



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 999 029 302
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET LANDKREDITT EXTRA
Forretningsadresse: Karl Johans gate 45
0162 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Helen Nordahl
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 06.02.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 07.03.2026



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2025 | 2024 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeginntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 198 055 626 | 186 184 301 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -13 042 630 | 16 549 526 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -2 896 599 | 3 955 324 |
| Andre porteføljeginntekter | | | 1 002 500 |
| Porteføljeresultat | | 182 116 397 | 207 691 651 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | 2 | 13 071 188 | 12 131 564 |
| Andre kostnader | 1,3 | 33 811 | 10 785 |
| Forvaltningsresultat | | -13 104 999 | -12 142 349 |
| Resultat før skattekostnad | | 169 011 398 | 195 549 302 |
| Årsresultat | | 169 011 398 | 195 549 302 |
| Totalresultat | | 169 011 398 | 195 549 302 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 14 846 204 | 8 790 460 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 157 061 793 | 182 803 518 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -2 896 599 | 3 955 324 |
| Sum anvendelse | | 169 011 398 | 195 549 302 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2025 | 2024 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Norske verdipapirer til kostpris | | 2 327 107 147 | 1 917 435 292 |
| Utenlandske verdipapirer til kostpris | | 22 720 111 | 25 616 710 |
| Sum verdipapirportefølje | | 2 349 827 258 | 1 943 052 002 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 5 | 22 959 450 | 18 641 154 |
| Sum fordringer | | 22 959 450 | 18 641 154 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 86 749 667 | 55 725 832 |
| SUM EIENDELER | | 2 459 536 375 | 2 017 418 988 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | 4 | 2 191 645 132 | 1 764 797 270 |
| Overkurs/underkurs | | 109 160 161 | 70 049 448 |
| Sum innskutt egenkapital | | 2 300 805 293 | 1 834 846 718 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | 4 | 157 399 012 | 179 981 591 |
| Sum opptjent egenkapital | | 157 399 012 | 179 981 591 |
| Sum egenkapital | | 2 458 204 305 | 2 014 828 309 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 1 092 290 | 1 062 500 |
| Annen gjeld | | 239 780 | 1 528 179 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2025 | 2024 |
|---------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Sum annen gjeld | | 1 332 070 | 2 590 679 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 2 459 536 375 | 2 017 418 988 |

POSTER UTENOM BALANSEN



Landkreditt
Forvaltning

Årsrapport

Verdipapirfondene

Landkreditt Aksje Global
Landkreditt Utbytte
Landkreditt Norden Utbytte
Landkreditt Høyrente
Landkreditt Extra
Landkreditt Obligasjon

2025

Landkreditt Aksje Global

Aksjefondet Landkreditt Aksje Global A oppnådde en avkastning på 9,6 prosent målt i norske kroner i 2025. Fondet har gitt 12,4 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Året 2025 ble et nytt meget sterkt børsår. Globale aksjemarkeder målt ved Morgan Stanleys AC Net Return Index (alle land) målt i amerikanske dollar steg med 22,4 prosent. I norske kroner steg indeksen med 8,7 prosent. Ledende internasjonale børser i USA, Europa og Japan oppnådde henholdsvis pluss 16,4 prosent (S&P 500), pluss 18,4 prosent (Euronext 100) og pluss 22,4 prosent (TOPIX) uttrykt i lokal valuta.

I løpet av 2025 har den norske kronen styrket seg med noe over 11,0 prosent mot amerikanske dollar, mens den er tilnærmet uendret mot euro.

Blant underfondene som utgjør porteføljen i Landkreditt Aksje Global endte samtlige fond i pluss i 2025 (målt i norske kroner). Best utvikling av underfondene hadde Landkreditt Utbytte med en oppgang på 25,5 prosent målt i norske kroner. Svakest avkastning av underfondene hadde fondene med eksponering mot amerikanske aksjer med en oppgang på 4,5 prosent målt i norske kroner.

Landkreditt Aksje Global har ved utgangen av 2025 plassert 46 prosent av midlene i amerikanske aksjer og 14 prosent i europeiske aksjer utenfor Norge og Norden. Andelen plassert i Norge og Norden er til sammen 19 prosent. Eksponeringen i Japan er 8 prosent, mens 8 prosent er plassert i fremvoksende markedet.

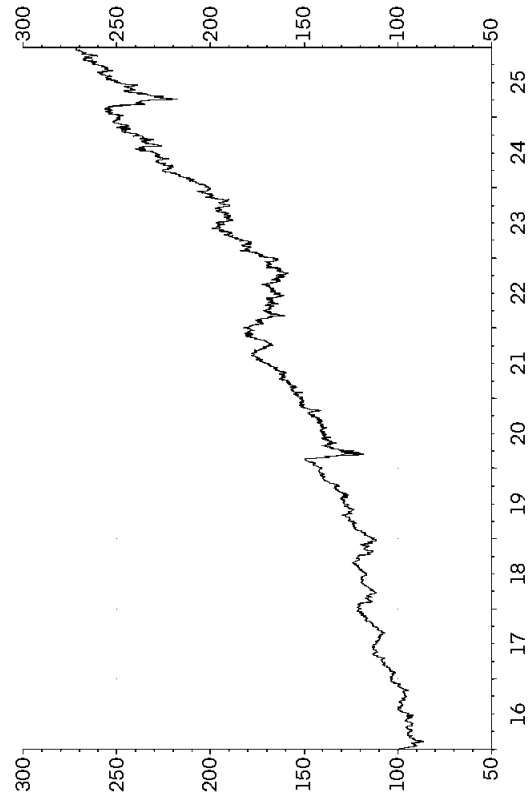
Andelseierne i Landkreditt Aksje Global kan glede seg over et nytt godt børsår i 2025. De globale aksjemarkedene har steget videre på en blanding av økt prising, da relatert til forventninger om fremtidige rentekutt, samt god vekst i selskapsresultatene. Norske andelseiere har i år dessverre møtt på motvind i form av en sterkere norsk krone, da sett mot amerikanske dollar. Dette har redusert avkastningen med anslagsvis 11,0 prosent målt i norske kroner.

På vei inn i 2026 kan vi slå fast at sentralbankene har lykket godt med å få kontroll med inflasjonen, selv om det fortsatt gjenstår noe arbeid med å bringe kjerneinflasjonen tilbake til målet på 2

prosent. Styrringsrentene har betydelig de fleste steder. Vekstbildet er fortsatt overraskende og har fått både tolluro og usikkerhet godt. Slik det ser ut vil selskapsresultatene meget overraske på oppsiden og økt prising, kan vi midlertidig i år. Særlig det amerikanske nå dyrt ut.

Landkreditt Aksje Global A

Daglig verdiutvikling siste 10 år
(31.12.2015 = 100)



Landkreditt Aksje Global A

Årlig avkastning
siste 10 år (%)

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302



Året 2025 ble et godt år for fondet med en avkastning til andelseierne på 25,52 prosent (A-klassen). Fondet forvaltes uten referanseindeks, men for ordens skyld steg Oslo Børs Fondsindeks 20,31 prosent i samme tidsperiode. Fondet oppnådde dermed en betydelig bedre avkastning enn markedet også i 2025.

Internasjonale hendelser preget 2025. Trumps presidentskap førte til hyppige nyhetsoppdateringer, spesielt rundt «Liberation day»-utspillene og bruken av tollsatser som pressmiddel i handelsforhold. Krigen i Ukraina fortsatte og styrket fokuset på forsvarsindustrien og Europas ansvar for eget forsvar. Tidlig i 2026 var det økt oppmerksomhet på energi- og oljemarkedet grunnet USA's handlinger i Venezuela og ustabilitet i Midtøsten.

Norges Bank reduserte renten to ganger i 2025, men renten er fortsatt høy sammenlignet med andre. Eurosonen nærmer seg slutten på sine rentesykluser, mens det fortsatt diskuteres om USA vil kutte mer. Kunsstig intelligens dominerer som årets buzz-ord.

Landkreditt Utbytte forvaltes i tråd med «Landkreditt-modellen». Vi setter søkelys på hva som driver totalavkastningen til en aksje – vekst i inntøying per aksje, direkteavkastningen samt endring i prisingsmultiplippel. Vi ønsker å eie ROBUSTE selskaper, det være seg sterke balanser med lite gjeld, gode forretningsmodeller og markedsposisjoner, god ledelse med sterke og stabile eiere bak. Vi kunne like gjerne brukt ordet hardføre selskaper.

Landkreditt Utbytte

Aksjefondet Landkreditt Utbytte (andelsklasse A) ga en positiv avkastning på 25,5 prosent til andelseierne i 2025. Fondet har gitt 13,3 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

God kapitalallokering over tid er en særdeles viktig komponent i langsiktig verdiskaping. God avkastning på den kapitalen som blir sysselsatt i virksomheten er sentralt for oss. Selskapene vi investerer i må kjøpes til en god pris i forhold til hva vi selv tror de er verdt for å unngå permanente tap hvis noe ikke går helt etter planen.

Utbytte og tilbakekjøp (hvor kjøpte aksjer kanselleres) er to sentrale måter som et selskap kan returnere kapital til sine eiere. Wallenius Wilhelmsen hadde høyest utbytteavkastning med 26 prosent avkastning fra rene utbytter (totalt 41 prosent avkastning). I Norge er ikke tilbakekjøp av aksjer like vanlig, men Equinor er et av selskapene som kjøper tilbake aksjer, men det er neppe «kjent» hvor mye aksjer den norske stat selger – da selskapet «leverer inn» aksjer relatert til sin 67 prosent eierandel. Equinor har et tilbakekjøpsprogram besluttet i 2024, og legger man sammen hva som ble kansellert på generalforsamlingen i 2025 og hva de senere har kjøpt tilbake snakker vi i størrelsesorden ca. 14 prosent av selskapsverdien.

Fondets gode avkastning i 2025 ble hjulpet av at vi ikke gikk på noen store smeller. Kun 3 av fondets 34 aksjer endte opp i negativt territorie under fondets eiertid.

Listen over selskaper i porteføljen med god totalavkastning til våre andelseiere ble lang. Sektorene bank og forsikring hadde et veldig godt år. Best totalavkastning stod fondets største posisjon Protector Forsikring for med 90 prosent oppgang.

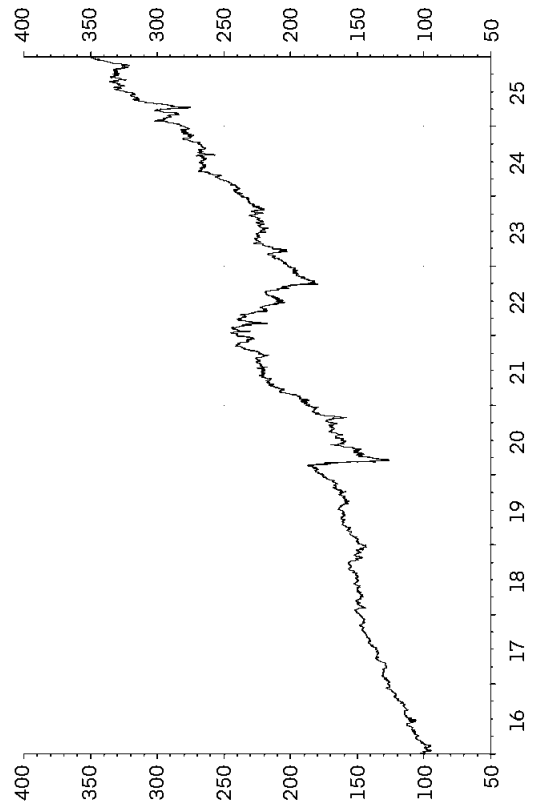
Gjensidige opp 57 prosent, Sparebanken Vest Storebrand 48 prosent følgende plassene.

Vi har tidligere kommentert i strategien å diversifisere bransjeksponering ved å muligheten vi har til å investere utenfor Norges grenser (opp av fondets midler). Vi tok i 2025, og investerte i de to selskapene investor AB og det danske selskapet Novo, som deltok for øvrig også i børsen, det norske entreprenørselskapet.

Ved årsskiftet var 24 prosent midler investert i egenkap bankaksjer. Dette er ned fra året før. Ytterligere 15 prosent i forsikringselskaper og 3 prosent i annen finans, 13 prosent i defensivt konsum – i all hovedsak sjømatsselskaper og næringsmiddel selskaper. Industri – prosent innenfor industri inkluderer shippingsselskaper, informasjonsteknologi, 6 prosent sykklisk konsum, matvarer, 3 prosent helse og forsyning og 2 prosent kort.

Landkreditt Utbytte A

Daglig verdiutvikling siste 10 år
(31.12.2015 = 100)



Landkreditt Utbytte A

Årlig avkastning
siste 10 år (%)



Landkreditt Norden Utbytte

Avkastningen for aksjefondet Landkreditt Norden Utbytte A-klasse ble 17,3 prosent i 2025. Fondet ble etablert 14. februar 2019. Avkastningen siden oppstart er 107 prosent, noe som tilsvarer årlig avkastning på 11,1 prosent. Ved årsskiftet var antall selskaper i porteføljen 37, som er en økning med to selskaper fra forrige år.

2025 ble nok et positivt år for nordiske børser. Målt i lokal valuta var avkastning på børsen i Helsinki best med en oppgang på 38 prosent. Svakest var børsen i København som steg 5 prosent etter at Novo Nordisk, som vektet mest i indeksen, falt med over 40 prosent. En svak norsk krone er et positivt bidrag på litt over 3 prosentpoeng av årets avkastning på 17,3 prosent. En enda svakere amerikansk dollar bidrar også til at nordiske selskaper med inntekter i amerikanske dollar hadde lavere vekst målt i nordisk og europeisk valuta.

Riksbanken i Sverige fortsatte med rentesenkninger også i 2025. Sentralbankrenten er nå lave 1,75 prosent etter tre rentesenkninger dette året. I Norge ble renten satt ned to ganger fra 4,5 prosent til 4 prosent og her ventes det ytterligere rentenedsettelse i 2026. Også Den europeiske sentralbanken (ECB) satte ned renten flere ganger gjennom 2025.

Det ble i løpet av 2025 investert i fire nye selskaper og to ble solgt ut av porteføljen. Det danske forsikringselskaper Alm. Brand har vært gjennom en større transformasjon de siste årene og fremstår nå som et rendyrket skadeforsikringselskap.

Selskapet er litt rimeligere priset enn andre nordiske konkurrenter og kanskje en oppkjøpskandidat. Pandora fortsetter å øke antall utsalgsteder og bygge merkevaren innen smykker og design i luksussegmentet. Industriselskapet ABB er ledende innen automasjon og elektrifisering. Og til slutt Salmar for å ha litt større eksponering mot lakseoppdrett.

AkerBP ble solgt etter over 20 prosent avkastning samtidig som oljeprisen falt gjennom året. Danske Coloplast som produserer utstyr innen helsesektoren ble også solgt etter en lengre periode med svakere resultater.

Fordeelingen av investeringer mellom land har vært ganske stabil: Sverige 44 prosent, Danmark 21 prosent, Norge 17 prosent og Finland 14 prosent. Kontantandelen utgjorde 4 prosent ved årsslutt.

Best avkastning i lokal valuta hadde Danske Bank, Gjensidige og Nordea, alle innen finans. Svakest avkastning hadde Novo Nordisk, Pandora og Bakkafrøst. Største innehav i porteføljen ved årsslutt var Investor, Novo Nordisk og Securitas.

Selskaper innen finans teller elleve

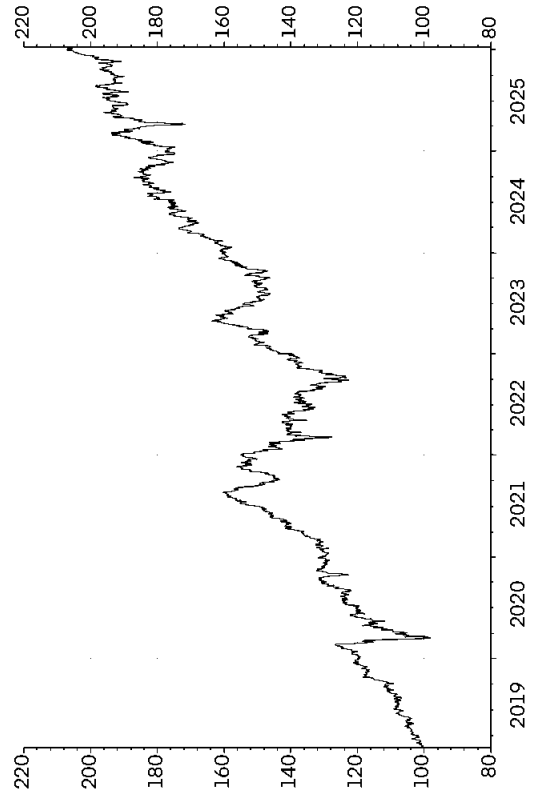
selskaper og utgjør nesten porteføljen. Bank og forsikring er viktig bidragsyter til årene Nordiske banker er mer så noen gang, det betales ut gjennomføres tilbakekjøp Selskapene innen forsikring klart å velte skadeinflasjon kundene i form av høyere Bra for eierne, ikke så bra

Selskaper i porteføljen innen industrisektoren teller ti selskaper utgjør litt over 25 prosent av Nordiske industriselskaper hadde et sterkt børsår. Best industriselskaper. Kone a Svenske selskaper som Ve Abloy leverte også god av

Helse og farmasjuttgjorde bare 7 prosent av porteføljen kursen i Novo Nordisk falt prosent. Fremrykkel til det v selskapsproduser og a markedsandeler volumer å fortsatt øke. Måteretter fo de neste årene oppfattes billig.

Landkreditt Norden Utbytte A

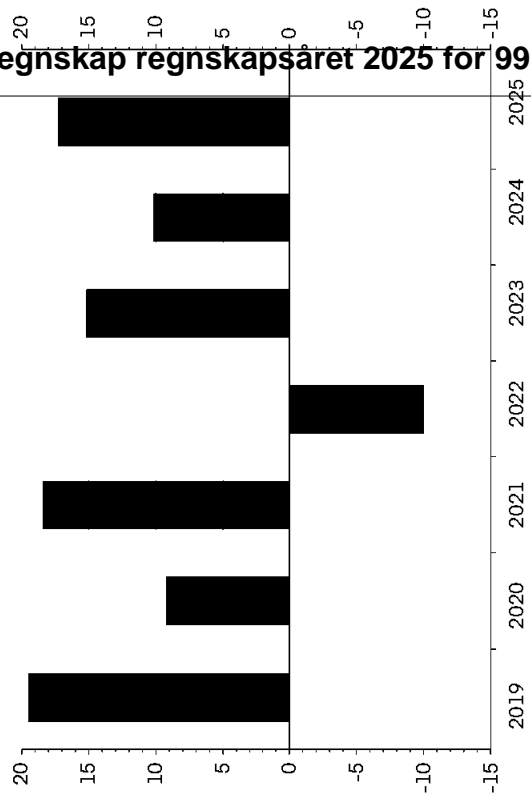
Daglig verdikutvikling siden etablering (14.02.2019 = 100)



Landkreditt Norden Utbytte A

Årlig avkastning siden etablering 14.02.2019 (%)

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302



Landkreditt Høyrente

Rentefondet Landkreditt Høyrente A oppnådde en avkastning på 6,5 prosent i 2025. Fondet har gitt 5,3 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Landkreditt Høyrente investerer minimum 65 prosent av sin portefølje i bank- og finansobligasjoner og maksimalt 35 prosent i selskapsobligasjoner. Fondet kan også investere i rentebærende verdipapirer som er utstedt eller garantert av den norske stat, norske kommuner og fylkeskommuner.

Fondet investerer kun i obligasjoner utstedt i norske kroner og fondets kreditturasjon (gjennomsnittlig løpetid) skal ikke overstige tre år.

Fondet har ved utgangen av 2025 en gjennomsnittlig rentedurasjon på 0,15 år og en gjennomsnittlig kreditturasjon på 2,43 år. På samme tid var 32,5 prosent av Landkreditt Høyrente investert i selskapsobligasjoner, mens 67,5 prosent var investert i banker og finansinstitusjoner. Videre var fondet investert i 99 ulike obligasjoner fordelt på 62 utstedere.

Landkreditt Høyrente opplevde vekst i løpet av fjoråret, drevet av solid

avkastning og netto tilførsel av nye midler. Forvaltningskapitalen økte fra 2,624 millioner kroner ved inngangen til 2025 og avsluttet fjoråret på 3,141 millioner kroner.

Fondet opererer til enhver tid med kort rentedurasjon, da vi kun investerer i obligasjoner med flytende rente. Bankene og selskapene i fondet betaler kupong hver tredje måned og kupongen består av pengemarkedsrenten pluss en avruttet kredittmargin. Alt annet likt vil stigende markedsrenter lede til høyere løpende avkastning fra fondet og vice versa ved fallende markedsrenter.

Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,0 prosent på siste rentemøte 18. desember og indikerte ett rentekutt i løpet av 2026. Med ett rentekutt fra Norges Bank, vil den løpende effektive renten i fondet falle med 0,25 prosent, alt annet likt.

