

Heimdal Likviditet A

Juli

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 0,39 prosent i juli. Ved utgangen av måneden var fondets løpende effektive rente (yield) rundt 4,46 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 0,10 år og en kreditturasjon på 0,92 år. Gjennomsnittlig tid til forfall er 0,96 år. Porteføljen er godt diversifisert med 77 lån fordelt på 64 utstedere.

Avkastningen i juli var bredt forankret på tvers av sektorer og reflekterte stabile bidrag fra porteføljens ulike eksponeringer. På grunn av sesongmessig lav aktivitet og begrenset likviditet i annenhåndsmarkedet ble porteføljen i stor grad holdt uendret gjennom måneden. Netto uttak fra fondet ble håndtert gjennom mindre reduksjoner i likvide posisjoner i større OMF-utstedelser for å håndtere likviditetsbehovet.

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 juli var fortsatt preget av usikkerhet knyttet til inflasjonsutsiktene og den videre utviklingen i pengepolitikken. Det norske inflasjonstallet som publiseres 10. august vil være en viktig indikator for Norges Banks rentebeslutning senere samme uke. Markedet priser ved utgangen av juli i liten grad inn en renteheving i august, men forventer samtidig at styringsrenten vil være økt til 4,50 prosent etter rentemøtet i september. Tremåneders NIBOR steg gjennom måneden fra 4,57 til 4,63 prosent, drevet av forventninger om et høyere rentenivå fremover.

Med en avkastning tett knyttet til pengemarkedsrentene og lav rente- og kredittrisiko er Heimdal Likviditet godt posisjonert for å levere en konkurransedyktig løpende avkastning også i månedene fremover.

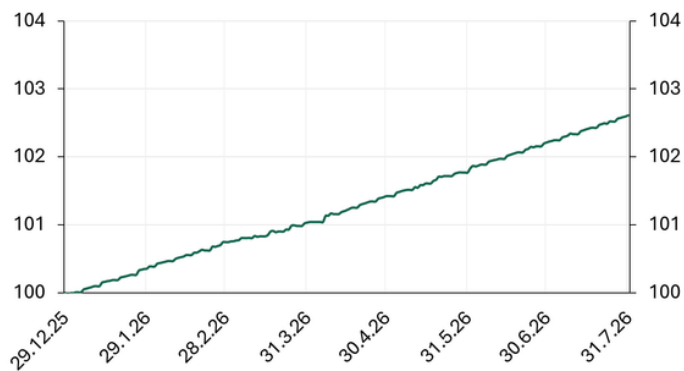
Investeringsmål og -strategi

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)	266
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 31.07.2026	102,61

Verdiutvikling



Elisabeth W. Rosbach
Ansvarlig forvalter



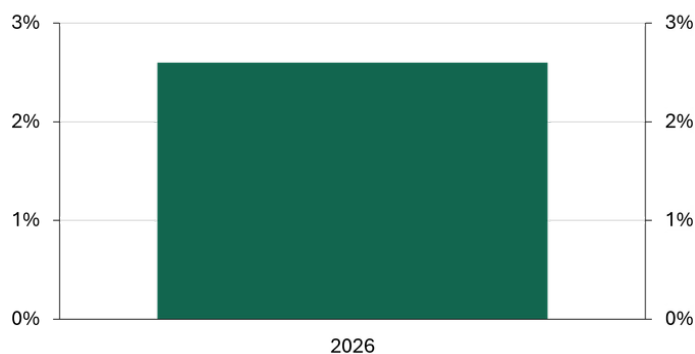
Erik Hagerup
Forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

Heimdal Likviditet A

Historisk avkastning (%)



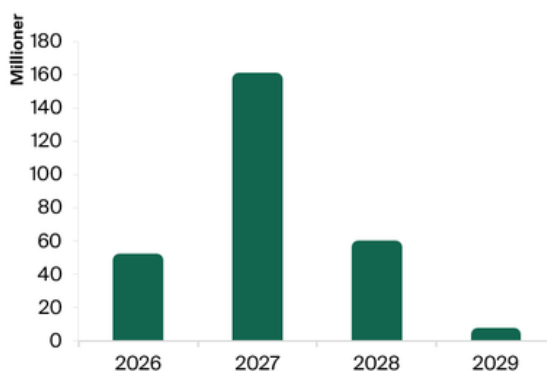
Periodens avkastning

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

Årlig avkastning¹

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

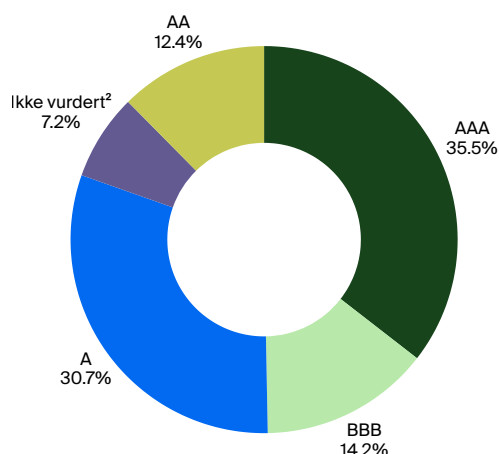
Forfallsstruktur



Topp 10 selskaper

Verd Boligkreditt AS	4,2 %
Moere Boligkreditt AS	3,8 %
SR-Boligkreditt AS	3,8 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	3,8 %
Rogaland Sparebank Boligkredit	3,8 %
Entra ASA	3,8 %
Sparebanken Oest Boligkreditt	3,1 %
Sparebanken Norge Boligkreditt	3,0 %
Ferde AS	3,0 %
Brage Finans AS	2,7 %

Kredittrating



Bransjeeksponering Andel Bidrag bp

OMF	34,8 %	15,1
Bank	23,4 %	9,2
Industri	10,7 %	4,4
Kommune	14,5 %	5,5
Kraft	8,0 %	3,2
Eiendom	8,0 %	3,1
Kontanter	0,6 %	-1,6

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	4,46 %
Rentedurasjon	0,10 år
Kreditturasjon	0,92 år
Tid til forfall	0,96 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