

Heimdal Likviditet A

Juni

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 0,43 prosent i juni. Ved utgangen av måneden var fondets løpende effektive rente (yield) rundt 4,43 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 0,13 år og en kreditturasjon på 1,00 år. Gjennomsnittlig tid til forfall er 1,05 år. Porteføljen er godt diversifisert med 79 lån fordelt på 66 utstedere.

Avkastningen i juni var bredt forankret på tvers av sektorer og reflekterte stabile bidrag fra porteføljens ulike eksponeringer. I løpet av måneden ble porteføljen videreutviklet og ytterligere diversifisert gjennom investeringer i nye, solide utstedere, blant annet Jæren Sparebank, Grong Sparebank og Tinde Sparebank innen bank og finans, Vasakronan innen eiendom, Vegfinans Innlandet innen offentlig og infrastrukturell eksponering, samt Klepp kommune innen kommunesektoren. Korte kommunepapirer som gikk til forfall, ble reinvestert og utvidet i nye kommunesertifikater, 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 i juni var fortsatt preget av usikkerhet knyttet til inflasjonsforventninger og utsiktene for pengepolitikken. Korte pengemarkedsrenter steg markant etter Norges Banks rentebeslutning, der styringsrenten ble holdt uendret på 4,25 prosent, samtidig som banken signaliserte at ytterligere rentehevinger kunne komme ved et av de kommende rentemøtene. Tremåneders NIBOR beveget seg mellom 4,61 og 4,54 prosent gjennom måneden. Kredittpåslagene har i samme periode trukket inn og er nå lavere enn nivåene før uroen rundt Hormuzstredet, 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.

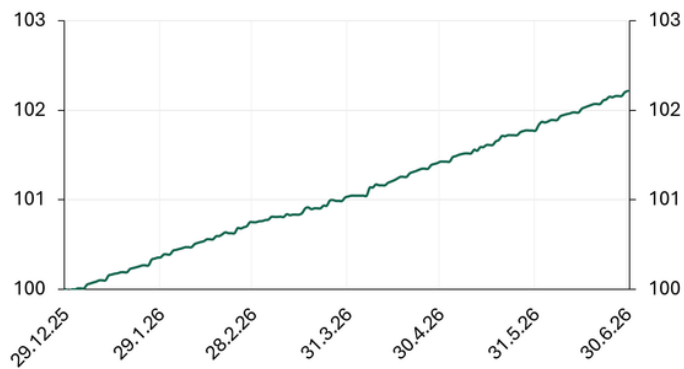
Investeringsmål og -strategi

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. Fondet forvaltes aktivt og er ikke knyttet til en referanseindeks.

Fondsfakta

Startdato	29.12.2025
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	276
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 30.06.2026	102,21

Verdiutvikling



Elisabeth W. Rosbach
Ansvarlig forvalter



Erik Hagerup
Forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

Heimdal Likviditet A

Historisk avkastning (%)



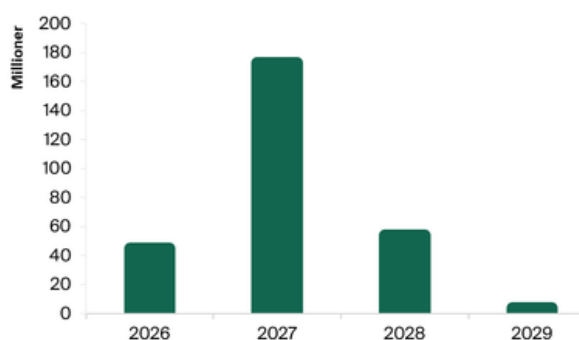
Periodens avkastning

Siste måned	0,4 %
Siste 3 måneder	1,2 %
Siste 6 måneder	2,2 %
Hittil i år	2,2 %
Siste 12 måneder	-

Årlig avkastning¹

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

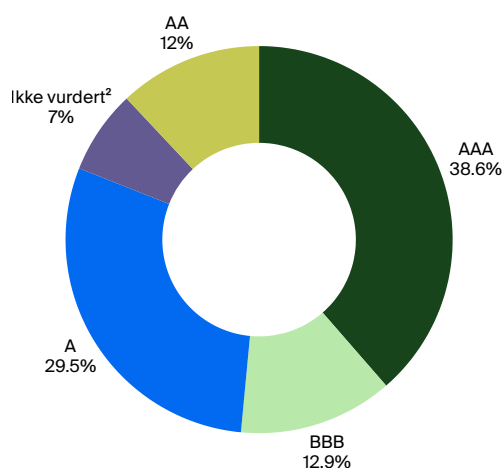
Forfallsstruktur



Topp 10 selskaper

Verd Boligkreditt AS	4,1 %
Rogaland Sparebank Boligkredit	3,7 %
SR-Boligkreditt AS	3,7 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	3,7 %
Moere Boligkreditt AS	3,0 %
Sparebanken Oest Boligkreditt	2,9 %
Sparebanken Norge Boligkreditt	2,9 %
Ferde AS	2,9 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2,9 %
Entra ASA	2,9 %

Kredittrating



Bransjeeksponering

Bransjeeksponering	Andel	Bidrag bp
OMF	37,9 %	16,3
Bank	22,6 %	10,0
Industri	10,3 %	4,3
Kommune	13,9 %	5,4
Kraft	7,7 %	3,8
Eiendom	6,9 %	2,5
Kontanter	0,6 %	-1,7

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	4,43 %
Rentedurasjon	0,13 år
Kreditturasjon	1,00 år
Tid til forfall	1,05 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