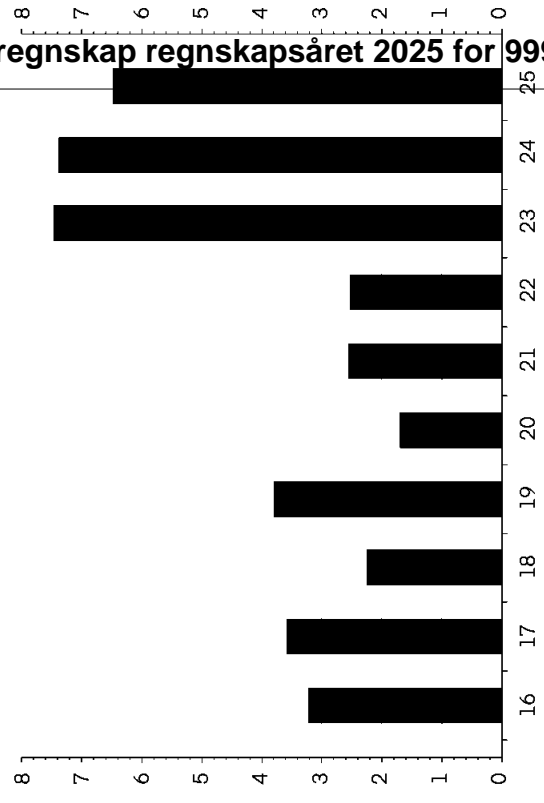
Risikopremien (kredittpåslag) på bank-

og finansobligasjoner i det kredittmarkedet startet 2025 høyere nivå og falt gjennom tilleggs observerte vi også s kredittpåslag på solide høy norske kroner. I sum ble for positivt påvirket av lavere Potensialet for videre nedgang kredittpåslag er begrenset oss at de faller videre inne

Landkreditt Høyrente lever avkastning i 2025 i løpet av pengemarkedsrenter og fond kredittpåslag. De løpende fondet fremstår ennå attraktiv med gjeldende renter på b med en brutto effektiv rent ved utgangen av 2025.

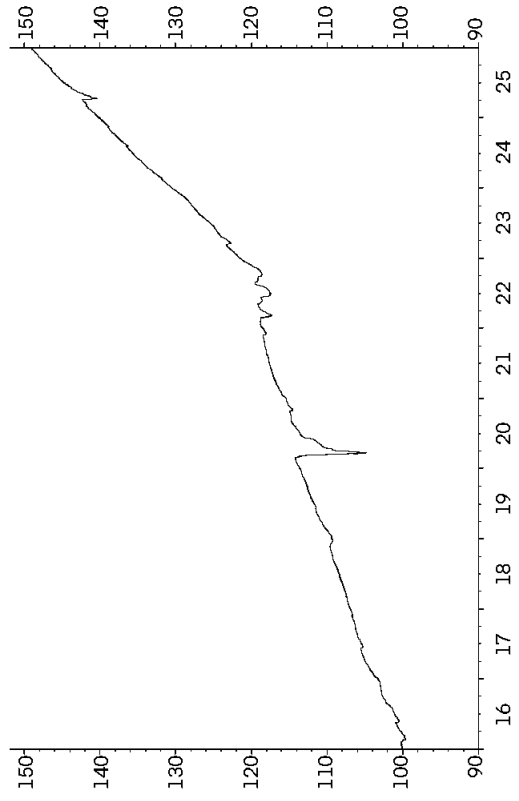
Landkreditt Høyrente A

Årlig avkastning
siste 10 år (%)



Landkreditt Høyrente A

Daglig verditvikling siste
10 år (31.12.2015 = 100)



Landkreditt Extra

Rentefondet Landkreditt Extra A leverte 8,0 prosent avkastning i 2025. Fondet har gitt 8,1 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Landkreditt Extra investerer i norske rentebærende selskapsobligasjoner med en maksimal rentebindingstid på ett år. Fondet investerer kun i obligasjoner utstedt i norske kroner og fondets kredittdurasjon (gjennomsnittlig løpetid) skal ikke overstige tre år. Fondet har ved utgangen av 2025 en gjennomsnittlig rentedurasjon på 0,15 år og en gjennomsnittlig kredittdurasjon på 2,26 år. På samme tid var fondet investert i 57 ulike obligasjoner fordelt på 35 utstedere.

Fondet kan investere i enkeltpapirer med en kredittkarakter tilsvarende minimum B minus. Verdpapirer som eventuelt nedgraderes til lavere kredittkarakter etter investeringsstidspunktet, skal maksimalt utgjøre 10 prosent av porteføljen. Ved utgangen av 2025 hadde fondet ingen posisjoner med lavere kredittkarakter enn det vi definerer som B minus.

I Landkreditt Extra verdsettes alle investeringer til markedspriser hver dag. Fondets verdiutvikling vil derved løpende gjenspeile perioder med både god og svak utvikling i deler av porteføljen.

Det norske høyrentemarkedet fungerte utmerket i 2025, med netto tilførsel av midler til norske høyrentefond og liten grad

av svingninger i markedet. Risikoappetitten på investorsiden var høy, og det ble et aktivt år i markedet for nye høyrentebestillinger. For året som helhet ble det utstedt nye høyrentebestillinger for totalt 212,4 milliarder kroner, sammenlignet med 157,8 milliarder kroner i 2024, som var den tidligere årsrekorden.

Landkreditt Extra opererer til enhver tid med kort rentedurasjon, da vi kun investerer i obligasjoner med flytende rente. Bankene og selskapene i fondet betaler kupong hver tredje måned og kupongen består av pengemarkedsrenten pluss en avtalt kredittmargin. Alt annet likt vil stigende markedsrenter lede til høyere løpende avkastning fra fondet og vice versa ved fallende markedsrenter. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,0 prosent på siste rentemøte 18. desember og indikerte ett rentekutt i løpet av 2026. Med forventninger om ett rentekutt inneværende år, vil den løpende kupongavkastningen i fondet falle noe.

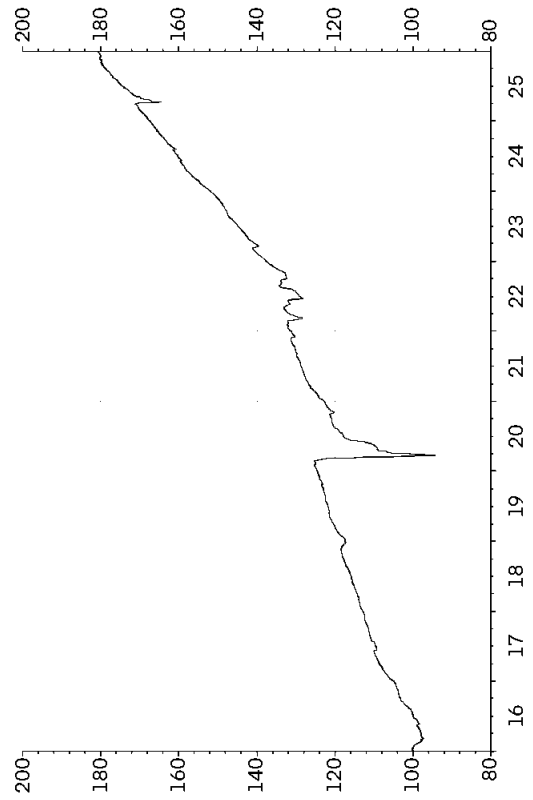
Risikopremien (kredittpåslag) på høyrentekreditter i norske kroner falt gjennom fjoråret og bidro positivt til fondets avkastning, da fallende kredittpåslag leder til kursoppgang på

papirene i fondet. I tillegg pengemarkedsrente positivt kupongavkastningen.

Landkreditt Extra leverte s avkastning i 2025, hjulpet pengemarkedsrenter, fallende og godt kredittpåslag. Vi ikke at kredittpåslaget videre fra lave nivåer, men avkastningen fra høyrente for øyeblikket på gunstige høy pengemarkedsrente. rente, som er den løpende avkastningen i fondet, var utgangen av 2025

Landkreditt Extra A

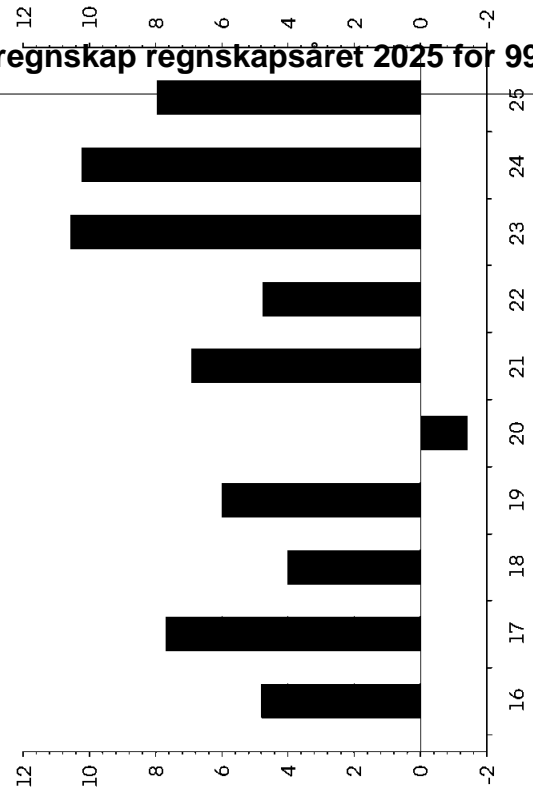
Daglig verdiutvikling siste 10 år
(31.12.2015 = 100)



Landkreditt Extra A

Årlig avkastning
siste 10 år (%)

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302



Landkreditt Obligasjon

Rentefondet Landkreditt Obligasjon A oppnådde en avkastning på 5,1 prosent i 2025. Fondet ble startet opp 4. april 2024.

Landkreditt Obligasjon er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Utstederne av obligasjonene er stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet har anledning til å investere inntil 20 % av porteføljen i ansvarlig kapital.

Fondet tar sikte på å ha en gjennomsnittlig rentedurasjon på omtrent tre år. Andelseierne i fondet er av den årsak eksponert for renterisiko, da fondets løpende avkastning vil svinge i tråd med endring i underliggende markedsrenter. Alt annet likt, vil et fond med tre års rentedurasjon stige med tre prosent hvis markedsrentene faller med et prosentpoeng og vice versa hvis markedsrentene stiger.

Landkreditt Obligasjon har ved utgangen av 2025 en gjennomsnittlig rentedurasjon på 2,20 år og en gjennomsnittlig kredittidurasjon på 2,21 år. På samme tid

var 50,2 prosent av Landkreditt Obligasjon investert i selskapsobligasjoner, mens 49,8 prosent var investert i banker og finansinstitusjoner.

Ved utgangen av 2025 var fondet investert i 24 ulike obligasjoner fordelt på 23 utstedere. Alle utstederne i fondet har offisiell investment grade kreditt-rating fra godkjente ratingbyråer (S&P, Moody's, Scope eller Nordic Credit Rating).

Tre års pengemarkedsrente startet foråret på 4,2 prosent og steg moderat gjennom første kvartal. Deretter falt pengemarkedsrenten betydelig gjennom andre kvartal og endte opp på 3,8 prosent ved utgangen av juni. Denne nedgangen ble reversert i andre halvår og tre års pengemarkedsrente endte 2025 på omtrent 4,1 prosent, marginalt lavere nivå sammenlignet med årets begynnelse.

Avkastningen fra Landkreditt Obligasjon i 2025 ble ikke nevneverdig påvirket av bevegelser i markedsrentene, men det var store variasjoner underveis gjennom

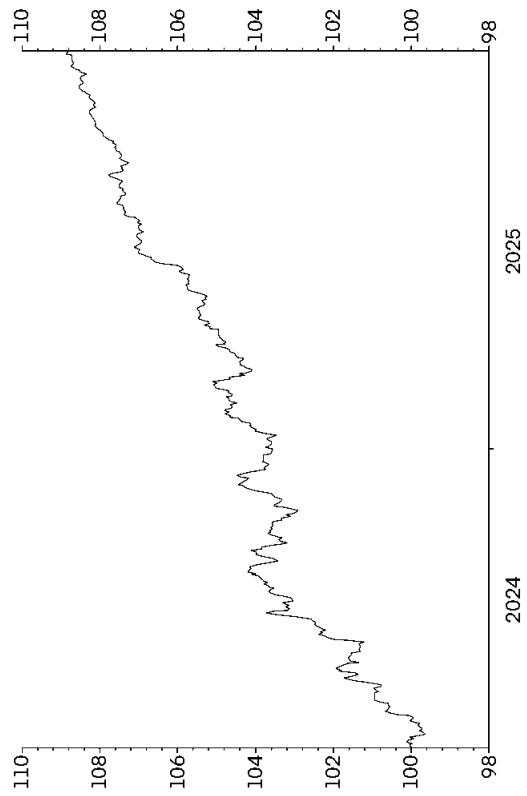
foråret grunnet kortsiktede rentenivåene.

Risikopremien (kredittpåsl bank- og finansobligasjon industrikredittet, falt moderat foråret. Fallende kredittkursoppgang på posisjon bidro positivt til fondets avkastning.

Norges Bank holdt styring på 4,0 prosent på siste rentenivå i desember og innledte et rentefall i januar 2026. Rentebanen til nå er uendret, og vi forventer rentekutt per år de neste årene.

Landkreditt Obligasjon A

Daglig verdiutvikling siden etablering
(04.04.2024 = 100)



Landkreditt Obligasjon A

Årlig avkastning siden etablering
04.04.2024 (%)



Styrets årsberetning 2025

Styrets beretning for verdipapirfondene Landkreditt Aksje Global, Landkreditt Utbytte, Landkreditt Norden Utbytte, Landkreditt Høyrente, Landkreditt Extra og Landkreditt Obligasjon.

Landkreditt Forvaltning forvalter ved årets utgang totalt seks verdipapirfond hvorav tre aksjefond og tre rentefond.

Per 31. desember 2025 utgjorde den samlede forvaltningskapitalen for samtlige fond 11,1 milliarder kroner. Forvaltningskapitalen i aksjefondene har i løpet av året økt fra 4,2 milliarder kroner til 5,4 milliarder kroner, mens forvaltningskapitalen i rentefondene har økt fra 4,7 milliarder kroner til 5,7 milliarder kroner gjennom 2025.

Markedskommentar

Børsene trosset økte handelsbarrierer og geopolitiske spenninger
2025 har vært et nytt godt år for andelseierne i våre aksjefond. Vårt norske og nordiske aksjefond har gitt solid tilsifret positiv avkastning, mens vårt globale aksjefond har gitt marginalt under 10 prosent avkastning. En betydelig svekket amerikansk dollar i forhold til norske kroner, bidro til å redusere avkastningen her.

Våre rentefond har gitt betydelig bedre avkastning enn bankrenten.

2025 ble et nytt godt år i aksjemarkedene

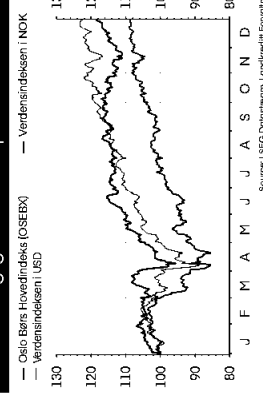
Aksjemarkedene har lagt bak seg et meget godt 2025 med kraftig stigende kurser. Markedene har steget med bakgrunn i solide selskapsresultater og forventninger om lavere renter.

Aksjemarkedene globalt (alle land) har steget over 22 prosent målt i amerikanske dollar i løpet av 2025, til tross for nokså utfordrende rammebetingelser preget av økte handelsbarrierer og forhøyet geopolitisk risiko. For norske investorer i globale aksjer som ikke er valutasisikret, ble årets avkastning dessverre en god del lavere enn dette. Den amerikanske dollaren svekket seg betydelig i forhold til den norske kronen. Avkastningen for globale aksjer (alle land) målt i norske kroner endte dermed på noe under 9 prosent. Det aller meste av avkastningen globalt kom i løpet av 2. halvår.

Det ble også et godt børsår på Oslo Børs, som endte opp over 18

prosent i 2025. Det aller meste av avkastningen kom her i løpet av 1. halvår. Etter sommeren endte vår hjemlige børs nokså flatt. En viktig grunn til dette, kan ha vært en stadig synkende oljepris. Året ble imidlertid avsluttet med en knallsterk desember. Energi er en tung sektor på Oslo Børs, og denne delindeksen steg nokså beskjedne 5 prosent i løpet av året. Betydelig bedre gikk det med andre delindekser som blant annet egenkapitalbevis, finans, shipping og sjømat, som alle endte meget solid opp i 2025.

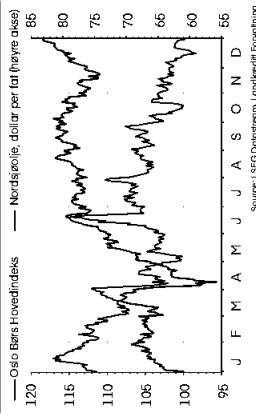
Norske og globale aksjer i 2025



Figur 1: Kursutvikling for norske aksjer (OSEBX) og globale aksjer (MSCI AC World) i 2025. Begge serier er rebasert til 100 pr. 1/1-2025

Oslo Børs har steget over 18 prosent i løpet av 2025 har betydelig, fra 73 amerikanske dollar av året. Særlig i løpet av året har oljeprisen mye ned. Dette skyldes vedvarende geopolitiske utfordringer og konflikter i Ukraina og den krigssituasjonen i det sørløste Afrika. OPEC med Saudi Arabia har valgt å øke produksjonen for å søke å opppe. Til tross for en forholdsvis svak energisektoren på vår hjemlige børs så opp av seg i oppgjøret egenkapitalbevis, finans og sjømat og sjømat.

Oslo Børs og oljeprisen 2025



Figur 2: Venstre akse: Utviklingen i 2025 for Oslo Børs Hovedindeks rebasert til 100 pr. 1.1.2025. Høyre akse: Utviklingen i 2025 for oljeprisen (Nordsjøolje) i amerikanske dollar pr fat

Rentemarkedene og inflasjon

Ved inngangen til 2026 legger sentralbankene til grunn at inflasjonen er rimelig under kontroll. Forsatt er det imidlertid noe arbeid som gjenstår for å bringe kjerneinflasjonen ned til målet på 2 prosent. Til tross for dette har sentralbankene, med unntak for Norges Bank, senket sine styringsrenter betydelig i løpet av 2025. Særlig gjelder dette i eurosonen og i Sverige, hvor styringsrentene nå er såpass lave at de gir klare stimuli til økt vekst i økonomien. Også i USA er rentene satt en god del ned. Herfra er det ventet kun et par rentekutt til i løpet av inneværende år. Det samme gjelder for Norges Bank, som trolig kun kutter i juni og muligens igjen i desember.

De lange statsrentene i USA endte året solid ned. Samlet sett falt 10-års

amerikansk statsrente med anslagsvis 0,5 prosentpoeng til 4,1 prosent ved utgangen av året. Dette skjer trolig på bakgrunn av fallende inflasjon, samtidig som sentralbanken har senket sine styringsrenter. Forsatt er veksten i amerikansk økonomi rimelig solid, selv om arbeidsmarkedet viser enkelte svakhetstegn. Store og økende budsjettunderskudd, samt innføring av tariffen som burde virke inflasjonsdrivende på sikt, har tydeligvis ikke skremt investorene fra å kjøpe amerikanske statspapiere. Den norske 10-åringen har gått motsatt vei av den amerikanske og steg til ca. 0,3 prosentpoeng til 4,2 prosent gjennom 2025. I Norge har også inflasjonen kommet videre ned. Men det er fortsatt et stykke ned til inflasjonsmålet (2 %). Dette bekymrer Norges Bank, som er meget forsiktig med hensyn til rentekutt. Retningen på de lange rentene herfra er det vanskelig å ha en bastant formening om. Det er ikke sikkert at inflasjonen utover i 2026 vil komme særlig videre nedover herfra.

Sterke kredittmarkeder

Det norske kredittmarkedet fungerte godt gjennom året, hjulpet av sterk likviditet og et meget aktivt førstehåndsmarked. Rentefond med flytende rente obligasjoner har fått drahjelp av fallende risikopremier gjennom året. Rentefond med høyere innslag av fast rente obligasjoner har hatt noe større utsalg og noen avkastningsbidrag fra svakt fallende renter.

De internasjonale kredittmarkedene fungerte utmerket i 2025, hjulpet av sterk likviditet og et meget aktivt førstehåndsmarked. Kredittpåslagene på både investment grade og high yield falt videre og er på historisk lave nivåer ved inngangen til det nye året.

Utsiktene for 2026

Veksten i selskapsresultatene står i sentrum – sentralbankene gir ingen ekstra drahjelp

Det meste av arbeidet med å normalisere rentene er nå gjort for sentralbankene. I 2026 ser den globale økonomien ut til å vokse med omtrent 3 prosent, målt i faste priser. Fremvoksende økonomier som India og Kina bidrar fortsatt betydelig til denne veksten. Dette gir et godt grunnlag for at selskapene globalt kan fortsette å øke både inntekter og resultater. Resultatmarginene ligger fortsatt godt over historisk gjennomsnitt, noe som er nøkkelen til videre gode aksjeavkastninger og lavt mislighold i høyrentemarkedet.

Moderat vekst i norsk økonomi i 2026

I Norge ventes økonomien å vokse med rundt 1,5 prosent i 2026, målt i faste priser. Privat forbruk vil trolig holde seg oppe, blant annet som følge av noe økning i husholdningenes disposable realinntekt. Derimot vil næringer som bygg og anlegg sannsynligvis møte utfordringer også dette året. Norges Bank vil i liten grad stimulere til økt vekst, da de

kun forventes å kutte styringsrenten forsiktig.

Kan verdipapirmarkedene fortsette den gode utviklingen i 2026?

2025 ble et svært godt år for de globale aksjemarkedene, hvor utviklingen overrasket positivt både på aksjebørser og i kredittmarkedene. Globale aksjer steg med hele 22 prosent målt i amerikanske dollar, Oslo Børs økte med 18 prosent, og høyrenteobligasjoner ga nær tosfifret avkastning – alle fondene leverte med dette godt over det som anses som normal avkastning over tid.

Selskapsresultatene utviklet seg sterkt i løpet av året, og forventningene til 2026 økte med 14 prosent i 2025. Pris/fortjeneste-forholdet (PE) steg fra omtrent 18 til 19, som betyr at markedet har blitt rundt 5 prosent dyrere. Denne økningen skyldes i stor grad høyt prisede amerikanske aksjer, mens prisingen i andre markeder er mer moderat. Mange forventer fortsatt rentenedgang i 2026, men dette er usikkert, spesielt i USA hvor økonomien fortsatt går bra og behovet for flere rentekutt er lite.

