Heimdal Likviditet A

Oktober 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 leverte en avkastning på 0,35 prosent i oktober. Ved utgangen av måneden var fondets løpende effektive rente (yield) rundt 4,76 prosent etter forvaltningshonorar. Gitt dagens pengemarkedsrenter og utsikter til et fortsatt høyt rentenivå, gir dette et godt utgangspunkt for den løpende avkastning fremover.

Fondet har lav rente- og kredittrisiko, med en rentedurasjon på 0,12 år og en kredittdurasjon på 0,95 år. Gjennomsnittlig tid til forfall er 0,99 år. Porteføljen er godt diversifisert, med 108 lån fordelt på 75 utstedere.

Avkastningen i oktober var bredt fordelt på tvers av sektorer. Løpende renteinntekter bidro positivt og mer enn oppveide den negative kurseffekten av en moderat økning i kredittpåslagene. Høyere kredittpåslag gir isolert sett høyere løpende effektiv rente og bedre reinvesteringsmuligheter. DNV Group AS og Pareto Bank kom inn som nye utstedere i porteføljen. Som følge av vekst i forvaltningskapitalen, fylte fondet på i enkelte eksisterende posisjoner. Midler fra kommunepapirer som forfalt i perioden, ble reinvestert hos både eksisterende og nye utstedere, blant annet Hamar, Dovre, Hammerfest og Vestre Toten kommune.

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 oktober var preget av usikkerhet knyttet til inflasjonsutsiktene og den videre innretningen av pengepolitikken. Tremåneders NIBOR var tilnærmet uendret gjennom oktober og endte måneden på 4,78 prosent. Markedet priser foreløpig inn uendret styringsrente på rentemøtet 5. november, men en viss sannsynlighet for ytterligere renteheving innen årsslutt. Norges Bank har tidligere signalisert at ytterligere rentehevinger kan bli nødvendige for å bringe inflasjonen tilbake mot målet. Kredittpåslagene økte samtidig marginalt fra svært lave nivåer. Bevegelsene var moderate, og kredittmarkedet var fortsatt preget av god investorappetitt på kredittrisiko.

Med lav rente- og kredittrisiko, god diversifisering og en løpende avkastning tett knyttet til pengemarkedsrentene er Heimdal Likviditet godt posisjonert i et marked der rentenivået ventes å forbli høyt.

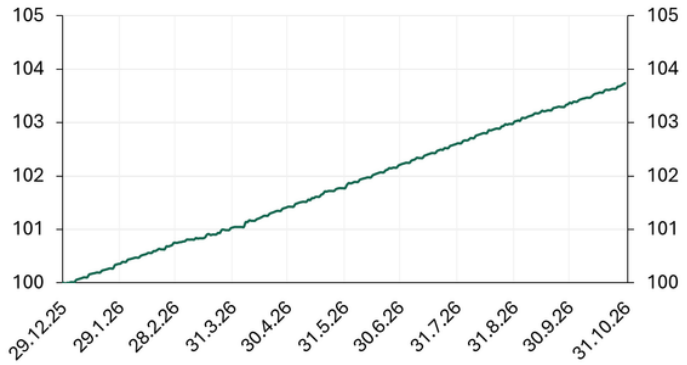
Investeringsmål og -strategi

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)	409
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 30.10.2026	103,74

Verdiutvikling





Elisabeth W. Rosbach
Ansvarlig forvalter



Erik Hagerup
Forvalter

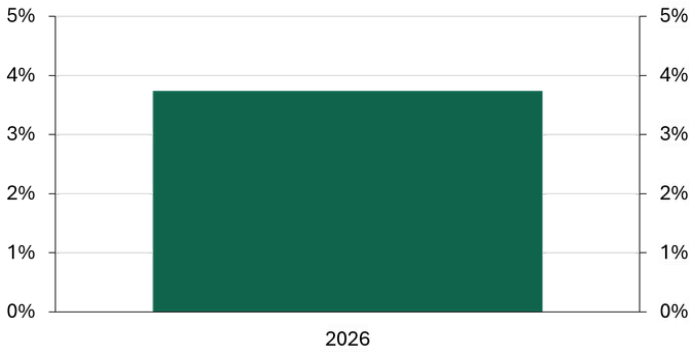


Martin Lapin Larsen
Forvalter

Kilde: Heimdal Forvaltning AS

Heimdal Likviditet A

Historisk avkastning (%)



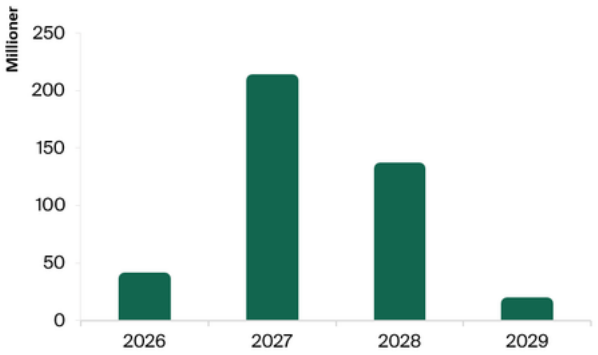
Periodens avkastning

Siste måned	0,4 %
Siste 3 måneder	1,1 %
Siste 6 måneder	2,3 %
Hittil i år	3,7 %
Siste 12 måneder	-

Annualisert årlig avkastning

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

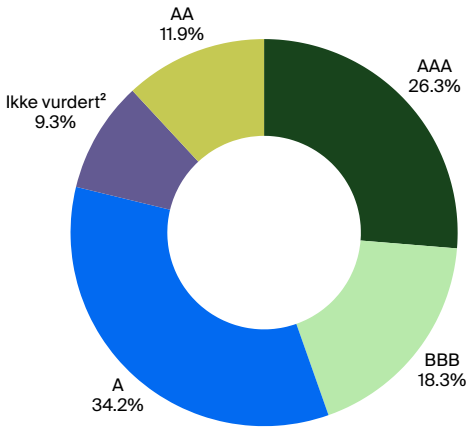
Forfallsstruktur



Topp 10 selskaper

Møre Boligkreditt AS	3,5 %
Verd Boligkreditt AS	3,2 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	3,2 %
Sparebanken Norge Boligkreditt	3,0 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS	2,7 %
Sparebanken Møre	2,7 %
SR-Boligkreditt AS	2,5 %
Rogaland Sparebank	2,5 %
Rogaland Sparebank Boligkredit	2,5 %
OBOS-Banken AS	2,5 %

Kredittrating



Bransjeeksponering	Andel	Bidrag bp
OMF	26,3 %	10,1
Bank	27,3 %	9,0
Industri	12,9 %	4,9
Kommune	15,7 %	5,6
Kraft	6,2 %	2,5
Eiendom	5,7 %	2,2
Bankinnskudd	4,9 %	2,3
Kontanter	1,1 %	-1,6

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	4,76 %
Rentedurasjon	0,12 år
Kredittdurasjon	0,95 år
Tid til forfall	0,99 år

Kilde: Heimdal Forvaltning AS

²De fleste norske kommuner har ikke rating og er dermed "Ikke vurdert".



Heimdal