

Heimdal Likviditet A

August 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 kundetilstrømming. Fondet leverte en avkastning på 0,40 prosent i august. Ved utgangen av måneden var fondets løpende effektive rente (yield) rundt 4,50 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 0,14 år og en kreditturasjon på 0,90 år. Gjennomsnittlig tid til forfall er 0,96 år. Porteføljen er godt diversifisert med 86 lån fordelt på 67 utstedere.

Avkastningen i august var bredt forankret på tvers av sektorer og reflekterte stabile bidrag fra porteføljens ulike eksponeringer. Aktiviteten i både første- og annenhåndsmarkedet var god gjennom måneden. Fondet deltok blant annet i den første obligasjonsutstedelsen fra Kongsberg Maritime. Kommunepapirer som forfalt i perioden ble reinvestert både hos eksisterende utstedere og i nye kommuner, herunder Skien og Eidsvoll. I tillegg ble det gjennomført enkelte bankplasseringer med bindingstid for å utnytte attraktive rentebetingelser.

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 august var fortsatt preget av usikkerhet knyttet til inflasjonsutsiktene og den videre utviklingen i pengepolitikken. Ved utgangen av måneden priset markedet inn en begrenset sannsynlighet for en renteheving i september, samtidig som forventningene tilsa en styringsrente på 4,50 prosent ved årsslutt. Tremåneders NIBOR var relativt stabil gjennom måneden og beveget seg mellom 4,55 og 4,62 prosent før den avsluttet august på 4,61 prosent.

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.

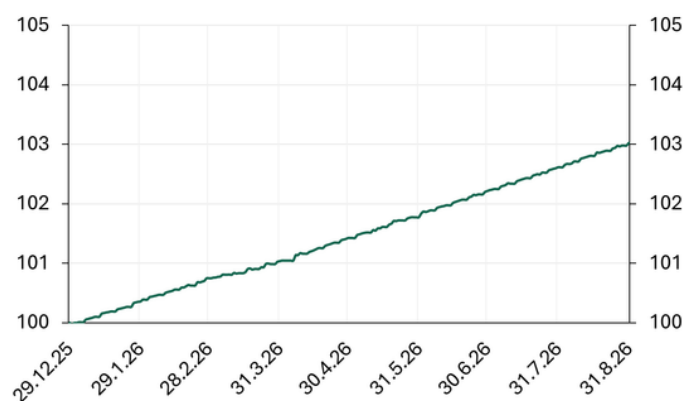
Investeringsmål og -strategi

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)	308
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 31.08.2026	103,02

Verdiutvikling



Elisabeth W. Rosbach
Ansvarlig forvalter



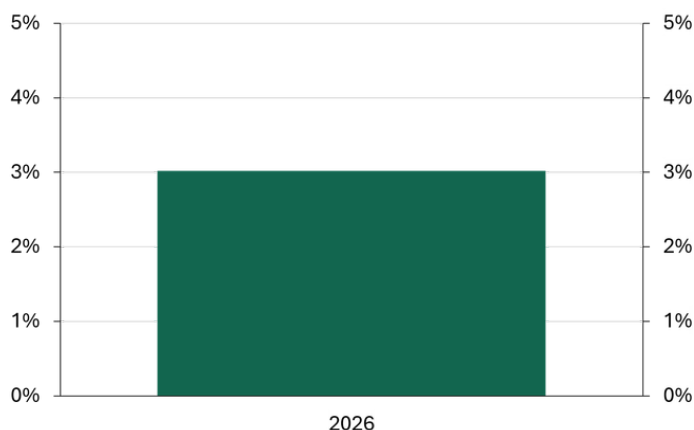
Erik Hagerup
Forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

Heimdal Likviditet A

Historisk avkastning (%)



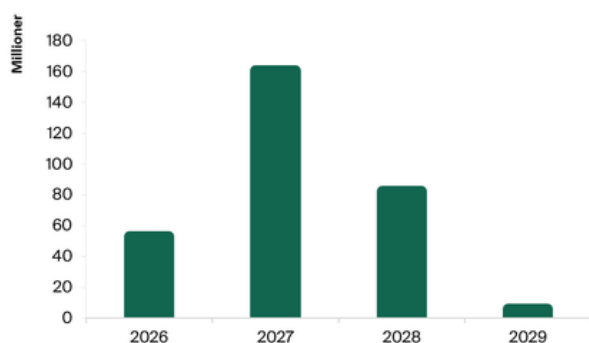
Periodens avkastning

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

Årlig avkastning¹

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

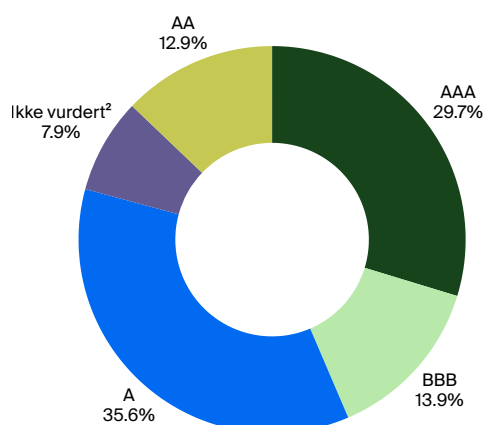
Forfallsstruktur



Topp 10 selskaper

Verd Boligkreditt AS	3,9 %
Rogaland Sparebank	3,9 %
SR-Boligkreditt AS	3,3 %
Rogaland Sparebank Boligkredit	3,3 %
Entra ASA	3,3 %
Moere Boligkreditt AS	3,3 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	3,3 %
OBOS-Banken AS	3,2 %
Haugesund Sparebank	2,6 %
Sparebanken Norge Boligkreditt	2,6 %

Kredittrating



Bransjeeksponering

Bransjeeksponering	Andel	Bidrag bp
OMF	28,9 %	13,2
Bank	23,1 %	9,8
Industri	12,2 %	4,9
Kommune	16,0 %	6,1
Kraft	6,9 %	3,4
Eiendom	5,9 %	2,9
Bankinnskudd	6,5 %	0,9
Kontanter	0,4 %	-1,5

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	4,49 %
Rentedurasjon	0,14 år
Kredittdurasjon	0,90 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