Det avgjørende spørsmålet for aksjemarkedene fremover, er hvor mye selskapsresultatene vil øke fra dagens nivå. Estimater tilsier en resultatvekst på mellom 10 og 15 prosent i 2026, med høyest vekst i USA. Her er det særlig de store teknologiselskapene som trekker opp, og det investeres

mye i kunstig intelligente rundt om disse investeringer vil gi tilstrekkelig avkastning utgjør en vesentlig risikofaktor i børsutviklingen.

Vi går inn i 2026 som optimister for aksjemarkedene. I beste fall forventer vi fortsatt høy avkastning på linje med forventningene i selskapene. Vi tror ikke drahjelp fra lavere renter vil være en vesentlig risikofaktor, ettersom risikofaktoren er at te spesielt i USA, fremdriften vil være høy.

I kredittmarkedene forventer vi fortsatt høy avkastning, og vi vurderer siste par årene som

Våre fond

Landkredittaksje Globalt aksjefond, et Fondet investerer sin utvalg av underfond. Global andelsklasse avkastning over 9 Siden oppstart har fondet investert i 8,66 prosent av aksjefondene. Gjennom året har fondet investert i 8,66 prosent av aksjefondene. Gjennom året har fondet investert i 8,66 prosent av aksjefondene.

Landkredittaksje Globalt aksjefond, et fondet investerer sin utvalg av underfond. Global andelsklasse avkastning over 9 Siden oppstart har fondet investert i 8,66 prosent av aksjefondene. Gjennom året har fondet investert i 8,66 prosent av aksjefondene.

hovedsak i utbyttebetalende norske aksjer og egenkapitalbevis notert på Oslo Børs. Fondet betalte ikke ut utbytte i 2025. Landkreditt Utbytte andelsklasse A oppnådde en avkastning på 25,5 prosent i 2025. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig utbyttejustert avkastning på over 13,5 prosent beregnet pr. 31.12.2025.

Landkreditt Norden Utbytte er et aktivt forvaltet aksjefond, etablert 14.02.2019. Fondet investerer i hovedsak i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis notert på de nordiske børsene. Fondet betalte ikke ut utbytte i 2025. Landkreditt Norden Utbytte andelsklasse A oppnådde en avkastning på 17,3 prosent i 2025. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig avkastning på over 11 prosent beregnet pr. 31.12.2025.

Landkreditt Høyrente er et aktivt forvaltet rentefond, etablert 22.11.2005. Fondet investerer i norske rentepapirer med kort rentebinding. Fondets portefølje har ved årsskiftet en gjennomsnittlig rentefølsomhet på 0,15 og en vektet gjennomsnittlig løpetid til endelig forfall på 2,3 år. Porteføljen består av minimum 65 prosent bank- og finanseksponering og maksimum 35 prosent eksponering innenfor foretakssektoren. Landkreditt Høyrente A oppnådde en avkastning på 6,5 prosent i 2025. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig avkastning på 4,1 prosent beregnet pr. 31.12.2025.

Landkreditt Extra er et aktivt forvaltet rentefond, etablert 31.10.2012. Fondet investerer i norske foretaksobligasjoner med kort rentebinding. Fondets portefølje har ved årsskiftet en gjennomsnittlig rentefølsomhet på 0,16 og en vektet gjennomsnittlig løpetid til endelig forfall på 2,28 år. Fondet investerer i foretaksobligasjoner utstедt i norske kroner. Landkreditt Extra

A oppnådde en avkastning på 8 prosent i 2025. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig avkastning på 5,3 prosent beregnet pr. 31.12.2025.

Landkreditt Obligasjon er et aktivt forvaltet rentefond, etablert 4. april 2024. Fondet investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstедt i norske kroner med en rentebinding på mellom 2 og 4 år og er med det selskapets første «fastrente» fond. Fondets andelsklasse A hadde en avkastning på 5,1 prosent i 2025 og en gjennomsnittlig rentedurasjon på 2,7 år.

Investeringsmetodikk og risikostyring

Landkreditt Forvaltning har en investeringsmetodikk som vektlegger fokusert og kontrollert risikotaking, tilpasset de mandatene som gjelder for hvert enkelt verdipapirfond. Forvalteren søker i alle fond å identifisere enkeltinvesteringer eller underfond som kan bidra til en positiv risikojustert avkastning.

Verdipapirfondene skal oppfylle de investeringsmålene som er definert i fondenes prospekt, vedtekter og nøkkelinformasjon. Fondene er til enhver tid underlagt de spredningskravene som er nedfelt i verdipapirfondloven, og dette overvåkes kontinuerlig som en del av selskapets interne kontroll.

Internkontrollen er en kontinuerlig prosess som omfatter alle enheter og prosesser i Landkreditt Forvaltning. Denne kontrolleres årlig av selskapets interntrevisor, og revisjonsrapporten legges frem for styret i Landkreditt Forvaltning AS.

Videre har Landkreditt Forvaltning AS etablert både en uavhengig compliancefunksjon og en

uavhengig risikostyringsfunksjon, som rapporterer regelmessig til selskapets ledelse og styre. Styret vurderer at alle kontroll- og risikoforhold knyttet til verdipapirfondene behandles på en betryggende måte.

Ansvarlig forvaltning

Arbeidet med ansvarlig forvaltning er en kontinuerlig prosess, der selskapene vi investerer i, og fondene vi forvalter, stadig utvikler seg. Gjennom året har vi implementert flere endringer og oppdateringer, samtidig som nye reguleringer er hensyntatt.

I tillegg til å ekskludere selskaper direkte fra vårt investeringsunivers, ønsker vi å utøve aktivt eierskap gjennom proaktive dialoger med selskapene. Dette bidrar til en bedre forståelse av risikoene og gir oss mulighet til å gi konstruktive tilbakemeldinger. Dette gjøres gjennom direkte dialog med selskapene, stemmegivning på utvalgte generalforsamlinger og/eller i obligasjonseiermøter. I 2025 har vi fortsatt som mål å øke antallet generalforsamlinger vi stemmer på og i løpet av 2025 stemte vi på 30 generalforsamlinger. Fullstendig liste over våre stemmer er tilgjengelig på våre nettsider.

Offentliggjøringsforordningen stiller krav til informasjon som skal gis om bærekraft for finansielle produkter. Den 30. juni 2025 publiserte vi en oppdatert erklæring om de viktigste negative påvirkningene på bærekraft (PAI-erklæring). PAI-indikatorne gir en standardisert metode for å måle de viktigste negative påvirkningene våre investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer. Vår PAI-erklæring er tilgjengelig på våre nettsider.

Landkreditt Forvaltning er tilknyttet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UNPRI), en global organisasjon som fremmer ansvarlig praksis

innen miljø, samfunn og selskap blant investorer. UNPRI bygger på om at miljømessige og sosiale faktorer er vesentlige i investeringsbeslutning i vurderingene til ansvarlig investering. Tilknytningen innebærer en årlig av hvordan medlemsforetakene ansvarlige investeringer. Evaluerer på et omfattende spørreskjema, praksis og fremgang vurderes og prinsippene. Siden 2024 har vi oppnådd fremgang på flere områder, noe som med.

Resultatene fra den siste evalueringen tilgjengelige på vår nettside for informasjon.

I løpet av året har vi styrket vårt ansvarlig forvaltning ved å videreutvikle prosessen for å sikre at vi er sjekklister og forbedre interne prosedyrer systematisk håndtering av ESG-bærekraftsbibliotek oppdateres med nye data og funn, og danne for oppfølging av selskapene vi investerer i. ESG-risiko vurderes etter prinsippene i selskapets bærekraftsplan, med fokus på både direkte og indirekte påvirkninger. Vurderingene basert på flere kilder, inkludert LSI 5 (Refinitiv) selskapenes egne rapporter. Denne vurderingen integreres i investeringsprosessen på lik linje med andre finansielle kriterier. Påvirkningene vurderes på en standardisert måte, og ESG-risiko vektlegges i investeringsbeslutninger, men er ikke avgjørende for den helhetlige analysen.

I 2026 vil vi fortsette å styrke vårt gjennom stemmegivning og samarbeid med våre prosesser for vurdering og i samsammenheng med bærekraftsrisiko i våre investeringer.

Finansiell risiko

Landkreditt Forvaltnings finansielle risiko er først og fremst knyttet til hvordan verdipapirfondene og de underliggende verdipapirene utvikler seg. Hvert fond er klassifisert i tråd med bransjestandarden fra Verdipapirfondenes Forening. Dette sikrer en strukturert tilnærming til risikoklassifisering og gir investorer en klar forståelse av risikoprofilen for hvert enkelt fond.

Alle Landkredittfondene er UCITS-fond, noe som innebærer at de følger lovpålagte krav til blant annet risikospredning, kursfastsettelse, organisering, forretningsførelse og informasjon. Disse regulatoriske kravene bidrar til å redusere risikoen og styrke tilliten til fondene blant investorer.

Selskapet benytter ikke derivater i forvaltningen av fondene, og dermed er motpartsriskoen relatert til oppgjørsmuligheter knyttet til verdipapirioppkjøpet. Dette bidrar til å redusere kompleksiteten i risikohåndteringen.

Selskapet overvåker likviditeten i verdipapirfondene løpende og gjennomfører likviditetsstress tester. Dette sikrer at fondene til enhver tid har tilstrekkelig likviditet til å møte innløsninger og andre forpliktelser.

Verdipapirfondene som forvaltes av selskapet benytter ikke valutarisering. Følgelig er valutarisikoen knyttet til underliggende valutaer i fondene som handler i utenlandsk valuta. Dette kan påvirke fondenes avkastning dersom valutakurser endres.

Operasjonell risiko er knyttet til daglig drift og ivaretas gjennom retningslinjer og et omfattende rutineverk. Dette sammen med dedikerte ressurser for oppfølging bidrar til å minimere risikoen for

feil eller avvik i virksomhetens prosesser. Det samme gjelder også for regulatorisk og juridisk risiko.

Administrative forhold og organisasjon

Landkreditt Forvaltning AS er ansvarlig forvalter og forretningsfører for verdipapirfondene som omfattes av denne beretning. Det er ingen ansatte i verdipapirfondene. Fondenes depotmottaker er Danske Bank og fondenes andelseierregister føres av Centevo.

Landkreditt Forvaltning AS er en del av

Landkreditt-konsernet. For konsernet er det viktig å fremme likestilling og mangfold for å sikre rettferdighet, utvikling og for å være en moderne og attraktiv arbeidsgiver. Likestilling og mangfold gir alle like rettigheter og muligheter til å delta i arbeidslivet og samfunnsutviklingen. Som arbeidsgiver jobber Landkreditt aktivt, målrettet og systematisk for å fremme likestilling og motvirke diskriminering. Konsernets bærekraftsrapport beskriver arbeidet med samfunnsansvar, mangfold, likestilling og utviklingsmuligheter i detalj.

Landkreditt Forvaltning AS legger til rette for medarbeiderutvikling uavhengig av kjønn, og gir kvinner og menn like karrieremuligheter og lik lønn. Vi tilpasser arbeidsplassen etter individuelle behov og tilbyr fleksibilitet med hensyn til arbeidssted, samt muligheten til å kombinere jobb og fritid. Styret i Landkreditt Forvaltning AS består av både aksjonærvalgte og andelseiervalgte medlemmer, i tråd med Verdipapirfondloven. Styret har én kvinne og fire menn.

Vi i Landkreditt Forvaltning er opptatt av å ta helhetlig ansvar for samfunnet, mennesker og miljø. Konsernets verdier – Solid, Oppriktig og Langsiktig (SOL) – er sterkt forankret i

organisasjonen og i vårt daglige arbeid.

Vi arbeider for å oppnå lønnsomhet på en måte som samsvarer med grunnleggende etiske prinsipper og med respekt for mennesker, miljø og samfunn. Dette arbeidet bygges blant annet på anerkjente normer og standarder fra FNs Global Compact. Vi benytter konsernets samlede kunnskap og ressurser for å bidra til å løse samfunnsutfordringer gjennom ansvarlig og lønnsom drift.

Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger som har påvirket andelseiernes verdi i noen av fondene i 2025 og selskapets ruiner for tegning og innløsning sikrer andelseierne likebehandling.

Selskapet har forretningskontor i Oslo.

Fortsatt drift

I henhold til regnskapsloven § 3-3a skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen for fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes regnskaper. Det har etter regnskapsavslutningen ikke oppstått forhold som er av betydning for vurderingen av fondenes stilling.

Styret takker andelseierne for den tillit de har vist selskapet gjennom 2025.

Disponering av årets resultat

Landkreditt Aksje Global

Årsresultatet var 71.078.151 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Overført til oppjent egenkapital **71.078.151 kroner**

Landkreditt Utbytte

Årsresultatet var 742.852.830 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Overført til oppjent egenkapital **742.852.830 kroner**

Landkreditt Norden Utbytte

Årsresultatet var 105.456.597 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Overført til oppjent egenkapital **105.456.597 kroner**

Landkreditt Høyrente

Årsresultatet var 201.098.370 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året 38.107.509 kroner

Avsatt til utdeling andelseiere 164.869.584 kroner

Overført fra oppjent egenkapital -1.878.723 kroner

Sum anvendt: **201.098.370 kroner**

Landkreditt Extra

Årsresultatet var 169.011.398 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året 14.846.204 kroner

Avsatt til utdeling andelseiere 157.061.763 kroner

Overført fra oppjent egenkapital -2.896.599 kroner

Sum anvendt: **169.011.398 kroner**

Landkreditt Obligasjon

Årsresultatet var 4.616.335 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året -42.074 kroner

Avsatt til utdeling andelseiere 3.220.768 kroner

Overført til oppjent egenkapital 1.437.641 kroner

Sum anvendt: **4.616.335 kroner**

Årsrapport 2025

19

**Oslo, 31. desember 2025
6. februar 2026**

Ole Laurits Lønnum
Styrets leder

Jøakim Kåse
Styrets nestleder

Torkild Varran
Styremedlem

Lars Martin Lunde
Styremedlem

Jannicke Amundsen Bricaud
Styremedlem

Anders Petter Wik
Adm. direktør

Årlig avkastning for fondene

| Oppstarts- dato | Landkreditt Utbytte A | | Landkreditt Utbytte I | | Landkreditt Utbytte N | | Landkreditt Norden Utbytte A | | Landkreditt Norden Utbytte I | | Landkreditt Norden Utbytte N | | Landkreditt Aksje Global A | | Landkreditt Aksje Global N | | Landkreditt Høyrente A | | Landkreditt Høyrente N | | Landkreditt Extra A | | Landkreditt Extra N | | Landkreditt Obligasjon A | | Landkreditt Obligasjon N | | |
|--------------------|-----------------------|---|-----------------------|---|-----------------------|---|------------------------------|---|------------------------------|---|------------------------------|---|----------------------------|---|----------------------------|---|------------------------|---|------------------------|---|---------------------|---|---------------------|---|--------------------------|---|--------------------------|---|-------|
| | | % | | % | | % | | % | | % | | % | | % | | % | | % | | % | | % | | % | | % | | % | |
| 2025 | 25,5 % | | 26,1 % | | 25,9 % | | 17,3 % | | 17,9 % | | 17,6 % | | 9,6 % | | 9,9 % | | 6,5 % | | 6,5 % | | 6,5 % | | 8,0 % | | 8,2 % | | 5,1 % | | 5,1 % |
| 2024 | 18,1 % | | 18,4 % | | 18,2 % | | 10,2 % | | 10,5 % | | 10,3 % | | 23,5 % | | 23,9 % | | 7,4 % | | 7,4 % | | 7,4 % | | 10,2 % | | 10,4 % | | 3,6 % | | 3,6 % |
| 2023 | 17,4 % | | 17,8 % | | 17,5 % | | 15,0 % | | 15,5 % | | 15,3 % | | 21,7 % | | 22,1 % | | 7,5 % | | 7,5 % | | 7,5 % | | 10,6 % | | 10,8 % | | | | |
| 2022 | -15,8 % | | -15,5 % | | -15,7 % | | -10,0 % | | -9,7 % | | -9,9 % | | -8,3 % | | -8,0 % | | 2,5 % | | 2,5 % | | 2,6 % | | 4,8 % | | 5,0 % | | | | |
| 2021 | 27,3 % | | 28,0 % | | 27,7 % | | 18,4 % | | 19,0 % | | 18,8 % | | 18,9 % | | 19,5 % | | 2,6 % | | 2,6 % | | 2,6 % | | 6,9 % | | 7,1 % | | | | |

Oppstarts-
dato

28.02.2013 **18.06.2018** **01.06.2022** **14.02.2019** **14.02.2019** **01.06.2022** **15.11.2005** **01.06.2022** **22.11.2005** **01.04.2025** **31.10.2012** **01.04.2025** **04.04.2024** **04.04.2024**

Landkreditt Utbytte N, Landkreditt Norden Utbytte N, Landkreditt Aksje Global N, Landkreditt Høyrente N og Landkreditt Extra N:

Avkastningen i perioden før startdato for andelsklassen er beregnet av forvaltningsselskapet. Beregningen er gjennomført på bakgrunn av faktisk avkastning i andelsklasse A, justert for forskjellen i forvaltningshonorar mellom andelsklassene.

Landkreditt Obligasjon A, Landkreditt Obligasjon I og Landkreditt Obligasjon N:

Avkastningen i 2024 er for perioden 04.04.2024 til 31.12.2024.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2025

21

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL RESULTATREGNSKAP 2025

| Beløp i hele kroner | Note | 2025 | 2024 |
|---|------|-------------------|--------------------|
| Porteføljeginntekter og -kostnader | | | |
| Renteinntekter | | 1 276 942 | 2 008 754 |
| Utbytte | | 3 546 623 | 3 709 737 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 66 752 130 | 5 052 220 |
| Netto endring i urealisert kursgevinst/tap | | 5 545 360 | 131 166 024 |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader | 1 | -22 362 | 2 502 |
| Porteføljeresultat | | 77 098 693 | 141 939 237 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 2 | - | 28 976 |
| Forv.honorar fra underfond | | 2 458 552 | 2 088 704 |
| Forvaltningshonorar | 2 | -8 433 600 | -7 422 503 |
| Andre inntekter og kostnader | 3,1 | -45 495 | 2 303 |
| Forvaltningsresultat | | -6 020 542 | -5 299 519 |
| Resultat fra verdipapirporteføljen | | 71 078 151 | 136 648 717 |
| Resultat før skattekostnad | | 71 078 151 | 136 648 717 |
| Skattekostnad | 6 | - | - |
| ÅRSRESULTAT | | 71 078 151 | 136 648 717 |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | |
| Overført til/frå opplyent egenkapital | | 71 078 151 | 136 648 717 |
| Sum anvendt | | 71 078 151 | 136 648 717 |

Årsrapport 2025

23

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL BALANSE 31. DESEMBER 2025

| Beløp i hele kroner | Note | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | 806 970 828 | 743 062 513 |
| Fordringer | 5 | - | - |
| Bankinnskudd | | 35 009 262 | 58 663 461 |
| Sum eiendeler | | 841 980 090 | 801 725 974 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | 4 | 156 690 014 | 164 727 376 |
| Overkurs/underkurs | | 143 627 463 | 167 630 372 |
| Sum innskutt egenkapital | | 300 317 477 | 332 357 748 |
| Oppført egenkapital | | 539 671 381 | 468 592 230 |
| Sum egenkapital | 4 | 839 988 858 | 800 950 979 |
| GJELD | | | |
| Annen gjeld | 5 | 1 991 231 | 779 995 |
| Sum gjeld | | 1 991 231 | 779 995 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 841 980 090 | 801 725 974 |

Årsrapport 2025

25

LANDKREDITT UTBYTTE RESULTATREGNSKAP 2025

| Beløp i hele kroner | Note | 2025 | 2024 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Porteføljeginntekter og -kostnader | | | |
| Renteinntekter | | 6 040 060 | 3 952 232 |
| Utbytte | | 170 221 976 | 162 307 743 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 67 514 774 | 5 619 931 |
| Netto endring i urealisert kursgevinst/tap | | 537 871 158 | 299 127 603 |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader | 1 | -4 433 | - |
| Porteføljeresultat | | 781 643 534 | 471 007 509 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 2 | - | 133 806 |
| Forvaltningshonorar | 2 | -38 447 190 | -33 323 251 |
| Andre inntekter og kostnader | 3,1 | -61 139 | -14 252 |
| Forvaltningsresultat | | -38 790 705 | -33 214 697 |
| Resultat fra verdipapirporteføljen | | 742 852 830 | 437 792 812 |
| Resultat før skattekostnad | | 742 852 830 | 437 792 812 |
| Skattekostnad | 6 | -282 376 | - |
| ÅRSRESULTAT | | 742 852 830 | 437 792 812 |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | |
| Overført til/fra oppjønt egenkapital | | 742 852 830 | 437 792 812 |
| Sum anvendt | | 742 852 830 | 437 792 812 |

Årsregnskap for 2025
 Brønnøysundregistrene
 regnskapsåret 2025
 for 999029302

Årsrapport 2025

27

LANDKREDITT UTBYTTE BALANSE 31. DESEMBER 2025

| Beløp i hele kroner | Note | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | 3 726 274 666 | 2 779 330 369 |
| Fordringer | 5 | - | - |
| Bankinnskudd | | 135 884 239 | 73 919 644 |
| Sum eiendeler | | 3 862 158 906 | 2 853 250 013 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | 4 | 925 844 298 | 865 753 314 |
| Overkurs/underkurs | | 667 818 892 | 462 334 119 |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 593 663 191 | 1 328 087 434 |
| Oppjent egenkapital | | 2 264 769 470 | 1 521 912 840 |
| Sum egenkapital | 4 | 3 858 432 661 | 2 850 000 274 |
| GJELD | | | |
| Annen gjeld | 5 | 3 726 245 | 3 249 939 |
| Sum gjeld | | 3 726 245 | 3 249 939 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 3 862 158 906 | 2 853 250 013 |

