIBOR økte fra 4,48 til 4,56 prosent gjennom måneden, samtidig som kredittspreadene gikk noe inn til tross for vedvarende geopolitisk uro.

Med en avkastning tett knyttet til pengemarkedsrentene og lav rente- og kredittrisiko, går Heimdal Likviditet dermed inn i sommermånedene med gode utsikter for videre økning i løpende avkastning.

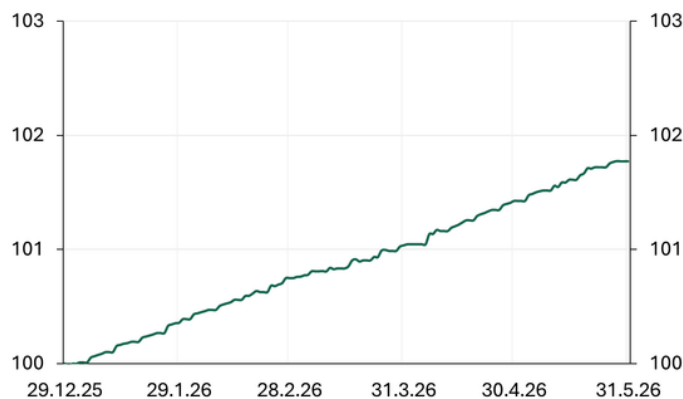
Investeringsmål og -strategi

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)	256
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 29.05.2026	101,77

Verdiutvikling



Elisabeth W. Rosbach
Ansvarlig forvalter



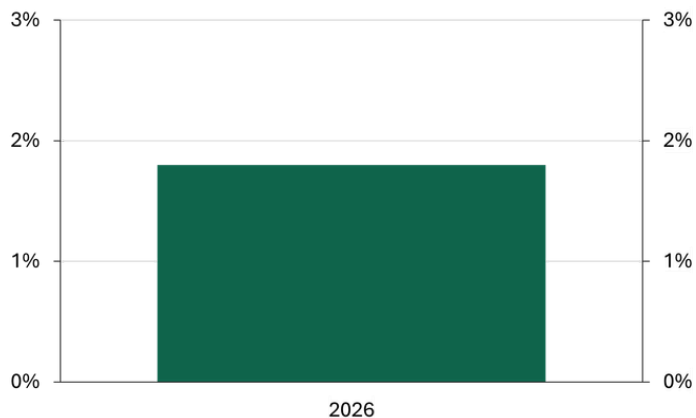
Erik Hagerup
Forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

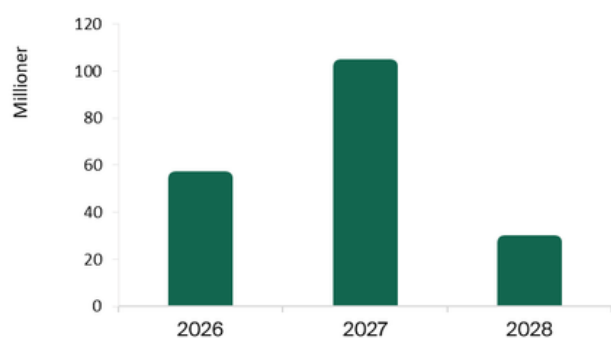
Heimdal Likviditet A

Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning	
Siste måned	0,3 %
Siste 3 måneder	1,0 %
Hittil i år	1,8 %
Siste 12 måneder	-
Årlig avkastning ¹	
Siste 2 år	-
Siste 3 år	-
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	-

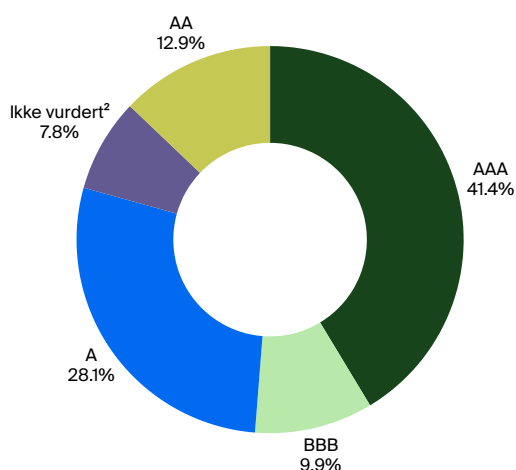
Forfallsstruktur



Topp 10 selskaper

Verd Boligkreditt AS	4,3 %
SR-Boligkreditt AS	4,0 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	4,0 %
Rogaland Sparebank Boligkredit	4,0 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	3,9 %
Sparebanken Norge Boligkreditt	3,2 %
Møre Boligkreditt AS	3,1 %
Sparebanken Øst Boligkreditt	3,1 %
Ferde AS	3,1 %
Brage Finans AS	2,8 %

Kredittrating



Bransjeeksponering

Bransje	Andel	Bidrag bp
OMF	41,4 %	15,5
Bank	22,1 %	9,2
Industri	9,5 %	4,5
Kommune	13,7 %	3,5
Kraft	8,3 %	2,9
Eiendom	4,3 %	2,1
Kontanter	0,7 %	-1,4

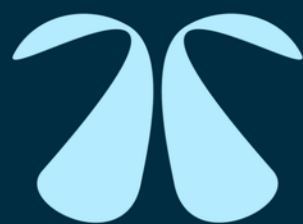
Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	4,42 %
Rentedurasjon	0,15 år
Kredittdurasjon	1,03 år
Tid til forfall	1,10 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