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302

Årsrapport 2025

29

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE RESULTATREGNSKAP 2025

| | Note | 2025 | 2024 |
|---|------|--------------------|-------------------|
| Beløp i hele kroner | | | |
| Porteføljeginntekter og -kostnader | | | |
| Renteinntekter | | 1 211 170 | 817 959 |
| Utbytte | | 25 569 513 | 22 963 305 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 11 965 255 | 17 974 324 |
| Netto endring i urealisert kursgevinst/tap | | 76 260 945 | 18 813 278 |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader | 1 | -24 519 | -86 227 |
| Porteføljeresultat | | 114 982 364 | 60 482 639 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 2 | - | 43 229 |
| Forvaltningshonorar | 2 | -7 567 519 | -6 867 773 |
| Andre inntekter og kostnader | 3,1 | 48 470 | 3358 |
| Forvaltningsresultat | | -7 519 049 | -6 819 186 |
| Resultat fra verdipapirporteføljen | | 107 463 315 | 53 666 453 |
| Resultat før skattekostnad | | 107 463 315 | 53 666 453 |
| Skattekostnad | 6 | -2 006 718 | -1 590 180 |
| ÅRSRESULTAT | | 105 456 597 | 52 076 273 |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | |
| Overført til/fra oppjønt egenkapital | | 105 456 597 | 52 076 273 |
| Sum anvendt | | 105 456 597 | 52 076 273 |

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302

Årsrapport 2025

31

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE BALANSE 31. DESEMBER 2025

| Beløp i hele kroner | Note | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | 731 383 294 | 544 047 059 |
| Fordringer | 5 | - | - |
| Bankinnskudd | | 32 080 545 | 21 419 523 |
| Sum eiendeler | | 763 463 840 | 565 466 583 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | 4 | 363 602 299 | 318 346 538 |
| Overkurs/underkurs | | 79 039 250 | 31 522 871 |
| Sum innskutt egenkapital | | 442 641 549 | 349 869 409 |
| Opplyent egenkapital | | 319 820 421 | 214 366 824 |
| Sum egenkapital | 4 | 762 461 970 | 564 236 233 |
| GJELD | | | |
| Annen gjeld | 5 | 1 001 870 | 1 235 350 |
| Sum gjeld | | 1 001 870 | 1 235 350 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 763 463 840 | 565 466 583 |

Brønnøysundregistret 2025 for 999029302

Årsrapport 2025

33

LANDKREDITT HØYRENTE RESULTATREGNSKAP 2025

| | Note | 2025 | 2024 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Beløp i hele kroner | | | |
| Porteføljeginntekter og -kostnader | | | |
| Renteinntekter | | 206 181 089 | 154 942 555 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 4 807 038 | 3 448 595 |
| Netto endring i urealisert kursgevinst/tap | | -1 878 723 | 9 184 093 |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader | 1 | - | 481 250 |
| Porteføljeresultat | | 209 109 404 | 168 056 493 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | |
| Forvaltningshonorar | 2 | -7 780 061 | -5 766 942 |
| Andre inntekter og kostnader | 3,1 | -230 973 | -10 948 |
| Forvaltningsresultat | | -8 011 034 | -5 777 890 |
| Resultat fra verdipapirporteføljen | | 201 098 370 | 162 278 603 |
| Resultat før skattekostnad | | | |
| Skattekostnad | 6 | - | - |
| ÅRSRESULTAT | | 201 098 370 | 162 278 603 |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | |
| Overført til/fra opplyst egenkapital | | -1 878 723 | 9 184 093,40 |
| Netto andelsrente gjennom året | | 38 107 509 | -15 246 521,19 |
| Avsatt til utdeling andelseiere | | 164 869 584 | 168 341 168,22 |
| Sum anvendt | | 201 098 370 | 162 278 603 |

Årsrapport 2025

35

LANDKREDITT HØYRENTE BALANSE 31. DESEMBER 2025

| | Note | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Beløp i hele kroner | | | |
| EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | 3 021 933 797 | 2 480 122 803 |
| Fordringer | 5 | 19 261 101 | 18 843 799 |
| Bankinnskudd | | 102 336 998 | 126 138 428 |
| Sum eiendeler | | 3 143 531 896 | 2 625 105 030 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | 4 | 2 885 812 379 | 2 403 243 405 |
| Overkurs/underkurs | | 33 776 900 | 48 016 384 |
| Sum innskutt egenkapital | | 2 919 589 280 | 2 451 259 789 |
| Oppjent egenkapital | | 221 075 203 | 173 078 843 |
| Sum egenkapital | 4 | 3 140 664 483 | 2 624 338 632 |
| GJELD | | | |
| Annen gjeld | 5 | 2 867 482 | 779 967 |
| Sum gjeld | | 2 867 482 | 779 967 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 3 143 531 965 | 2 625 105 099 |

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302

Årsrapport 2025

37

LANDKREDITT EXTRA RESULTATREGNSKAP 2025

| | Note | 2025 | 2024 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Beløp i hele kroner | | | |
| Porteføljeginntekter og -kostnader | | | |
| Renteinntekter | | 198 055 626 | 186 184 301 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -13 042 630 | 16 549 526 |
| Netto endring i urealisert kursgevinst/tap | | -2 896 599 | 3 955 324 |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader | 1 | - | 1 002 500 |
| Porteføljeresultat | | 182 116 397 | 207 691 651 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | | | |
| Forvaltningshonorar | 2 | -13 071 187 | -12 131 565 |
| Andre inntekter og kostnader | 3,1 | -33 811 | -1 785 |
| Forvaltningsresultat | | -13 104 998 | -12 141 350 |
| Resultat fra verdipapirporteføljen | | 169 011 398 | 195 549 302 |
| Resultat før skattekostnad | | 169 011 398 | 195 549 302 |
| Skattekostnad | 6 | - | - |
| ÅRSRESULTAT | | 169 011 398 | 195 549 302 |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | |
| Overført til/fra opplyst egenkapital | | -2 896 599 | 3 955 324 |
| Netto andelsrente gjennom året | | 14 846 204 | 8 790 421,55 |
| Avsatt til utdeling andelseiere | | 157 061 793 | 182 803 57,97 |
| Sum anvendt | | 169 011 398 | 195 549 302 |

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 099029302

Årsrapport 2025

39

LANDKREDITT EXTRA BALANSE 31. DESEMBER 2025

| | Note | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Beløp i hele kroner | | | |
| EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | 2 349 827 258 | 1 943 052 002 |
| Fordringer | 5 | 22 959 449 | 18 641 153 |
| Bankinnskudd | | 86 749 667 | 55 725 832 |
| Sum eiendeler | | 2 459 536 375 | 2 017 418 988 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | 4 | 2 191 645 133 | 1 764 797 271 |
| Overkurs/underkurs | | 109 160 161 | 70 049 448 |
| Sum innskutt egenkapital | | 2 300 805 293 | 1 834 846 718 |
| Oppjent egenkapital | | 157 399 012 | 179 982 891 |
| Sum egenkapital | 4 | 2 458 204 305 | 2 014 829 609 |
| GJELD | | | |
| Annen gjeld | 5 | 1 332 003 | 2 596 612 |
| Sum gjeld | | 1 332 003 | 2 596 612 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 2 459 536 308 | 2 017 418 921 |

Årsrapport 2025

41

LANDKREDITT OBLIGASJON RESULTATREGNSKAP 2025

| | Note | 2025 | 2024 |
|---|------|------------------|------------------|
| Beløp i hele kroner | | | |
| Porteføljeginntekter og -kostnader | | | |
| Renteinntekter | | 3 167 387 | 2 141 435 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 152 100 | -50 880 |
| Netto endring i urealisert kursgevinst/tap | | 1 437 641 | 1 029 265 |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader | 1 | - | 4 600 |
| Porteføljeresultat | | 4 757 129 | 3 124 420 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | |
| Forvaltningshonorar | 2 | -140 103 | -95 074 |
| Andre inntekter og kostnader | 3,1 | -690 | -477 |
| Forvaltningsresultat | | -140 794 | -95 551 |
| Resultat fra verdipapirporteføljen | | 4 616 335 | 3 028 870 |
| Resultat før skattekostnad | | 4 616 335 | 3 028 870 |
| Skattekostnad | 6 | - | - |
| ÅRSRESULTAT | | 4 616 335 | 3 028 870 |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | |
| Overført til/fra opplyent egenkapital | | 1 437 641 | 1 029 265,20 |
| Netto andelsrente gjennom året | | -42 074 | -12 859,94 |
| Avsatt til utdeling andelseiere | | 3 220 768 | 2 012 457,45 |
| Sum anvendt | | 4 616 335 | 3 028 870 |

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302

Årsrapport 2025

43

LANDKREDITT OBLIGASJON BALANSE 31. DESEMBER 2025

| | Note | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Beløp i hele kroner | | | |
| EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | 88 203 256 | 80 970 465 |
| Fordringer | 5 | 1 614 002 | 1 532 244 |
| Bankinnskudd | | 2 411 053 | 2 321 985 |
| Sum eiendeler | | 92 228 311 | 84 824 695 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | 4 | 86 419 006 | 81 746 693 |
| Overkurs/underkurs | | 151 050 | 37 606 |
| Sum innskutt egenkapital | | 86 570 056 | 81 784 298 |
| Oppjent egenkapital | | 5 645 600 | 3 022 870 |
| Sum egenkapital | 4 | 92 215 656 | 84 807 168 |
| GJELD | | | |
| Annen gjeld | 5 | 12 656 | 10 527 |
| Sum gjeld | | 12 656 | 10 527 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 92 228 311 | 84 824 695 |

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302

**Oslo, 31. desember 2025
6. februar 2026**

Ole Laurits Lønnum
Styrets leder

Jøakim Kåse
Styrets nestleder

Torkild Varran
Styremedlem

Lars Martin Lunde
Styremedlem

Jannicke Amundsen Bricaud
Styremedlem

Anders Petter Wik
Adm. direktør

Noter for verdipapirfondene

Regnskapsprinsipper

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for verdipapirfond og bransjestandarder fra Verdipapirfondene Forening. Verdipapirfondene har ingen ansatte. Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Prinsipper for fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelig verdi.

Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. siste børsdag i 2025 eller antatt markedskurs for ikke-børsnoterte papirer. Alle verdipapirer i utenlandske valuta er omregnet til

norske kroner i henhold til valutakurser fra WM/Reuters pr. 31. desember 2025.

Verdipapirporteføljen til Landkreditt Obligation, Landkreditt Høyrente og Landkreditt Extra består i stor utstrekning av obligasjoner hvor det ikke stilles kjøps- og salgskurser på børs. Disse verdipapirene vurderes på basis av gjeldende pengemarkedsrente / swaprente (yield-kurve), med tillegg av en markedsbasert margin som reflekterer utsteders kredittverdighet og gjenværende løpetid til renteregulering eller forfall. Landkreditt Forvaltning benytter daglige markedskurser fra Nordic Bond Pricing.

En obligasjons effektive rente er den renten som, når den brukes til diskontering av kupongutbetalinger og hovedstol, gir en nåverdi for disse kontantstrømmene tilsvarende obligasjonens markedskurs. Effektiv rente rapportert er en årlig rente med 30/360 dagers telling etter standard norsk obligasjonskonvensjon.

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer i aksjefondene blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget.

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av utdelinger til andelseierne

Rentefondene:
I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årets slutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Dersom et rentefond har skattemessig underskudd blir det ingen tildeling.

Aksjefondene:

Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at det skal utdeles aksjeutbytte til andelseierne i Landkreditt Utbytte og Landkreditt Norden Utbytte. I 2025 er det ikke utdelt utbytte i Landkreditt Utbytte eller Landkreditt Norden Utbytte. I Landkreditt Aksje Global utdeles det ikke utbytte.

Finansiell markedsrisiko for hvert av fondene

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondenes markedsverdi per siste børsdag i året i norske kroner. Landkreditt Utbytte, Landkreditt Norden Utbytte og Landkreditt Aksje Global er gjennom sine investeringer i utenlandske virksomheter eksponert for aksjekursrisiko og valutarisiko. Rentefondene investerer i det norske rentemarkedet og er eksponert for renterisiko og kredittfiksiko.

Regnskapsnoter

1. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak bankomkostninger og andre transaksjonsdrevne kostnader.

2. Andeler, gebyrer ved tegning/innløsning og forvaltningshonorar

| Verdipapirfond | Antall andeler 31.12.2025 | Netto andelsverdi 31.12.2025 | Netto andelsverdi 31.12.2024 | Innløsningskurs 31.12.2025 | Tegningsgebyr innfil** | Innløsningsgebyr innfil** | Forvaltningshonorar |
|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|
| Landkreditt Utbytte A | 1 156 155 | 411,25 | 327,65 | 411,25 | 0,00 % | 0,00 % | 1,30 % |
| Landkreditt Utbytte I | 1 647 266 | 424,79 | 336,79 | 424,79 | 0,00 % | 0,00 % | 0,75 % |
| Landkreditt Utbytte N | 6 455 022 | 415,68 | 330,19 | 415,68 | 0,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| Landkreditt Norden Utbytte A | 821 448 | 206,94 | 176,41 | 206,94 | 0,00 % | 0,00 % | 1,30 % |
| Landkreditt Norden Utbytte I | 965 147 | 213,05 | 180,73 | 213,05 | 0,00 % | 0,00 % | 0,75 % |
| Landkreditt Norden Utbytte N | 1 849 428 | 209,17 | 177,78 | 209,17 | 0,00 % | 0,00 % | 1,00 % |
| Landkreditt Aksje Global A | 659 544 | 532,75 | 486,21 | 532,75 | 0,00 % | 0,00 % | 1,10 % |
| Landkreditt Aksje Global N | 907 356 | 538,49 | 489,97 | 538,49 | 0,00 % | 0,00 % | 0,80 % |
| Landkreditt Høyrente A* | 12 293 570 | 108,82 | 109,20 | 108,82 | 0,00 % | 0,00 % | 0,25 % |
| Landkreditt Høyrente N* | 16 564 554 | 108,84 | 108,84 | 108,84 | 0,00 % | 0,00 % | 0,20 % |
| Landkreditt Extra A* | 10 346 626 | 112,07 | 114,17 | 112,07 | 0,00 % | 0,00 % | 0,60 % |
| Landkreditt Extra N* | 11 569 825 | 112,24 | 112,24 | 112,24 | 0,00 % | 0,00 % | 0,40 % |
| Landkreditt Obligasjon A* | 10 | 106,45 | 103,56 | 106,45 | 0,00 % | 0,00 % | 0,40 % |
| Landkreditt Obligasjon I* | 819 379 | 106,71 | 103,76 | 106,71 | 0,00 % | 0,00 % | 0,15 % |
| Landkreditt Obligasjon N* | 44 801 | 106,70 | 103,62 | 106,70 | 0,00 % | 0,00 % | 0,20 % |

* Netto verdi pr andel er oppgitt før nedskrivning av kurs som følge av utdeling av skattemessig overskudd

**Fondet benytter svingprising for å dekke fondets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av andeler.

Les mer om svingprising i prospektet.

Grunnlaget for beregning av andelsverdi er markedsværdi av verdipapirporteføljen tillagt fondets likvider/forordningsmidler forfalte inntekter og eventuelt framførbart utvalg samt fratrukket gjeld og forfalte kostnader, herunder skatteansvar.

Verdipapirfondene belastes med daglig forvaltningshonorar basert på fondets løp og daglige fondstønne som markedsverdi på portfeljeaktiva, fordringsgjeld og midler, fordringsgjeld som ikke forfalte kostnader og

3. Omløpshastighet og transaksjonskostnader

| Verdipapirfond | Andelsklasse | Omløpshastighet | Depotkostnader | Bankomkostninger | Kurtasje |
|----------------------------|--------------|-----------------|----------------|------------------|----------|
| Landkreditt Utbytte | A / / N | N.A | 7 420 | 83 423 | 479 146 |
| Landkreditt Norden Utbytte | A / / N | N.A | 6 220 | 21 948 | 212 611 |
| Landkreditt Aksje Global | A / N | N.A | 5 700 | 52 013 | 264 442 |
| Landkreditt Høyrente | A / N | N.A | 10 110 | 14 547 | - |
| Landkreditt Extra | A / N | N.A | 8 660 | 19 625 | - |
| Landkreditt Obligasjon | A / / N | N.A | - | 718 | - |

Depotkostnaden med hvilke land gjennomført i. De inngår i resultatp inntekter og kost Verdpapirfondene for transaksjonskost bankomkostning resultatposten «a kostnader».

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva i år 2025, justert for netto tegning, dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året.
Depotmottaker belaster verdipapirfondet transaksjonskostnader pr. handel.

4. Endring i fondenes egenkapital i 2025

| Verdipapirfond (Tall i kroner) | Inngående egenkapital 01.01.2025 | Tegning av andeler | Innløsning av andeler | Utdelt til andels-eierne/reinvestert i nye andeler | Overført til/fra oppført egenkapital | Utgående egenkapital 31.12.2025 |
|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|--|--------------------------------------|---------------------------------|
| Landkreditt Aksje Global | 800 950 979 | 592 105 984 | -624 146 255 | - | 71 078 151 | 839 988 859 |
| Landkreditt Utbytte | 2 850 004 074 | 3 158 705 212 | -2 893 129 455 | - | 742 852 830 | 3 858 432 660 |
| Landkreditt Norden Utbytte | 564 233 233 | 551 739 283 | -458 967 142 | - | 105 456 597 | 762 461 970 |
| Landkreditt Obligasjon | 84 813 168 | 8 493 911 | -5 749 833 | 3 220 768 | 1 437 641 | 92 215 655 |
| Landkreditt Høyrente | 2 624 331 132 | 3 930 704 364 | -3 577 361 874 | 1 64 869 584 | -1 878 723 | 3 140 664 482 |
| Landkreditt Extra | 2 014 828 309 | 2 128 023 254 | -1 838 812 452 | 157 061 793 | -2 896 599 | 2 458 204 306 |
| SUM | 8 939 160 895 | 10 369 772 008 | -9 398 167 012 | 325 152 145 | 916 049 897 | 11 151 967 933 |

5. Fordringer og annen gjeld

| Fordringer: | Landkreditt | | Landkreditt | | Landkreditt | | Landkreditt | | Landkreditt | |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|---|-------------|---|
| | Utbytte | Norden Utbytte | Aksje Global | Høyrente | Extra | Obligasjon | | | | |
| Netto uoppgjorte verdipapirhandler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Påløpte renter på porteføljen | - | - | - | 19 261 101 | 22 959 449 | 1 614 002 | | | | |
| Andre fordringer | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sum fordringer | - | - | - | 19 261 101 | 22 959 449 | 1 614 002 | | | | |
| Annen gjeld: | | | | | | | | | | |
| Netto uoppgjorte verdipapirhandler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Annen kortsiktig gjeld | 3 726 245 | 1 001 870 | 1 991 231 | 2 867 482 | 1 332 003 | 12 656 | | | | |
| Sum annen gjeld | 3 726 245 | 1 001 870 | 1 991 231 | 2 867 482 | 1 332 003 | 12 656 | | | | |

6. Skatt

Rentefondene:

Rentefond er skattepliktige. Landkreditt Høyrente, Landkreditt Extra og Landkreditt Obligasjon har imidlertid fradragstrekk for utdeling til andelseierne og det skattepliktige resultatet utdeles i sin helhet til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon. Dersom et rentefond har skattemessig underskudd blir det ingen utdeling. Utsatt skatteposisjon balanseføres ikke.

Beregning skattegrunnlag rentefondene

| | Landkreditt Høyrente | Landkreditt Extra | Landkreditt Obligasjon |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
| Resultat før skattekostnad | 201 098 370 | 162 278 603 | 169 011 398 |
| Endring urealisert kursgev/tap | -1 878 723 | 9 184 093 | -2 896 599 |
| Netto andelsrenter gjennom året | -38 107 509 | 15 246 593 | -14 846 204 |
| Skattemessig resultat | 164 869 584 | 168 341 103 | 157 061 793 |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | 164 869 584 | 168 341 103 | 157 061 793 |
| Skattegrunnlag | - | - | - |

Aksjefondene:
Aksjefondene er ikke skattepliktige for kursgevinster og har ikke fradragstrekk for tap ved realisasjon. Slik skattefrihet gjelder også i utgangpunktet for utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS. Imidlertid behandles 3 % av utbytter fra selskaper hjemmehørende i EØS som skattepliktige. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytter mottatt fra utenlandske selskaper. Eventuell refusjon av kildeskatt vil inntektsføres i fondet på det tidspunktet beløpet blir godskrevet fondets bankkonto.
Landkreditt Utbytte, Landkreditt Norden Utbytte og Landkreditt Aksje Global er ikke i skatteposisjon for 2025. Utsatt skatteposisjon balanseføres ikke.

Beregning skattegrunnlag aksjefondene

| | Landkreditt Utbytte | Landkreditt Norden Utbytte | Landkreditt Aksje |
|--|---------------------|----------------------------|--------------------|
| | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
| Årsresultat fra resultatregnskapet | 742 852 830 | 437 796 812 | 105 456 597 |
| Ikke fradragberettigede kostnader | 768 941 | 344 565 | 218 831 |
| Kildeskatt på mottatt utbytte innenfor EØS | -771 153 480 | -465 895 253 | 2 006 718 |
| Sum ikke skattepliktige inntekter | - | - | -113 360 570 |
| 3% av netto aksjeutbytte innenfor EØS etter fritaksmetoden | 4 958 652 | 4 824 258 | 747 653 |
| Fremførbart underskudd pr 31.12.2025 | -178 369 767 | -158 276 766 | -28 712 988 |
| Skattegrunnlag | -200 942 825 | -181 206 385 | -33 643 759 |

7. Godtgjørelsesordning

Landkreditt Forvaltning AS har etablert en godtgjørelsesordning i samsvar med verdipapirfondloven § 2-16. Denne bestemmelsen krever at forvaltningsselskapene skal etablere og praktisere en ordning for godtgjørelse som fremmer god og effektiv risikostyring og forvaltning, og som er i tråd med investeringsmandatene for de verdipapirfondene selskapet forvalter.

Som et overordnet prinsipp skal Landkreditt Forvaltnings praksis for godtgjørelsesbetingelser være konkurransedyktig, når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger og pensjoner. Incentiv- og bonusordninger fastsettes årlig av styret og skal som hovedregel gjelde for alle ansatte.

Selskapets samlede godtgjørelsesordninger skal være konkurransedyktige, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Ordningene skal fremme og gi incentiver til god styring og kontroll med foretakets risiko, og unngå unødig og uønsket risikotakning, samt bidra til å unngå interessekonflikter. Landkreditt Forvaltning praktiserer en godtgjørelsesordning basert på overskuddsdeling.

Godtgjørelsesordningen skal være i samsvar med både konsernets og selskapets overordnede mål,

risikotoleranse og langsiktige interesser. For alle ansatte skal godtgjørelsen ta hensyn til ESG-risiko samt de ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til ESG-risiko og integrering av ESG-faktorer.

Styret i selskapet gjennomgår ordningen og fastsetter variabel godtgjørelse til medarbeiderne én gang per år. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport om den årlige gjennomgangen, som behandles både i konsernets godtgjørelsesutvalg og i selskapets styre. Selskapets interntrevisor har ansvar for å kontrollere at godtgjørelsesordningen følges i henhold til styrevedtak og gjeldende forskrifter.

Den variable godtgjørelsen til selskapets medarbeidere fastsettes på bakgrunn av selskapets resultat før skatt, og fordeles diskresjonært etter et sett med forhåndsdefinerte kvantitative og kvalitative kriterier. For selskapets administrerende direktør, porteføljeforvaltere og complianceansvarlig tilbakeholdes 50 % av den variable godtgjørelsen hvert år. Denne andelen plasseres i et fastsatt, representativt utvalg av selskapets verdipapirfond, og kan utbetales til den enkelte i like deler over de tre påfølgende år.

Samlet lønnsutbetaling i 2025 for medarbeidere underlagt godtgjørelsesordningen utgjorde 17 millioner kroner, hvorav 3,3 millioner kroner var variabel godtgjørelse.

8. Fondenes porteføljer

Se neste side.

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

| Beløp i hele kroner | | | | | | | | | | |
|---|---------|--------|--------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-----------------------|--|--|--|
| Selskapsnavn | Antall | Valuta | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | Eierandel i selskapet | | | |
| Landkreditt Norden Utbytte I | 356 487 | NOK | 44 973 770 | 75 948 483 | 30 974 713 | 9,04 % | 9,8 % | | | |
| Landkreditt Utbytte I | 174 972 | NOK | 37 039 786 | 74 326 347 | 37 286 561 | 8,85 % | 9,9 % | | | |
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF | 125 000 | USD | 41 925 905 | 55 560 409 | 13 634 504 | 6,61 % | 6,2 % | | | |
| Xtrackers S&P 500 ESG UCITS ETF | 148 000 | USD | 87 937 379 | 94 223 660 | 6 286 281 | 11,22 % | 8,5 % | | | |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF | 145 000 | USD | 76 067 104 | 91 371 073 | 15 303 969 | 10,88 % | 6,6 % | | | |
| Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF | 273 000 | EUR | 79 670 743 | 108 487 979 | 28 817 236 | 12,92 % | 6,8 % | | | |
| Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C | 202 000 | USD | 102 018 324 | 154 785 243 | 52 766 919 | 18,43 % | 6,2 % | | | |
| Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF | 291 000 | USD | 97 987 052 | 152 267 635 | 54 280 583 | 18,13 % | 6,2 % | | | |
| Sum verdipapirer | | | 567 620 061 | 806 970 828 | 239 350 766 | 96,07 % | | | | |

Fordringer

Gjeld

Bankinnskudd

Sum andelskapital

-

-1 991 231

35 026 062

839 988 858

-0,24 %

4,17 %

100,00 %

Fondet består av to andelsklasser, Landkreditt Aksje Global A og Landkreditt Aksje Global N. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene.

LANDKREDITT UTBYTTE VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

Fondet består av tre andelsklasser, Landkredit Utbytte A, Landkredit Utbytte I og Landkredit Utbytte N. Porteføljen vises totalt for alle andelsklassene.

Beløp i hele kroner

| Selskapets navn | Antall | Valuta | Marked | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | Eie |
|--------------------------------|------------|--------|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-----|
| DNB BANK ASA | 476 069 | NOK | Oslo Børs | 87 694 145 | 134 013 424 | 46 319 279 | 3,47 % | |
| Pareto Bank ASA | 2 041 801 | NOK | Oslo Børs | 84 733 398 | 186 008 071 | 101 274 674 | 4,82 % | |
| Sparebank 1 Nord-Norge | 811 129 | NOK | Oslo Børs | 52 672 519 | 123 210 495 | 70 537 976 | 3,19 % | |
| Sparebank 1 SMN | 658 925 | NOK | Oslo Børs | 59 982 171 | 135 771 496 | 75 789 325 | 3,52 % | |
| Sparebank 1 Sør-Norge ASA | 1 072 407 | NOK | Oslo Børs | 91 268 149 | 212 765 549 | 121 497 399 | 5,51 % | |
| Sparebanken Norge | 719 923 | NOK | Oslo Børs | 43 805 803 | 142 587 949 | 98 782 147 | 3,70 % | |
| Banker | | | | 420 156 184 | 934 356 984 | 514 200 800 | 24,22 % | |
| ABG Sundal Collier Holding ASA | 12 188 000 | NOK | Oslo Børs | 88 128 700 | 100 307 240 | 12 178 540 | 2,60 % | |
| Investor AB | 55 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 17 934 723 | 19 887 437 | 1 952 714 | 0,52 % | |
| Diverse finans | | | | 106 063 423 | 120 194 677 | 14 131 254 | 3,12 % | |
| Aker ASA | 76 841 | NOK | Oslo Børs | 57 387 447 | 59 013 888 | 1 626 441 | 1,53 % | |
| Aker BP AS | 336 500 | NOK | Oslo Børs | 90 284 959 | 86 446 850 | -3 838 109 | 2,24 % | |
| Equinor ASA | 408 918 | NOK | Oslo Børs | 119 736 695 | 96 913 566 | -22 823 129 | 2,51 % | |
| Energi | | | | 267 409 101 | 242 374 304 | -25 034 797 | 6,28 % | |
| Mowi ASA | 624 613 | NOK | Oslo Børs | 124 497 270 | 151 905 882 | 27 408 611 | 3,94 % | |
| Orkla ASA | 1 087 625 | NOK | Oslo Børs | 89 585 122 | 122 357 813 | 32 772 691 | 3,17 % | |
| P/F Bakkafrost | 164 939 | NOK | Oslo Børs | 96 772 006 | 85 190 994 | -11 581 012 | 2,21 % | |
| SalMar ASA | 234 025 | NOK | Oslo Børs | 111 421 746 | 144 510 438 | 33 088 691 | 3,75 % | |
| Forbruksvarer | | | | 422 276 144 | 503 965 125 | 81 688 981 | 13,06 % | |

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302

Beløp i hele kroner

| Selskapsnavn | Antall | Valuta | Marked | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | Eie |
|------------------------------------|-----------|--------|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-----|
| Gjensidige Forsikring ASA | 364 400 | NOK | Oslo Børs | 65 207 100 | 110 048 800 | 44 841 700 | 2,85 % | |
| Protector Forsikring ASA | 500 867 | NOK | Oslo Børs | 46 392 506 | 262 454 308 | 216 061 802 | 6,80 % | |
| Storebrand ASA | 1 207 500 | NOK | Oslo Børs | 88 296 643 | 208 535 250 | 120 238 607 | 5,18 % | |
| Forsikring | | | | 199 896 249 | 581 038 358 | 381 142 109 | 15,41 % | |
| Elmera Group ASA | 2 580 000 | NOK | Oslo Børs | 132 430 230 | 99 072 000 | 33 358 230 | 2,74 % | |
| Forsyning | | | | 132 430 230 | 99 072 000 | 33 358 230 | 2,74 % | |
| Novo Nordisk A/S | 232 500 | DKK | København Stock Exchange | 145 223 793 | 119 904 063 | -25 319 730 | 2,52 % | |
| Helse og farmasi | | | | 145 223 793 | 119 904 063 | -25 319 730 | 3,11 % | |
| Europris ASA | 554 000 | NOK | Oslo Børs | 28 343 529 | 53 073 200 | 24 729 671 | 1,38 % | |
| Kid ASA | 981 500 | NOK | Oslo Børs | 104 014 647 | 132 895 100 | 28 880 453 | 3,44 % | |
| Husholdning | | | | 132 358 176 | 185 968 300 | 53 610 124 | 4,82 % | |
| AF Gruppen ASA | 658 441 | NOK | Oslo Børs | 105 392 371 | 123 918 596 | 18 526 226 | 3,21 % | |
| Borregaard AS | 430 007 | NOK | Oslo Børs | 79 447 737 | 85 743 396 | 6 295 659 | 2,22 % | |
| Elopak ASA | 300 000 | NOK | Oslo Børs | 10 628 419 | 16 650 000 | 6 021 581 | 0,43 % | |
| Instalco AB | 2 743 705 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 78 429 304 | 77 710 154 | -719 149 | 2,01 % | |
| Klaveness Combination Carriers ASA | 794 573 | NOK | Oslo Børs | 78 972 293 | 62 930 182 | -16 042 111 | 1,63 % | |
| Senfita AS | 100 000 | NOK | Oslo Børs | 5 000 000 | 6 299 000 | 1 299 000 | 0,16 % | |
| Stolt-Nielsen Ltd | 217 467 | NOK | Oslo Børs | 72 505 131 | 70 894 242 | -1 610 889 | 1,84 % | |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | 328 018 | NOK | Oslo Børs | 32 327 161 | 33 129 818 | 802 657 | 0,86 % | |
| Veidekke ASA | 562 417 | NOK | Oslo Børs | 59 100 720 | 100 447 676 | 41 346 956 | 2,60 % | |
| Industri | | | | 519 742 850 | 577 723 064 | 53 859 645 | 14,97 % | |

Beløp i hele kroner

| Selskapets navn | Antall | Valuta | Marked | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | Eie |
|--------------------------|-----------|--------|-----------|----------------------|----------------------|------------------------|-----------------|-----|
| Atea ASA | 1 161 042 | NOK | Oslo Børs | 148 615 935 | 183 212 428 | 34 596 493 | 4,75 % | |
| Bouvet ASA | 1 474 818 | NOK | Oslo Børs | 90 064 989 | 90 848 789 | 783 800 | 2,35 % | |
| It | | | | 238 680 924 | 274 061 216 | 35 380 292 | 7,10 % | |
| Telenor ASA | 597 250 | NOK | Oslo Børs | 88 949 307 | 87 616 575 | -1 332 732 | 2,27 % | |
| Telekom | | | | 88 949 307 | 87 616 575 | -1 332 732 | 2,27 % | |
| Sum verdipapirer | | | | 2 673 186 382 | 3 726 274 666 | 1 053 088 284 | 96,57 % | |
| Fordringer | | | | | | | | |
| Gjeld | | | | | -3 726 245 | | -0,10 % | |
| Bankinnskudd | | | | | 135 912 598 | | 3,52 % | |
| Sum andelskapital | | | | 3 858 432 661 | | | 100,00 % | |

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

Fondet består av tre andelsklasser, Landkredit Nordn Utbytte A, Landkredit Nordn Utbytte I og Landkredit Nordn Utbytte N. Porteføljen vises totalt for alle andelsklassene.

Beløp i hele kroner

| Selskapets navn | Antall | Valuta | Marked | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | Eierandel |
|---------------------------|---------|--------|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-----------|
| Danske Bank A/S | 50 000 | DKK | København Stock Exchange | 15 950 472 | 25 258 608 | 9 308 136 | 3,31 % | |
| DNB BANK ASA | 70 000 | NOK | Oslo Børs | 12 975 080 | 19 705 000 | 6 729 920 | 2,58 % | |
| Nordea Bank ABP SEK | 100 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 9 121 096 | 19 037 088 | 9 915 992 | 2,50 % | |
| SEB AB | 100 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 9 378 124 | 21 351 744 | 11 973 620 | 2,80 % | |
| Svenska Handelsbanken AB | 150 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 14 308 695 | 22 054 896 | 7 746 201 | 2,89 % | |
| Banker | | | | 61 733 467 | 107 407 336 | 45 673 869 | 14,09 % | |
| ALM. Brand A/S | 630 758 | DKK | København Stock Exchange | 16 144 321 | 18 902 455 | 2 758 134 | 2,48 % | |
| Investor AB | 100 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 12 987 816 | 36 158 976 | 23 171 160 | 4,74 % | |
| Diverse finans | | | | 29 132 137 | 55 061 431 | 25 929 294 | 7,22 % | |
| Fabege AB | 180 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 18 677 881 | 16 261 690 | -2 416 192 | 2,13 % | |
| Eiendom | | | | 18 677 881 | 16 261 690 | -2 416 192 | 2,13 % | |
| Axfood AB | 55 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 12 040 264 | 17 467 718 | 5 427 455 | 2,29 % | |
| Carlsberg A/S | 17 000 | DKK | København Stock Exchange | 22 286 554 | 22 512 983 | 226 429 | 2,95 % | |
| H & M Hennes & Mauritz AB | 100 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 16 023 697 | 20 344 896 | 4 321 199 | 2,67 % | |
| Keeko Oyj | 80 000 | EUR | Helsinki Stock Exchange | 13 984 462 | 18 238 220 | 4 253 758 | 2,39 % | |
| P/F Bakkafrøst | 37 000 | NOK | Oslo Børs | 19 600 272 | 19 110 500 | -489 772 | 2,51 % | |
| Pandora A/S | 15 000 | DKK | København Stock Exchange | 24 511 742 | 16 829 558 | -7 682 183 | 2,21 % | |
| SalMar ASA | 30 000 | NOK | Oslo Børs | 16 786 343 | 18 525 000 | 1 738 657 | 2,43 % | |
| Forbruksvarer | | | | 125 233 334 | 133 028 876 | 7 795 542 | 17,45 % | |

Årsrapport 2025

59

Beløp i hele kroner

| Selskapets navn | Antall | Valuta | Marked | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | Eier |
|---------------------------|---------|--------|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|-----------------|------|
| Gjensidige Forsikring ASA | 30 000 | NOK | Oslo Børs | 5 539 494 | 9 060 000 | 3 520 506 | 1,19 % | |
| Sampo Oyj | 220 000 | EUR | Helsinki Stock Exchange | 17 775 607 | 26 914 402 | 9 138 795 | 3,53 % | |
| Storebrand ASA | 150 000 | NOK | Oslo Børs | 13 545 105 | 25 905 000 | 12 359 895 | 3,40 % | |
| Tryg A/S | 80 000 | DKK | København Stock Exchange | 17 302 752 | 21 120 192 | 3 817 440 | 2,77 % | |
| Forsikring | | | | 54 162 957 | 82 999 594 | 28 836 637 | 10,89 % | |
| AstraZeneca PLC | 10 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 9 270 075 | 18 643 104 | 9 373 029 | 2,45 % | |
| Novo Nordisk A/S | 65 000 | DKK | København Stock Exchange | 29 851 810 | 33 521 566 | 3 669 756 | 4,40 % | |
| Helse og farmasi | | | | 39 121 885 | 52 164 670 | 13 042 785 | 6,84 % | |
| ABB Ltd | 25 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 16 033 794 | 18 818 208 | 2 784 414 | 2,47 % | |
| Assa Abloy AS | 50 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 11 242 847 | 19 639 008 | 8 396 161 | 2,58 % | |
| Bravida Holding AB | 220 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 19 330 908 | 21 608 928 | 2 278 020 | 2,83 % | |
| DSV AS | 8 000 | DKK | København Stock Exchange | 9 774 279 | 20 485 952 | 10 711 673 | 2,69 % | |
| Kone Oyj | 25 000 | EUR | Helsinki Stock Exchange | 13 942 555 | 17 930 302 | 3 987 747 | 2,35 % | |
| Securitas AB | 170 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 13 828 574 | 27 386 266 | 13 557 692 | 3,59 % | |
| Sweco AB | 115 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 13 522 031 | 18 991 670 | 5 469 640 | 2,49 % | |
| Valmet OYJ | 45 000 | EUR | Helsinki Stock Exchange | 13 359 616 | 15 098 049 | 1 738 433 | 1,98 % | |
| Veidekke ASA | 90 000 | NOK | Oslo Børs | 9 152 907 | 16 074 000 | 6 921 093 | 2,11 % | |
| Volvo Group | 50 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 14 338 165 | 16 191 648 | 1 853 483 | 2,12 % | |
| Industri | | | | 134 142 072 | 192 224 031 | 58 081 956 | 25,21 % | |
| Atea ASA | 140 000 | NOK | Oslo Børs | 17 623 205 | 22 092 000 | 4 468 795 | 2,90 % | |
| It | | | | 17 623 205 | 22 092 000 | 4 468 795 | 2,90 % | |

Beløp i hele kroner

| Selskapets navn | Antall | Valuta | Marked | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | Eier |
|---|---------|--------|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|-----------------|------|
| Holmen AB | 24 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 9 563 708 | 9 308 529 | -255 179 | 1,22 % | |
| Huhtamaki Oyj | 40 000 | EUR | Helsinki Stock Exchange | 14 899 547 | 14 088 433 | -811 114 | 1,85 % | |
| Svenska Cellulosa <small>Akriebolegget SC</small> | 100 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 11 967 064 | 13 417 344 | 1 450 280 | 1,76 % | |
| Materialer | | | | 36 430 319 | 36 814 305 | 383 987 | 4,83 % | |
| Elisa Oyj | 36 000 | EUR | Helsinki Stock Exchange | 17 216 498 | 16 090 374 | -1 126 124 | 2,11 % | |
| Telia Company AB | 400 000 | SEK | Stockholm Stock Exchange | 14 612 871 | 17 238 989 | 2 626 118 | 2,26 % | |
| Telekom | | | | 31 829 369 | 33 329 362 | 1 499 993 | 4,37 % | |
| Sum verdipapirer | | | | 548 086 626 | 731 383 294 | 183 296 667 | 95,92 % | |
| Fordringer | | | | | | | | |
| Gjeld | | | | | -1 001 870 | | -0,13 % | |
| Bankinnskudd | | | | | 32 080 661 | | 4,21 % | |
| Sum andelskapital | | | | | 762 461 970 | | 100,00 % | |

LANDKREDITT HØYRENTE VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

Fondet består av to andelsklasser, Landkreditt Høyrente A og Landkreditt Høyrente N. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene. Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 0,15. Forventet modifisert durasjon: 0,15. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,43

*Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til det forfaller.

**Risikoklasser:

Klasse 1 har lavest kreditt risiko og klasse 6 har høyest kreditt risiko.

Risikoklasse 1: Overnasjonale organisasjoner

Risikoklasse 2: Stat og statsgaranterte papirer innenfor EØS

Risikoklasse 3: Stat og statsgaranterte papirer utenfor EØS

Risikoklasse 4: Fylker og kommuner

Risikoklasse 5: Banker og finansinstitusjoner

Risikoklasse 6: Industri

*** Verdipapirer merket med *** er unoterte eller søkes notert. Øvrige verdipapirer er notert på Oslo Børs/ABM eller annet regulert marked.

Bank og finans

Beløp i hele kroner

| Selskapets navn | Pålydende | Påløpte renter | Effektiv rente* | Durasjon | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | re |
|------------------------------------|------------|----------------|-----------------|----------|------------|--------------|------------------------|-----------------|------|
| Askim & Spydeberg Spb FRN 06/06-29 | 25 000 000 | 85 931 | 5,38 % | 0,21 | 25 412 500 | 25 607 566 | 109 135 | 0,82 % | 2026 |
| Ayvens SA FRN 02/10-28 | 46 000 000 | 281 111 | 5,00 % | 0,13 | 46 000 000 | 46 529 530 | 248 418 | 1,48 % | 2026 |
| Bien Sparebank ASA FRN 06/06-28 | 10 000 000 | 36 225 | 5,67 % | 0,20 | 10 000 000 | 10 278 621 | 242 396 | 0,33 % | 2026 |
| BN Bank ASA FRN 21/04-28 | 50 000 000 | 472 347 | 4,79 % | 0,06 | 50 015 000 | 50 764 337 | 276 990 | 1,62 % | 2026 |
| Brage Finans AS FRN 08/09-28 | 20 000 000 | 85 611 | 6,70 % | 0,24 | 20 000 000 | 21 133 235 | 1 047 624 | 0,67 % | 2026 |
| Brage Finans AS FRN 16/01-29 | 21 000 000 | 269 103 | 6,07 % | 0,10 | 21 560 700 | 22 109 355 | 279 552 | 0,70 % | 2026 |
| Danske Bank A/S FRN 13/11-28 | 30 000 000 | 237 200 | 5,93 % | 0,15 | 30 000 000 | 30 996 599 | 759 399 | 0,99 % | 2026 |
| Fana Spb FRN 22/08-28 | 50 000 000 | 271 847 | 5,29 % | 0,17 | 50 782 500 | 51 150 762 | 96 415 | 1,63 % | 2026 |
| Flekkefjord Spb FRN 09/04-27 | 30 000 000 | 343 758 | 4,97 % | 0,02 | 30 100 500 | 30 555 972 | 111 714 | 0,97 % | 2026 |
| Haugesund Spb FRN 06/09-28 | 50 000 000 | 169 625 | 5,31 % | 0,20 | 50 922 500 | 51 062 495 | -29 630 | 1,63 % | 2026 |
| Haugesund Spb FRN 14/01-28 | 25 000 000 | 257 833 | 4,76 % | 0,04 | 25 000 000 | 25 396 841 | 139 008 | 0,81 % | 2026 |
| Jæren Sparebank FRN 18/08-28 | 19 000 000 | 121 415 | 5,35 % | 0,15 | 19 352 260 | 19 462 435 | -11 240 | 0,62 % | 2026 |
| Jæren Sparebank FRN 27/08-29 | 40 000 000 | 190 778 | 5,05 % | 0,17 | 40 096 000 | 40 606 678 | 319 900 | 1,29 % | 2026 |
| KLP Banken AS FRN 07/08-28 | 20 000 000 | 141 600 | 4,72 % | 0,11 | 20 037 600 | 20 193 518 | 14 318 | 0,64 % | 2026 |
| Melhus Spb FRN 05/02-29 | 20 000 000 | 163 333 | 5,25 % | 0,12 | 20 000 000 | 20 461 115 | 297 782 | 0,65 % | 2026 |
| Melhus Spb FRN 13/03-28 | 30 000 000 | 70 800 | 5,31 % | 0,21 | 30 472 500 | 30 569 430 | 26 130 | 0,97 % | 2026 |
| Nordea Bank Abp FRN 06/06-28 | 28 000 000 | 101 072 | 5,65 % | 0,20 | 28 644 000 | 28 730 789 | -14 283 | 0,91 % | 2026 |
| Nordea Bank Abp FRN 12/06-30 | 24 000 000 | 64 727 | 5,11 % | 0,21 | 24 152 880 | 24 267 644 | 50 038 | 0,77 % | 2026 |
| Nordea Bank Abp FRN 25/03-30 | 26 000 000 | 6 948 | 4,81 % | 0,24 | 26 155 740 | 26 213 949 | 51 262 | 0,83 % | 2026 |
| OBOS Banken AS FRN 06/03-30 | 41 000 000 | 129 663 | 4,95 % | 0,19 | 41 184 500 | 41 427 970 | 113 808 | 1,32 % | 2026 |
| OBOS Banken AS FRN 22/11-27 | 50 000 000 | 305 764 | 5,95 % | 0,16 | 50 947 500 | 51 473 489 | 220 225 | 1,64 % | 2026 |
| Orkla Spb 11/04-29 | 30 000 000 | 331 142 | 5,03 % | 0,05 | 30 000 000 | 30 696 245 | 365 103 | 0,98 % | 2026 |
| Pareto Bank ASA FRN 05/02-29 | 15 000 000 | 141 167 | 6,05 % | 0,14 | 15 000 000 | 15 565 101 | 423 935 | 0,50 % | 2026 |

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302

Bank og finans

Beløp i hele kroner

| Selskapets navn | Pålydende | Påløpte renter | Effektiv rente* | Durasjon | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | re |
|---|------------------|-----------------------|------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|-----------|
| Pareto Bank ASA FRN 16/08-28 | 16 000 000 | 124 764 | 6,38 % | 0,17 | 16 000 000 | 16 687 385 | 562 621 | 0,53 % | 2026 |
| Pareto Bank ASA FRN 28/10-27 | 29 000 000 | 334 596 | 6,49 % | 0,10 | 29 000 000 | 30 211 625 | 877 030 | 0,96 % | 2026 |
| Rørosbanken FRN 04/02-27 | 21 000 000 | 178 885 | 5,38 % | 0,10 | 21 246 330 | 21 380 848 | -44 367 | 0,68 % | 2026 |
| Santander Consumer Bank AS FRN 18/09-28 | 70 000 000 | 139 028 | 5,50 % | 0,24 | 71 242 000 | 71 815 619 | 434 591 | 2,29 % | 2026 |
| Selbu Spb FRN 18/01-29 | 10 000 000 | 106 600 | 5,33 % | 0,07 | 10 000 000 | 10 281 996 | 175 396 | 0,33 % | 2026 |
| Skagerak Spb FRN 01/08-30 | 25 000 000 | 98 681 | 4,90 % | 0,17 | 25 000 000 | 25 167 228 | 68 548 | 0,80 % | 2026 |
| Skudenes & Aakra Spb FRN 15/03-29 | 25 000 000 | 55 778 | 5,02 % | 0,22 | 25 000 000 | 25 331 650 | 275 873 | 0,81 % | 2026 |
| Skudenes & Aakra SPB FRN 24/05-30 | 30 000 000 | 152 933 | 4,96 % | 0,15 | 29 987 400 | 30 279 872 | 139 539 | 0,96 % | 2026 |
| Skue Spb FRN 12/06-30 | 20 000 000 | 53 622 | 5,08 % | 0,21 | 20 222 400 | 20 299 222 | 23 200 | 0,65 % | 2026 |
| Skue Spb FRN 22/11-28 | 25 000 000 | 143 632 | 5,59 % | 0,18 | 25 630 750 | 25 796 182 | 21 800 | 0,82 % | 2026 |
| Sogn Spb 27/10-27 | 30 000 000 | 7 817 | 4,69 % | 0,23 | 30 000 000 | 30 146 855 | 139 038 | 0,96 % | 2026 |
| Spareskillingsbanken FRN 27/04-28 | 50 000 000 | 492 014 | 5,45 % | 0,09 | 50 958 000 | 51 482 129 | 32 115 | 1,64 % | 2026 |
| Spb 1 Hallingdal Valdres FRN 04/09-30 | 50 000 000 | 186 000 | 4,96 % | 0,18 | 50 000 000 | 50 385 815 | 199 815 | 1,60 % | 2026 |
| Spb 1 Lom og Skjåk FRN 10/04-28 | 20 000 000 | 220 944 | 4,85 % | 0,04 | 20 000 000 | 20 344 204 | 123 260 | 0,65 % | 2026 |
| Spb 1 Nordmøre FRN 01/10-29 | 35 000 000 | 433 514 | 4,90 % | 0,26 | 35 000 000 | 35 735 417 | 301 903 | 1,14 % | 2026 |
| Spb 1 Nordmøre FRN 09/03-28 | 35 000 000 | 102 881 | 4,81 % | 0,19 | 35 191 950 | 35 316 692 | 21 862 | 1,12 % | 2026 |
| Spb 1 Nord-Norge FRN 10/03-28 | 20 000 000 | 56 817 | 4,87 % | 0,19 | 19 957 400 | 20 099 271 | 85 054 | 0,64 % | 2026 |
| Spb 1 Nord-Norge FRN 10/11-28 | 50 000 000 | 329 375 | 4,65 % | 0,11 | 50 000 000 | 50 372 975 | 43 600 | 1,60 % | 2026 |
| Spb 1 Ringerike Hadeland FRN 22/08-28 | 30 000 000 | 169 583 | 5,50 % | 0,17 | 30 683 700 | 30 862 577 | 9 294 | 0,98 % | 2026 |
| Spb 1 SMN FRN 05/09-28 | 60 000 000 | 244 833 | 5,65 % | 0,20 | 61 097 800 | 61 636 527 | 293 894 | 1,96 % | 2026 |
| Spb 1 SMN FRN 18/06-30 | 50 000 000 | 90 639 | 5,02 % | 0,22 | 50 000 000 | 50 482 119 | 391 480 | 1,61 % | 2026 |
| Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 03/05-28 | 20 000 000 | 170 778 | 5,30 % | 0,09 | 20 126 000 | 20 306 018 | 9 240 | 0,65 % | 2026 |
| Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 09/03-29 | 50 000 000 | 163 472 | 5,35 % | 0,21 | 50 955 000 | 51 246 987 | 128 515 | 1,63 % | 2026 |

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302

Bank og finans

Beløp i hele kroner

| Selskapets navn | Pålydende | Påløpte renter | Effektiv rente* | Durasjon | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | re |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|----------|----------------------|----------------------|------------------------|-----------------|------|
| Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 28/09-26 | 30 000 000 | 8 883 | 5,33 % | 0,24 | 30 421 800 | 30 226 218 | -204 465 | 0,96 % | 2026 |
| Spb 1 Østlandet FRN 08/09-28 | 20 000 000 | 71 939 | 5,63 % | 0,21 | 20 448 000 | 20 526 513 | 6 574 | 0,65 % | 2026 |
| Spb 68 grader Nord 23/27 FRN 12/08-27 | 25 000 000 | 181 368 | 5,33 % | 0,12 | 24 993 750 | 25 499 446 | 324 328 | 0,81 % | 2026 |
| Spb Narvik FRN 11/10-28 | 20 000 000 | 232 611 | 5,30 % | 0,05 | 20 328 600 | 20 615 099 | 53 888 | 0,66 % | 2026 |
| Spb Norge FRN 15/05-28 | 16 000 000 | 112 053 | 5,73 % | 0,15 | 16 349 760 | 16 476 394 | 14 581 | 0,52 % | 2026 |
| Spb Norge FRN 20/10-28 | 30 000 000 | 318 600 | 5,31 % | 0,07 | 30 359 700 | 30 777 273 | 98 973 | 0,98 % | 2026 |
| Spb Norge FRN 29/05-28 | 30 000 000 | 154 275 | 5,61 % | 0,18 | 30 000 000 | 30 762 789 | 608 514 | 0,98 % | 2026 |
| Spb Segn og Fiordane FRN 15/02-27 | 20 000 000 | 131 200 | 4,92 % | 0,12 | 19 630 000 | 20 144 130 | 382 930 | 0,64 % | 2026 |
| Spb Øst FRN 02/03-27 | 30 000 000 | 118 175 | 4,89 % | 0,16 | 29 790 000 | 30 142 073 | 233 898 | 0,96 % | 2026 |
| Spb Øst FRN 04/02-28 | 55 000 000 | 439 771 | 5,05 % | 0,09 | 54 317 500 | 55 618 955 | 861 685 | 1,77 % | 2026 |
| Storebrand ASA FRN 18/06-29 | 23 000 000 | 41 528 | 5,00 % | 0,22 | 23 000 000 | 23 218 977 | 177 450 | 0,74 % | 2026 |
| Storebrand ASA FRN 18/09-30 | 35 000 000 | 64 206 | 5,08 % | 0,22 | 35 000 000 | 35 289 501 | 225 295 | 1,12 % | 2026 |
| Sunnal Spb FRN 19/04-28 | 15 000 000 | 171 000 | 5,70 % | 0,08 | 14 993 400 | 15 546 272 | 381 872 | 0,49 % | 2026 |
| Sunnal Spb FRN 23/04-27 | 10 000 000 | 105 417 | 5,50 % | 0,07 | 10 000 000 | 10 242 481 | 137 064 | 0,33 % | 2026 |
| Swedbank AB FRN 07/12-28 | 50 000 000 | 166 431 | 5,21 % | 0,20 | 50 525 500 | 51 016 921 | 324 990 | 1,62 % | 2026 |
| Swedbank AB FRN 19/02-29 | 30 000 000 | 194 250 | 5,55 % | 0,16 | 30 000 000 | 30 832 746 | 638 496 | 0,98 % | 2026 |
| Swedbank AF FRN 15/02-28 | 30 000 000 | 186 267 | 5,08 % | 0,13 | 30 070 200 | 30 426 024 | 169 557 | 0,97 % | 2026 |
| Trøndelag Sparebank FRN 24/08-28 | 15 000 000 | 84 483 | 5,48 % | 0,17 | 15 000 000 | 15 391 976 | 307 493 | 0,49 % | 2026 |
| Trøndelag Spb FRN 05/06-30 | 25 000 000 | 92 806 | 5,14 % | 0,19 | 25 190 000 | 25 354 416 | 71 610 | 0,81 % | 2026 |
| Sum Bank og finans | 1 980 000 000 | 11 211 447 | | | 1 993 553 620 | 2 019 031 094 | 14 266 027 | 64,29 % | |

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302

Industripapirer

Beløp i hele kroner

| Selskapsnavn | Pålydende | Påløpte renter | Effektiv rente* | Durasjon | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | re |
|-------------------------------------|------------|----------------|-----------------|----------|------------|--------------|------------------------|-----------------|------|
| Aker ASA FRN 15/01-29 | 12 500 000 | 160 951 | 6,02 % | 0,07 | 12 704 775 | 12 905 466 | 39 740 | 0,41 % | 2026 |
| Bonheur ASA FRN 09/10-29 | 12 000 000 | 179 557 | 6,49 % | 0,04 | 12 012 500 | 12 309 877 | 117 820 | 0,39 % | 2026 |
| Bonheur ASA FRN 13/07-26 | 7 000 000 | 108 142 | 7,04 % | 0,03 | 7 000 000 | 7 159 907 | 51 765 | 0,23 % | 2026 |
| Bonheur ASA FRN 15/09-28 | 11 500 000 | 36 544 | 7,15 % | 0,23 | 11 808 375 | 11 856 627 | 11 708 | 0,38 % | 2026 |
| Bonheur ASA FRN 17/09-30*** | 13 000 000 | 31 648 | 6,26 % | 0,21 | 13 000 000 | 13 064 148 | 32 500 | 0,42 % | 2026 |
| BW Offshore FRN 29/11-28 | 45 000 000 | 380 738 | 9,23 % | 0,21 | 46 332 500 | 47 349 488 | 636 250 | 1,51 % | 2026 |
| Carucel Property AS FRN 19/09-28 | 22 000 000 | 76 108 | 9,58 % | 0,24 | 22 000 000 | 22 791 108 | 715 000 | 0,73 % | 2026 |
| Color Group AS FRN 20/11-30*** | 25 500 000 | 202 420 | 6,97 % | 0,14 | 25 500 000 | 25 808 671 | 106 251 | 0,82 % | 2026 |
| Color Group AS FRN 23/04-29 | 26 000 000 | 357 305 | 7,17 % | 0,09 | 26 223 000 | 26 926 055 | 345 750 | 0,86 % | 2026 |
| Ekornes AS FRN 10/09-26 | 62 050 000 | 440 865 | 12,18 % | 0,04 | 63 060 485 | 64 384 222 | 882 872 | 2,05 % | 2026 |
| Glamox AS FRN 23/02-27 | 50 000 000 | 563 222 | 10,96 % | 0,15 | 51 035 000 | 51 313 222 | -285 000 | 1,63 % | 2026 |
| Kistefos AS FRN 13/09-28 | 10 200 000 | 41 480 | 9,15 % | 0,23 | 10 649 500 | 10 700 480 | 9 500 | 0,34 % | 2026 |
| Kistefos AS FRN 26/07-27 | 14 800 000 | 258 938 | 9,69 % | 0,08 | 15 092 420 | 15 533 771 | 182 413 | 0,49 % | 2026 |
| Kistefos AS FRN 27/03-30 | 35 000 000 | 15 011 | 7,72 % | 0,26 | 35 775 000 | 35 627 511 | -162 500 | 1,13 % | 2026 |
| Klaveness Combinat ASA FRN 05/09-28 | 61 500 000 | 348 671 | 7,85 % | 0,21 | 63 901 250 | 64 135 702 | -114 219 | 2,04 % | 2026 |
| Kredinor AS FRN 23/02-27 | 40 000 000 | 460 856 | 11,21 % | 0,16 | 40 759 375 | 41 827 524 | 607 293 | 1,33 % | 2026 |
| Nortura SA FRN 04/05-28 | 37 000 000 | 329 824 | 5,63 % | 0,08 | 35 818 750 | 37 122 591 | 974 017 | 1,18 % | 2026 |
| Nortura SA FRN 04/11-26 | 5 000 000 | 42 354 | 5,35 % | 0,09 | 4 734 400 | 5 040 053 | 263 299 | 0,16 % | 2026 |
| Nortura SA FRN 08/01-29 | 10 000 000 | 187 600 | 8,04 % | 0,10 | 10 600 000 | 10 764 175 | -23 425 | 0,34 % | 2026 |
| NRC Group ASA FRN 25/10-27 | 30 000 000 | 465 292 | 8,59 % | 0,08 | 30 306 250 | 31 065 292 | 293 750 | 0,99 % | 2026 |
| Ocean Yield AS FRN 05/09-29 | 19 500 000 | 103 513 | 7,35 % | 0,19 | 19 558 125 | 19 896 013 | 234 375 | 0,63 % | 2026 |
| Ocean Yield AS FRN 19/09-28 | 28 500 000 | 74 290 | 7,82 % | 0,24 | 28 943 625 | 29 403 156 | 385 241 | 0,94 % | 2026 |
| Odfjell SE FRN 03/06-30*** | 52 000 000 | 281 493 | 6,96 % | 0,19 | 52 080 000 | 52 931 493 | 570 000 | 1,69 % | 2026 |

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 999029302

Industripapirer

Beløp i hele kroner

| Selskapsnavn | Pålydende | Påløpte renter | Effektiv rente* | Durasjon | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | re |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|-----------|
| Pelagia Holding AS FRN 12/03-29 | 49 200 000 | 179 689 | 16,92 % | 0,14 | 49 793 150 | 47 688 439 | -2 284 400 | 1,52 % | 2026 |
| Pelagia Holding AS FRN 22/07-30 | 10 000 000 | 134 750 | 6,93 % | -0,06 | 9 837 500 | 9 647 750 | -324 500 | 0,31 % | 2026 |
| Scatec ASA FRN 07/02-28 | 25 500 000 | 324 743 | 8,49 % | 0,15 | 26 285 000 | 26 876 618 | 266 875 | 0,86 % | 2026 |
| Scatec ASA FRN 12/02-30*** | 30 000 000 | 289 100 | 7,08 % | 0,12 | 30 000 000 | 30 357 851 | 68 751 | 0,97 % | 2026 |
| SFL Corporation Ltd. FRN 25/09-29 | 54 000 000 | 21 960 | 7,32 % | 0,22 | 54 015 000 | 53 988 210 | -48 750 | 1,72 % | 2026 |
| Stolt-Nielsen Ltd FRN 22/10-30*** | 30 000 000 | 375 083 | 6,43 % | 0,06 | 30 000 000 | 30 458 900 | 83 817 | 0,97 % | 2026 |
| Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-28 | 30 000 000 | 12 033 | 7,22 % | 0,27 | 30 301 293 | 30 974 532 | 661 206 | 0,99 % | 2026 |
| SuperOffice Group AS FRN 14/02-30 | 60 000 000 | 625 100 | 7,98 % | 0,13 | 60 223 438 | 60 925 100 | 76 563 | 1,94 % | 2026 |
| Teekay LNG Partners FRN 18/11-26 | 39 000 000 | 425 306 | 9,13 % | 0,13 | 40 042 500 | 39 912 806 | -555 000 | 1,27 % | 2026 |
| Wilhelmsen ASA FRN 21/04-27 | 25 000 000 | 415 646 | 8,43 % | 0,08 | 25 998 750 | 26 385 646 | -28 750 | 0,84 % | 2026 |
| Wilhelmsen ASA FRN 31/08-28 | 14 500 000 | 99 422 | 7,48 % | 0,19 | 14 886 469 | 15 031 401 | 45 510 | 0,48 % | 2026 |
| Sum industripapirer | 997 250 000 | 8 049 654 | - | - | 1 010 278 430 | 1 022 163 804 | 3 835 720 | 32,55 % | |
| Sum verdipapirer | 2 977 250 000 | 19 261 101 | - | - | 3 003 832 050 | 3 041 194 898 | 18 101 747 | 96,83 % | |

Fordringer

| | | | | | | | | | |
|--------------------------|--|--|--|--|--|----------------------|--|-----------------|--|
| Gjeld | | | | | | -2 867 482 | | -0,09 % | |
| Bankinnskudd | | | | | | 102 349 884 | | 3,26 % | |
| Sum andelskapital | | | | | | 3 140 664 483 | | 100,00 % | |

LANDKREDITT EXTRA VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

Fondet består av to andelsklasser, Landkreditt Extra A og Landkreditt Extra N. Porteføljen vises totalt for begge andelsklassene.

Nøkkeltrall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 0,15. Forventet modifisert durasjon: 0,15. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,26

*Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til det forfaller.

**Risikoklasser:

Klasse 1 har lavest kredittrisiko og klasse 6 har høyest kredittrisiko.

Risikoklasse 1: Overnasjonale organisasjoner

Risikoklasse 2: Stat og statsgaranterte papirer innenfor EØS

Risikoklasse 3: Stat og statsgaranterte papirer utenfor EØS

Risikoklasse 4: Fylker og kommuner

Risikoklasse 5: Banker og finansinstitusjoner

Risikoklasse 6: Industri

*** Verdipapirer merket med *** er unoterte eller søkes notert. Øvrige verdipapirer er notert på Oslo Børs/ABM eller annet regulert marked.

Bank og finans

Beløp i hele kroner

| Selskapets navn | Pålydende | Påløpte renter | Effektiv rente* | Durasjon | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | re |
|--|--------------------|-----------------------|------------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|-----------|
| DNB Bank ASA 22/PERP FRN C Hybrid 18/08-27 | 32 000 000 | 305 013 | 7,98 % | 0,15 | 32 887 500 | 33 312 556 | 120 042 | 1,36 % | 2026 |
| DNB Bank ASA 23/99 PERP FRN C Hybrid14/09-28 | 24 000 000 | 81 600 | 7,65 % | 0,25 | 24 012 500 | 25 019 861 | 925 761 | 1,02 % | 2026 |
| DNB Bank ASA PERP FRN 20/01-28 | 36 000 000 | 552 240 | 7,67 % | 0,08 | 36 440 400 | 37 712 700 | 720 060 | 1,53 % | 2026 |
| Nordea Bank Abp FRN 05/03-30 | 22 000 000 | 99 092 | 7,05 % | 0,21 | 22 346 000 | 22 634 017 | 188 926 | 0,92 % | 2026 |
| Spb 1 SMN 22/PERP 23/11-2027 ADJ C Hybrid | 16 000 000 | 133 364 | 8,11 % | 0,17 | 16 236 600 | 16 698 105 | 328 141 | 0,68 % | 2026 |
| Spb 1 SMN 24/PERP FRN 15/09-29 | 21 000 000 | 314 417 | 7,00 % | 0,08 | 21 175 000 | 21 770 188 | 280 771 | 0,89 % | 2026 |
| Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 14/03-28 | 25 000 000 | 82 222 | 7,40 % | 0,23 | 24 908 000 | 25 729 255 | 739 033 | 1,05 % | 2026 |
| Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 21/06-28 | 14 500 000 | 29 218 | 8,06 % | 0,28 | 14 669 200 | 15 224 971 | 526 554 | 0,62 % | 2026 |
| Spb Møre FRN 12/03-29 | 21 000 000 | 80 576 | 7,27 % | 0,23 | 21 025 500 | 21 684 191 | 578 116 | 0,88 % | 2026 |
| Spb Norge FRN 17/02-28 | 10 000 000 | 92 033 | 7,53 % | 0,15 | 9 775 000 | 10 356 169 | 489 136 | 0,42 % | 2026 |
| Sum Bank og finans | 221 500 000 | 1 769 775 | | | 223 475 700 | 230 142 014 | 4 896 539 | 9,36 % | |

Industripapirer

Beløp i hele kroner

| Selskapsnavn | Pålydende | Påløpte renter | Effektiv rente* | Durasjon | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | re |
|--|------------------|-----------------------|------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|-----------|
| Axactor ASA FRN 07/09-27 | 87 800 000 | 698 376 | 12,45 % | 0,22 | 59 750 750 | 88 450 250 | 4 398 250 | 3,81 % | 2026 |
| Bekk Consulting AS FRN 19/12-30*** | 30 000 000 | 80 700 | 8,07 % | 0,22 | 15 000 000 | 30 127 500 | 3 750 | 1,23 % | 2026 |
| Bonheur ASA FRN 09/10-29 | 15 000 000 | 224 446 | 6,49 % | 0,04 | 4 959 375 | 15 000 000 | 162 900 | 0,63 % | 2026 |
| Bonheur ASA FRN 13/07-26 | 5 000 000 | 77 244 | 7,04 % | 0,03 | 15 000 000 | 4 959 375 | 77 600 | 0,21 % | 2026 |
| Bonheur ASA FRN 15/09-28 | 15 000 000 | 47 667 | 7,15 % | 0,23 | 18 533 417 | 15 000 000 | 417 500 | 0,63 % | 2026 |
| Bulk Infrastructure Group AS FRN 20/12-29*** | 74 000 000 | 149 110 | 8,06 % | 0,26 | 10 448 000 | 74 212 500 | 1 976 664 | 3,11 % | 2026 |
| Bulk Infrastructure Group AS FRN 21/03-28 | 31 000 000 | 76 028 | 9,81 % | 0,26 | 78 360 625 | 32 750 625 | -291 312 | 1,32 % | 2026 |
| BW Offshore FRN 29/11-28 | 82 000 000 | 693 788 | 9,23 % | 0,21 | 42 000 000 | 83 585 625 | 2 001 875 | 3,51 % | 2026 |
| Carucel Property AS FRN 19/09-28 | 42 000 000 | 145 297 | 9,58 % | 0,24 | 45 125 000 | 42 000 000 | 1 365 000 | 1,77 % | 2026 |
| Chip Bidco AS FRN 26/02-27 | 70 000 000 | 628 153 | 9,23 % | 0,16 | 46 056 250 | 70 725 000 | 762 500 | 2,93 % | 2026 |
| Color Group AS FRN 12/05-28 | 57 500 000 | 644 112 | 8,23 % | 0,13 | 31 025 000 | 57 782 500 | 651 875 | 2,40 % | 2026 |
| Color Group AS FRN 23/04-29 | 32 500 000 | 446 631 | 7,17 % | 0,09 | 55 000 000 | 32 547 500 | 663 438 | 1,37 % | 2026 |
| Ekornes AS FRN 10/09-26 | 72 000 000 | 511 560 | 12,18 % | 0,04 | 59 101 250 | 72 620 730 | 1 576 234 | 3,04 % | 2026 |
| Glamox AS FRN 23/02-27 | 60 500 000 | 681 499 | 10,96 % | 0,15 | 57 765 875 | 61 353 375 | 54 125 | 2,53 % | 2026 |
| Grieg Seafood ASA FRN 13/03-29*** | 47 400 000 | 208 560 | 9,90 % | 0,27 | 64 178 048 | 48 444 000 | 1 711 125 | 2,05 % | 2026 |
| Hawk Infinity Software AS FRN 03/10-28 | 20 000 000 | 525 594 | 10,63 % | 0,01 | 52 626 304 | 20 775 000 | -1 025 000 | 0,82 % | 2026 |
| Hawk Infinity Software AS FRN 10/07-30 | 50 000 000 | 1 212 917 | 10,65 % | 0,00 | 27 906 188 | 50 000 000 | -2 474 900 | 1,98 % | 2026 |
| Hawk Infinity Software AS FRN 15/10-29 | 33 100 000 | 753 990 | 10,65 % | 0,00 | 28 209 490 | 33 919 250 | -2 217 725 | 1,32 % | 2026 |
| Kistefos AS FRN 13/09-28 | 29 400 000 | 119 560 | 9,15 % | 0,23 | 23 684 000 | 29 469 490 | 1 253 510 | 1,25 % | 2026 |
| Kistefos AS FRN 26/07-27 | 26 200 000 | 458 391 | 9,69 % | 0,08 | 54 238 125 | 26 404 250 | 636 332 | 1,12 % | 2026 |
| Kistefos AS FRN 27/03-30 | 41 600 000 | 17 842 | 7,72 % | 0,26 | 57 873 125 | 42 430 125 | -102 125 | 1,72 % | 2026 |
| Klaveness Combinat ASA FRN 05/09-28 | 75 500 000 | 428 043 | 7,85 % | 0,21 | 72 000 000 | 78 625 625 | -317 969 | 3,20 % | 2026 |
| Kredlinor AS FRN 23/02-27 | 46 250 000 | 532 864 | 11,21 % | 0,16 | 40 000 000 | 47 348 764 | 481 446 | 1,97 % | 2026 |

Industripapirer

Beløp i hele kroner

| Selskapsnavn | Pålydende | Påløpte renter | Effektiv rente* | Durasjon | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | re |
|---|------------------|-----------------------|------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|-----------|
| Lime Petroleum AS FRN 10/10-28*** | 73 000 000 | 2 352 831 | 14,15 % | 0,01 | 73 000 000 | 74 257 831 | -1 095 000 | 3,02 % | 2026 |
| Lime Petroleum AS FRN 19/07-27 | 35 500 000 | 992 521 | 13,42 % | 0,05 | 35 500 000 | 36 650 297 | 157 776 | 1,49 % | 2026 |
| Norlandia Health & Care Group AS FRN 04/07-28 | 83 500 000 | 1 920 918 | 9,63 % | 0,06 | 86 971 125 | 88 586 962 | -305 081 | 3,60 % | 2026 |
| Nortura SA FRN 07/03-30 | 18 000 000 | 96 025 | 8,35 % | 0,23 | 18 000 000 | 18 613 525 | 517 500 | 0,76 % | 2026 |
| Nortura SA FRN 08/01-29 | 28 000 000 | 525 280 | 8,04 % | 0,10 | 29 018 500 | 30 139 690 | 595 910 | 1,23 % | 2026 |
| Nortura SA FRN 11/08-27 | 48 000 000 | 554 027 | 8,48 % | 0,13 | 47 514 630 | 50 039 027 | 1 970 370 | 2,04 % | 2026 |
| NRC Group ASA FRN 25/10-27 | 37 000 000 | 573 860 | 8,59 % | 0,08 | 37 140 625 | 38 313 860 | 599 375 | 1,56 % | 2026 |
| Ocean Yield AS FRN 05/09-29 | 27 000 000 | 143 325 | 7,35 % | 0,19 | 27 067 125 | 27 548 325 | 337 875 | 1,12 % | 2026 |
| Ocean Yield AS FRN 19/09-28 | 42 000 000 | 109 480 | 7,82 % | 0,24 | 42 407 875 | 43 330 966 | 813 611 | 1,76 % | 2026 |
| Odffell SE FRN 03/06-30*** | 76 000 000 | 411 413 | 6,96 % | 0,19 | 76 060 000 | 77 361 413 | 890 000 | 3,15 % | 2026 |
| Odffell Technology Ltd. FRN 16/09-28 | 62 500 000 | 198 438 | 7,62 % | 0,22 | 62 641 250 | 63 870 313 | 1 030 625 | 2,60 % | 2026 |
| Pelagia Holding AS FRN 12/03-29 | 74 200 000 | 270 995 | 6,92 % | 0,14 | 74 751 992 | 71 920 370 | -3 102 617 | 2,93 % | 2026 |
| Pelagia Holding AS FRN 22/07-30 | 12 000 000 | 161 700 | 6,93 % | 0,00 | 11 807 500 | 11 577 300 | -391 900 | 0,47 % | 2026 |
| Scatec ASA FRN 07/02-28 | 45 000 000 | 573 075 | 8,49 % | 0,15 | 45 493 750 | 47 429 325 | 1 362 500 | 1,93 % | 2026 |
| Scatec ASA FRN 12/02-29 | 5 000 000 | 50 225 | 7,38 % | 0,14 | 5 000 000 | 5 142 725 | 92 500 | 0,21 % | 2026 |
| Scatec ASA FRN 12/02-30*** | 37 500 000 | 361 375 | 7,08 % | 0,12 | 37 500 000 | 37 947 314 | 85 939 | 1,54 % | 2026 |
| SFL Corporation Ltd. FRN 25/09-29 | 61 000 000 | 24 807 | 7,32 % | 0,22 | 61 000 000 | 60 986 682 | -38 125 | 2,48 % | 2026 |
| Stolt-Nielsen Ltd FRN 22/10-30*** | 48 000 000 | 600 133 | 6,43 % | 0,06 | 48 000 000 | 48 734 241 | 134 107 | 1,98 % | 2026 |
| Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-28 | 50 000 000 | 20 056 | 7,22 % | 0,27 | 50 464 646 | 51 624 221 | 1 139 519 | 2,10 % | 2026 |
| SuperOffice Group AS FRN 14/02-30 | 58 750 000 | 612 077 | 7,98 % | 0,13 | 58 932 813 | 59 655 827 | 110 938 | 2,43 % | 2026 |
| Teekay LNG Partners FRN 18/11-26 | 49 000 000 | 534 359 | 9,13 % | 0,13 | 49 828 857 | 50 146 859 | -216 357 | 2,04 % | 2026 |

Industripapirer

Beløp i hele kroner

| Selskapsnavn | Pålydende | Påløpte renter | Effektiv rente* | Durasjon | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | re |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|-----------|
| Wilhelmsen ASA FRN 03/03-26 | 16 000 000 | 101 049 | 8,12 % | 0,17 | 16 005 571 | 16 194 609 | 87 989 | 0,66 % | 2026 |
| Wilhelmsen ASA FRN 21/04-27 | 30 000 000 | 498 775 | 8,43 % | 0,08 | 30 337 714 | 31 662 775 | 826 286 | 1,29 % | 2026 |
| Wilhelmsen ASA FRN 31/08-28 | 20 500 000 | 140 562 | 7,48 % | 0,19 | 20 655 991 | 21 251 292 | 454 739 | 0,86 % | 2026 |
| Sum industripapirer | 2 081 200 000 | 21 189 674 | | | 2 103 631 447 | 2 142 644 694 | 17 823 573 | 87,16 % | |
| Sum verdipapirer | 2 302 700 000 | 22 959 449 | | | 2 327 107 147 | 2 372 786 707 | 22 720 111 | 96,53 % | |
| Fordringer | | | | | | | | | |
| Gjeld | | | | | | -1 332 003 | | -0,05 % | |
| Bankinnskudd | | | | | | 86 753 777 | | 3,53 % | |
| Sum andelskapital | | | | | | 2 458 204 305 | | 100,00 % | |

LANDKREDITT OBLIGASJON VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

Fondet består av tre andelsklasser, Landkredit Obligasjon A, Landkredit Obligasjon I og Landkredit Obligasjon N. Porteføljen vises totalt for alle andelsklassene.

Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 2,20. Forventet modifisert durasjon: 3,0. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,21

*Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til det forfaller.

**Risikoklasser:

Klasse 1 har lavest kredittrisiko og klasse 6 har høyest kredittrisiko.

Risikoklasse 1: Overnasjonale organisasjoner

Risikoklasse 2: Stat og statsgaranterte papirer innenfor EØS

Risikoklasse 3: Stat og statsgaranterte papirer utenfor EØS

Risikoklasse 4: Fylker og kommuner

Risikoklasse 5: Banker og finansinstitusjoner

Risikoklasse 6: Industri

Alle verdipapirer er notert på Oslo Børs/ABM eller annet regulert marked.

Bank og finans

Beløp i hele kroner

| Selskapets navn | Pålydende | Påløpte renter | Effektiv rente* | Durasjon | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | re |
|--|-------------------|----------------|-----------------|----------|-------------------|-------------------|------------------------|-----------------|------|
| BN Bank ASA 23/30 4,50% FIX 28/04-30 | 4 000 000 | 121 808 | 4,50 % | 3,74 | 3 948 080 | 4 115 743 | 45 855 | 4,46 % | 2026 |
| Nordea Bank Abp 22/27 3,90% FIX 08/06-27 | 4 000 000 | 88 044 | 3,90 % | 1,33 | 3 876 560 | 4 059 050 | 94 446 | 4,40 % | 2026 |
| Pareto Bank ASA 22/26 2,07% FIX 12/08-26 | 4 000 000 | 41 721 | 2,70 % | 0,58 | 3 756 000 | 3 997 766 | 200 045 | 4,34 % | 2026 |
| Sandnes Spb 22/27 4,52% FIX 05/10-27 | 3 000 000 | 32 321 | 4,52 % | 1,64 | 2 973 000 | 3 042 613 | 37 292 | 3,30 % | 2026 |
| Spb 1 Nord-Norge 22/27 FIX 3,695% 27/05-27 | 3 000 000 | 66 206 | 3,70 % | 1,31 | 2 901 600 | 3 042 760 | 74 954 | 3,30 % | 2026 |
| Spb 1 SMN 20/26 1,40% FIX 17/11-26 | 4 000 000 | 6 751 | 1,40 % | 0,84 | 3 674 800 | 3 909 283 | 227 732 | 4,24 % | 2026 |
| Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 3,90% FIX 16/06-27 | 3 000 000 | 63 468 | 3,90 % | 1,36 | 2 922 000 | 3 047 199 | 61 731 | 3,30 % | 2026 |
| Spb 1 Østlandet 17/27 2,665% FIX 18/05-27 | 3 000 000 | 49 722 | 2,67 % | 1,29 | 2 820 600 | 2 986 078 | 115 756 | 3,24 % | 2026 |
| Spb Norge 22/27 4,15% FIX 14/06-27 | 4 000 000 | 90 959 | 4,15 % | 1,35 | 3 890 320 | 4 074 589 | 93 310 | 4,42 % | 2026 |
| Spb Norge 23/29 4,99% FIX 01/03-29 | 3 000 000 | 125 092 | 4,99 % | 2,76 | 2 997 450 | 3 161 354 | 38 812 | 3,43 % | 2026 |
| Spb Sogn og Fjordane 23/29 5,545% FIX 02/11-29 | 4 000 000 | 35 853 | 5,55 % | 3,38 | 4 105 000 | 4 161 092 | 20 240 | 4,51 % | 2026 |
| Spb Øst 21/28 FIX 1,88% 24/02-28 | 4 000 000 | 63 868 | 1,88 % | 2,00 | 3 583 200 | 3 869 321 | 222 252 | 4,20 % | 2026 |
| Sum Bank og finans | 43 000 000 | 785 813 | | | 41 448 610 | 43 466 849 | 1 232 426 | 47,14 % | |

Industripapirer

Beløp i hele kroner

| Selskapets navn | Pålydende | Påløpte renter | Effektiv rente* | Durasjon | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet | re |
|--|-------------------|------------------|-----------------|----------|-------------------|-------------------|------------------------|-----------------|------|
| Aker ASA 22/32 FIX 6,30% 22/11-32 | 5 500 000 | 37 023 | 6,30 % | 5,48 | 5 696 250 | 5 747 254 | 13 980 | 6,23 % | 2026 |
| Austevoll Seafood ASA 5,98% FIX 21/06-30 | 1 500 000 | 47 430 | 5,98 % | 3,72 | 1 504 500 | 1 556 726 | 4 795 | 1,69 % | 2026 |
| Bane NOR Eiendom AS 22/27 2,92% FIX 11/02-27 | 4 000 000 | 103 360 | 2,92 % | 1,04 | 3 780 000 | 4 040 827 | 157 467 | 4,38 % | 2026 |
| Eidsiva Energi AS 22/26 2,347% FIX 20/04-26 | 4 000 000 | 88 736 | 2,35 % | 0,28 | 3 804 800 | 4 065 867 | 172 331 | 4,41 % | 2026 |
| Entra ASA 21/26 1,5% FIX 10/09-26 | 5 000 000 | 23 014 | 1,50 % | 0,66 | 4 535 000 | 4 922 900 | 364 886 | 5,34 % | 2026 |
| Lerøy Seafood Group ASA 3,35% FIX 17/09-31 | 5 000 000 | 48 185 | 3,35 % | 4,96 | 4 515 500 | 4 608 254 | 44 569 | 5,00 % | 2026 |
| Lyse AS 16/26 3,275% FIX 19/02-26 | 3 000 000 | 84 791 | 3,28 % | 0,13 | 2 910 000 | 3 080 778 | 85 987 | 3,34 % | 2026 |
| Mowi ASA 24/32 FIX 5,407 03/05-32 | 3 000 000 | 107 547 | 5,41 % | 5,09 | 3 000 000 | 3 141 413 | 33 866 | 3,41 % | 2026 |
| Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% FIX 30/11-28 | 4 000 000 | 17 859 | 5,26 % | 2,64 | 4 048 000 | 4 081 868 | 16 009 | 4,43 % | 2026 |
| Statkraft AS 15/27 2,60% FIX 21/01-27 | 4 000 000 | 98 016 | 2,60 % | 0,98 | 3 780 000 | 4 028 483 | 150 466 | 4,37 % | 2026 |
| Vasakronan AB 20/27 2,48% FIX 27/01-27 | 4 000 000 | 91 862 | 2,48 % | 1,00 | 3 728 000 | 4 012 440 | 192 578 | 4,35 % | 2026 |
| Yara International ASA 5,04% FIX 20/06-34 | 3 000 000 | 80 364 | 5,04 % | 6,57 | 2 985 690 | 3 063 600 | -2 453 | 3,32 % | 2026 |
| Sum Industripapirer | 46 000 000 | 828 188 | | | 44 287 740 | 46 350 409 | 1 234 481 | 50,26 % | |
| Sum verdipapirer | 89 000 000 | 1 614 002 | | | 85 736 350 | 89 817 258 | 2 466 906 | 97,40 % | |

Fordringer

Gjeld

-12 656

-0,01 %

Bankinnskudd**2 411 053****2,61 %****Sum andelskapital****92 215 655****100,00 %**

INNKALLING TIL VALGMØTE

Andelseiere i fond forvaltet av Landkreditt Forvaltning AS innkalles med dette til valgmøte fredag den 20. mars 2026 kl. 10.00. Møtet avholdes i selskapets lokaler i Karl Johansgate 45 i Oslo.

TIL BEHANDLING FORELIGGER

1. Valg av møteleder og to til å underlegge protokollen
2. Andelseiernes valg av ett styremedlem
Administrasjonen innstiller at Torkild Varran velges som andelseiervalgt styremedlem for ett år
3. Eventuelle innsendte spørsmål fra andelseiere

På valgmøtet justeres stemmeretten slik at andelseiere som eier lik verdi, får likt antall stemmer. Beregningen skal gjøres på grunnlag av andelsverdi etter sist kunngjorte kurs. En andelseier kan stemme ved fullmektig. Valg skjer ved simpelt flertall av stemmer representert på møtet. På valgmøtet har en andelseier rett til å få drøftet spørsmål som er meldt skriftlig til styret i Landkreditt Forvaltning AS innen én uke før valgmøtet holdes. Med unntak av valgene kan valgmøtet ikke treffe vedtak som binder fondet eller forvaltningsselskapet.

Oslo, 6. februar 2026
Styret i Landkreditt Forvaltning AS

PÅMELDING

Andelseiere som ønsker å delta på valgmøtet, må senest innen fredag 13. mars 2026 ha meldt dette elektronisk eller skriftlig til Landkreditt Forvaltning AS. Det vil være mulig å melde seg på til valgmøte på selskapets nettsider, landkredittfondene.no. Andelseiere har også rett til å la seg representere på møtet ved skriftlig fullmakt.

SFDR - Periodiske opplysninger

- Landkreditt Utbytte
- Landkreditt Norden Utbytte
- Landkreditt Høyrente
- Landkreditt Extra
- Landkreditt Obligasjon

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Landkreditt Utbytte

LEI - nummer: 213800M3OACQWFJM3Q47

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



Nei

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 0 %

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Landkreditt Utbytte fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

1) Ekskludere:

Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de:

- **Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen)** - Disse våpnene forårsaker omfattende lidelse og tap av sivile liv, strider mot internasjonale lover og fremmer vold.
- **Har gambling som hovedvirksomhet** (> 5 % av inntektene) - Gambling kan føre til avhengighet, økonomiske problemer og sosiale utfordringer, noe som påvirker enkeltpersoner og samfunn negativt.
- **Driver med tobakksproduksjon** (5% av inntektene) - Skadelig for helse og miljø, både i produksjon og konsum, og fører til store helsekostnader.
- **Produserer pornografisk materiale** (5% av inntektene) - Kan bidra til utnyttelse av mennesker, redusere menneskeverd og gi skadelige samfunnmessige konsekvenser, spesielt relatert til synet på kjønn og seksualitet.
- **Utvinner termisk kull** (5 % av inntektene) - Høy forurensning og betydelig bidrag til global oppvarming.
- **Utvinner olje fra oljesand** (5 % av inntektene) - Ekstremt ressurskrevende og skadelig for økosystemer, med høye klimagassutslipp.

Foruten de produktbaserte eksklusjonskriteriene over ekskluderer vi også selskaper som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer fra investeringsuniverset.

2) Engasjement:

Vi skal engasjere med selskaper som vi mistenker er i brudd eller er i brudd med våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene? ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| | 2025 | 2024 |
|--|------|-------|
| Eksponering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukkert: | | |
| Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen)* | 0 % | 0 % |
| Omsetning knyttet til pengespill (> 5 % av inntektene) | 0 % | 0,6 % |
| Driver med tobakksproduksjon (5% av inntektene) | 0 % | 0 % |
| Produserer pornografisk materiale (5% av inntektene) | 0 % | 0 % |
| Utvinner termisk kull (5 % av inntektene) | 0 % | 0 % |
| Utvinner olje fra oljesand (5 % av inntektene) | 0 % | 0 % |

- Antall mistenkte eller realiserte brudd på våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning som ikke er engasjert med: **0%**

**Landkredit Forvaltning AS skal ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminner og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminner og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Med masseødeleggelsesvåpen menes NBC-våpen (kjernevåpen eller atomvåpen, biologiske våpen og kjemiske våpen). Merk at listen ikke er uttømmende.*

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomimål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

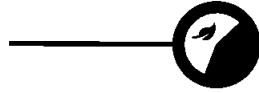
Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet tok hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i løpet av 2025 ved å ekskludere selskaper som bryter med vår eksklusjonsliste nevnt ovenfor samt selskap som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer fra investeringsuniverset.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer | Sektor | % eiendeler | Land |
|------------------------|-----------------------|-------------|------|
| Protector | Finans | 6,8 % | NO |
| SpareBank 1 Sør-Norge | Finans | 5,5 % | NO |
| Storebrand | Finans | 5,4 % | NO |
| Pareto Bank | Finans | 4,8 % | NO |
| Atea | Informasjonsteknologi | 4,8 % | NO |
| Mowi | Konsum – defensivt | 4,0 % | NO |
| SalMar | Konsum – defensivt | 3,8 % | NO |
| Sparebanken Norge | Finans | 3,7 % | NO |
| SpareBank 1 Midt-Norge | Finans | 3,5 % | NO |
| DNB Bank | Finans | 3,5 % | NO |
| Kid | Konsum – syklisk | 3,5 % | NO |
| AF Gruppen | Industri | 3,2 % | NO |
| SpareBank 1 Nord-Norge | Finans | 3,2 % | NO |
| Orkla | Konsum – defensivt | 3,2 % | NO |
| Novo Nordisk | Helse | 3,1 % | DK |

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31.12.2025



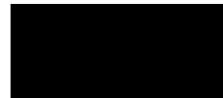
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Landkreditt Utbytte har gjennom 2025 hatt en andel på 96,80 % i investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). Fondet har ikke forpliktet seg til å investere i bærekraftige investeringer. Resten av fondet, 3,20 %, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer



#2 Andre
3,20 %

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor | % eiendeler | Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N) |
|---|---------------|---|
| Energi | 6,3 % | J |
| Materialer | 2,7 % | N |
| Industri | 12,7 % | N |
| Konsum – syklisk | 4,8 % | N |
| Konsum – defensivt | 13,1 % | N |
| Helse | 3,1 % | N |
| Finans (bank, forsikring, annet) | 42,1 % | N |
| Informasjonsteknologi | 7,1 % | N |
| Kommunikasjon | 2,3 % | N |
| Forsyning | 2,6 % | N |
| Eiendom | 0,0 % | N |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 90,5 % | |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel | | 6,3 % |

Resterende investeringer er kontanter.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

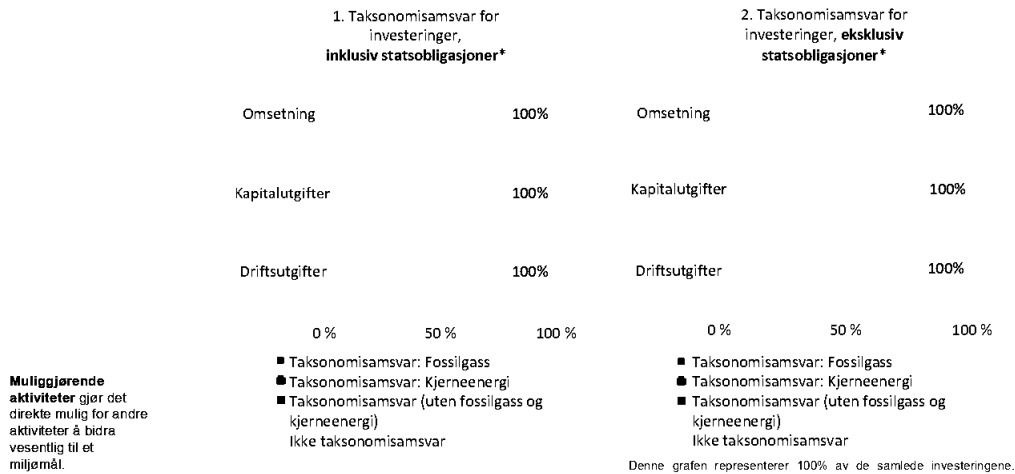
Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja
 I fossil gass | I kjernekraft
 Nei

¹Fossil gass og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margin til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjerneenergi som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

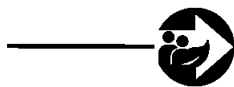
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

Investeringer under «#2 Andre» utgjorde 3,20% og bestod av likvide midler samt investeringer som av ulike grunner ikke hadde gjennomgått full analyseprosess for å sikkerstille samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer. Alle investeringer gjennomført i 2025 har vært igjennom ESG-sjekk, en overordnet vurdering som avdekker eventuelle brudd på etiske normer.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ekksklusjoner:

- Eksponering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukket: 0%

Engasjement:

- Bruk av stemmerett: ~ 63%
I 2025 stemte vi på 20 generalforsamlinger og 2 ekstraordinære generalforsamlinger. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 100% av tiden.
- Selskapsdialog: 39
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Landkreditt Norden Utbytte

LEI - nummer: 213800KRST4Q1DEQDG43

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

X Nei

Det fremmet **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 0 %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Landkreditt Norden Utbytte fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

1) Ekskludere:

Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de:

- **Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen)** - Disse våpnene forårsaker omfattende lidelse og tap av sivile liv, strider mot internasjonale lover og fremmer vold.
- **Har gambling som hovedvirksomhet** (> 5 % av inntektene) - Gambling kan føre til avhengighet, økonomiske problemer og sosiale utfordringer, noe som påvirker enkeltpersoner og samfunn negativt.
- **Driver med tobakksproduksjon** (5% av inntektene) - Skadelig for helse og miljø, både i produksjon og konsum, og fører til store helsekostnader.
- **Produserer pornografisk materiale** (5% av inntektene) - Kan bidra til utnyttelse av mennesker, redusere menneskeverd og gi skadelige samfunnmessige konsekvenser, spesielt relatert til synet på kjønn og seksualitet.
- **Utvinner termisk kull** (5 % av inntektene) - Høy forurensning og betydelig bidrag til global oppvarming.
- **Utvinner olje fra oljesand** (5 % av inntektene) - Ekstremt ressurskrevende og skadelig for økosystemer, med høye klimagassutslipp.

Foruten de produktbaserte eksklusjonskriteriene over ekskluderer vi også selskaper som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer fra investeringsuniverset.

2) Engasjement:

Vi skal engasjere med selskaper som vi mistenker er i brudd eller er i brudd med våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene? ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| | 2025 | 2024 |
|--|------|-------|
| Eksponering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukket: | | |
| Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen)* | 0% | 0% |
| Omsetning knyttet til pengespill (> 5 % av inntektene) | 0% | 0,10% |
| Driver med tobakksproduksjon (5% av inntektene) | 0% | 0% |
| Produserer pornografisk materiale (5% av inntektene) | 0% | 0% |
| Utvinner termisk kull (5 % av inntektene) | 0% | 0% |
| Utvinner olje fra oljesand (5 % av inntektene) | 0% | 0% |

- Antall mistenkte eller realiserte brudd på våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning som ikke er engasjert med: 0%

*Landkreditt Forvaltning AS skal ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminner og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminner og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til massedelegelsesvåpen. Med massedelegelsesvåpen menes NBC-våpen (kjernevåpen eller atomvåpen, biologiske våpen og kjemiske våpen). Merk at listen ikke er uttømmende.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomimål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet tok hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i løpet av 2025 ved å ekskludere selskaper som bryter med vår eksklusjonsliste nevnt ovenfor samt selskap som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer fra investeringsuniverset.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer | Sektor | % eiendeler | Land |
|-----------------------|----------|-------------|------|
| Investor | Finans | 4,8 % | SE |
| Novo Nordisk | Helse | 4,4 % | DK |
| Securitas | Industri | 3,6 % | SE |
| Sampo | Finans | 3,5 % | FI |
| Storebrand | Finans | 3,4 % | NO |
| Danske | Finans | 3,3 % | DK |
| Handelsbanken | Finans | 3,1 % | SE |
| Carlsberg | Konsum | 3,0 % | DK |
| Atea | IT | 2,9 % | NO |
| Bravida | Industri | 2,8 % | SE |
| SEB | Finans | 2,8 % | SE |
| Tryg | Finans | 2,8 % | DK |
| DSV | Industri | 2,7 % | DK |
| Hennes & Mauritz | Konsum | 2,7 % | SE |
| AssaAbløy | Industri | 2,6 % | SE |

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31.12.2025

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Landkreditt Norden Utbytte har gjennom 2025 hatt en andel på 96,0 % i investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). Fondet har ikke forpliktet seg til å investere i bærekraftige investeringer. Resten av fondet, 4,0 %, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor | % eiendeler | Inntekter knyttet til fossilt brensel* |
|---|---------------|--|
| Finans | 32,0 % | N |
| Industri | 25,3 % | N |
| Konsum - Defensivt | 12,6 % | N |
| Heleie | 6,9 % | N |
| Materialer | 4,9 % | N |
| Konsum - Syklisk | 4,9 % | N |
| Kommunikasjon | 4,4 % | N |
| IT | 2,9 % | N |
| Eiendom | 2,1 % | N |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 96,0 % | |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel | | 0 % |

Resterende investeringer er kontanter.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

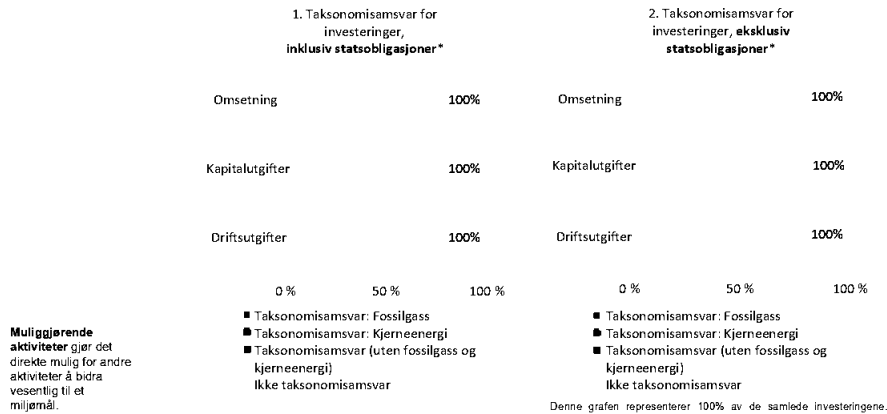
Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja
 I fossil gass | I kjernekraft
 Nei

¹Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i marginen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagram-met viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagass-utslippene er på nivå med de beste resultatene.

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer under «#2 Andre» utgjorde 4,0% og bestod av likvide midler samt investeringer som av ulike grunner ikke hadde gjennomgått full analyseprosess for å sikkerstille samsvar med de miljøgenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer. Alle investeringer gjennomført i 2025 har vært gjennom ESG-sjekk, en overordnet vurdering som avdekker eventuelle brudd på etiske normer.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Eksklusjoner:

- Eksponering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukket: 0%

Engasjement:

- Bruk av stemmerett: **18,18%**
I 2025 stemte vi på 8 generalforsamlinger. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 100% av tiden.
- Selskapsdialog: **Åtte 1:1 møter og 20 gruppemøter med selskaper**
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Landkreditt Høyrente

LEI - nummer: 213800SMJ1US4PNT2A20

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

Det fremmet **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 0 %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Landkreditt Høyrente fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

1) Ekskludere:

Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de:

- **Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen)** - Disse våpnene forårsaker omfattende lidelse og tap av sivile liv, strider mot internasjonale lover og fremmer vold.
- **Har gambling som hovedvirksomhet** (> 5 % av inntektene) - Gambling kan føre til avhengighet, økonomiske problemer og sosiale utfordringer, noe som påvirker enkeltpersoner og samfunn negativt.
- **Driver med tobakksproduksjon** (5% av inntektene) - Skadelig for helse og miljø, både i produksjon og konsum, og fører til store helsekostnader.
- **Produserer pornografisk materiale** (5% av inntektene) - Kan bidra til utnyttelse av mennesker, redusere menneskeverd og gi skadelige samfunnmessige konsekvenser, spesielt relatert til synet på kjønn og seksualitet.
- **Utvinner termisk kull** (5 % av inntektene) - Høy forurensning og betydelig bidrag til global oppvarming.
- **Utvinner olje fra oljesand** (5 % av inntektene) - Ekstremt ressurskrevende og skadelig for økosystemer, med høye klimagassutslipp.

Foruten de produktbaserte eksklusjonskriteriene over ekskluderer vi også selskaper som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer fra investeringsuniverset.

2) Engasjement:

Vi skal engasjere med selskaper som vi mistenker er i brudd eller er i brudd med våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene? ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Eksponering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukket: | | |
| Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen)* | 0% | 0% |
| Omsetning knyttet til pengespill (> 5 % av inntektene) | 0% | 0% |
| Driver med tobakksproduksjon (5% av inntektene) | 0% | 0% |
| Produserer pornografisk materiale (5% av inntektene) | 0% | 0% |
| Utvinner termisk kull (5 % av inntektene) | 0% | 0% |
| Utvinner olje fra oljesand (5 % av inntektene) | 0% | 0% |

- Antall mistenkte eller realiserte brudd på våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning som ikke er engasjert med: **0%**

**Landkredit Forvaltning AS skal ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminner og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminner og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Med masseødeleggelsesvåpen menes NBC-våpen (kjernevåpen eller atomvåpen, biologiske våpen og kjemiske våpen). Merk at listen ikke er uttømmende.*

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomimål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet tok hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i løpet av 2025 ved å ekskludere selskaper som bryter med vår eksklusjonsliste nevnt ovenfor samt selskap som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer fra investeringsuniverset.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer | Sektor | % eiendeler | Land |
|--------------------------------|----------|-------------|------|
| Swedbank | Finans | 3,6 % | SE |
| SpareBank 1 SMN | Finans | 3,6 % | NO |
| SpareBank 1 Sør-Norge ASA | Finans | 3,2 % | NO |
| OBOS-banken | Finans | 3,0 % | NO |
| Sparebanken Øst | Finans | 2,7 % | NO |
| Nordea | Finans | 2,5 % | NO |
| Sparebanken Norge | Finans | 2,5 % | NO |
| Haugesund Sparebank | Finans | 2,4 % | NO |
| Santander Consumer Bank | Finans | 2,3 % | NO |
| SpareBank 1 Nordmøre | Finans | 2,3 % | NO |
| SpareBank 1 Nord-Norge | Finans | 2,2 % | NO |
| Ekomes | Industri | 2,0 % | NO |
| Klaveness Combination Carriers | Shipping | 2,0 % | NO |
| Pareto Bank | Finans | 2,0 % | NO |
| Kistefos | Industri | 2,0 % | NO |

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31.12.2025



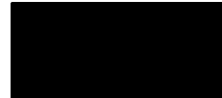
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Landkreditt Høyrente har gjennom 2025 hatt en andel på 96,8 % i investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). Fondet har ikke forpliktet seg til å investere i bærekraftige investeringer. Resten av fondet, 3,2 %, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer



#2 Andre
3,2%

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor | % eiendeler | Inntekter knyttet til fossilt brensel ¹ |
|---|---------------|--|
| Finans | 64,3 % | N |
| Shipping | 8,3 % | N |
| Industri | 7,7 % | N |
| Investeringsselskap | 7,1 % | N |
| IT og telekom | 1,9 % | N |
| Energi | 1,8 % | N |
| Sjømat | 1,8 % | N |
| Transport | 1,7 % | N |
| Oljeservice | 1,5 % | J |
| Eiendom | 0,7 % | N |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 95,3 % | |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel | | 1,5 % |

Resterende investeringer er kontanter.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

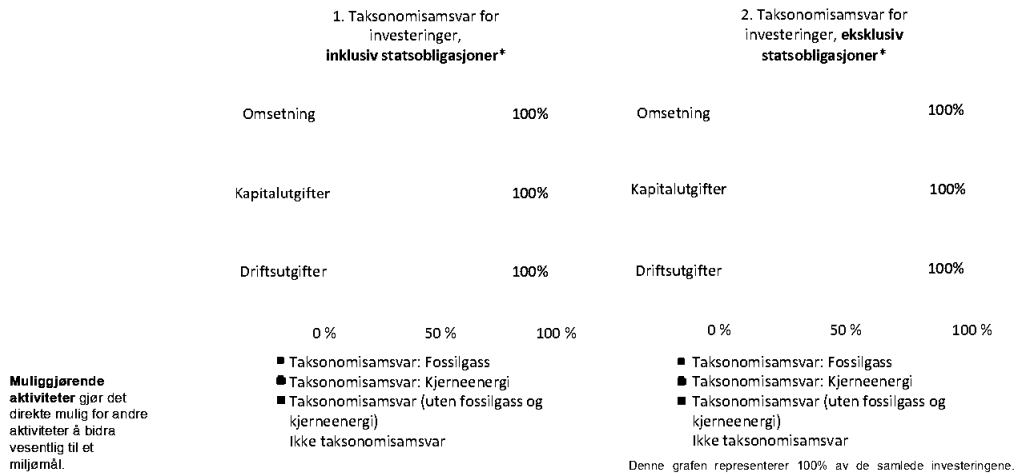
Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja
I fossil gass | I kjerneenergi
 Nei

¹Fossil gass og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i marginen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjerneenergi som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerede rettsakten EU 2022/1214.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

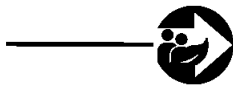
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

Investeringer under «#2 Andre» utgjorde 3,2 % og bestod av likvide midler samt investeringer som av ulike grunner ikke hadde gjennomgått full analyseprosess for å sikre stille samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer. Alle investeringer gjennomført i 2025 har vært igjennom ESG-sjekk, en overordnet vurdering som avdekker eventuelle brudd på etiske normer.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ekksklusjoner:

- Eksponering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukket: 0%

Engasjement:

- Bruk av stemmerett: 0%
Bruk av stemmerett på generalforsamlinger.
- Selskapsdialog: 25
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Landkreditt Extra

LEI - nummer: 213800JEOAKA5K1EVR09

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

Det fremmet **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 0 %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Landkreditt Extra fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

1) Ekskludere:

Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de:

- **Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen)** - Disse våpnene forårsaker omfattende lidelse og tap av sivile liv, strider mot internasjonale lover og fremmer vold.
- **Har gambling som hovedvirksomhet** (> 5 % av inntektene) - Gambling kan føre til avhengighet, økonomiske problemer og sosiale utfordringer, noe som påvirker enkeltpersoner og samfunn negativt.
- **Driver med tobakksproduksjon** (5% av inntektene) - Skadelig for helse og miljø, både i produksjon og konsum, og fører til store helsekostnader.
- **Produserer pornografisk materiale** (5% av inntektene) - Kan bidra til utnyttelse av mennesker, redusere menneskeverd og gi skadelige samfunnmessige konsekvenser, spesielt relatert til synet på kjønn og seksualitet.
- **Utvinner termisk kull** (5 % av inntektene) - Høy forurensning og betydelig bidrag til global oppvarming.
- **Utvinner olje fra oljesand** (5 % av inntektene) - Ekstremt ressurskrevende og skadelig for økosystemer, med høye klimagassutslipp.

Foruten de produktbaserte eksklusjonskriteriene over ekskluderer vi også selskaper som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer fra investeringsuniverset.

2) Engasjement:

Vi skal engasjere med selskaper som vi mistenker er i brudd eller er i brudd med våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene? ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Indikator | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Eksponering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukket: | | |
| Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen)* | 0% | 0% |
| Omsetning knyttet til pengespill (> 5 % av inntektene) | 0% | 0% |
| Driver med tobakksproduksjon (5% av inntektene) | 0% | 0% |
| Produserer pornografisk materiale (5% av inntektene) | 0% | 0% |
| Utvinner termisk kull (5 % av inntektene) | 0% | 0% |
| Utvinner olje fra oljesand (5 % av inntektene) | 0% | 0% |

- Antall mistenkte eller realiserte brudd på våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning som ikke er engasjert med: **0%**

**Landkredit Forvaltning AS skal ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminner og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminner og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Med masseødeleggelsesvåpen menes NBC-våpen (kjernevåpen eller atomvåpen, biologiske våpen og kjemiske våpen). Merk at listen ikke er uttømmende.*

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomimål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

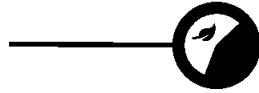
Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet tok hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i løpet av 2025 ved å ekskludere selskaper som bryter med vår eksklusjonsliste nevnt ovenfor samt selskap som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer fra investeringsuniverset.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer | Sektor | % eiendeler | Land |
|--------------------------------|--------------------|-------------|------|
| Lime Petroleum | Olje og gass | 4,5 % | NO |
| Bulk Infrastructure | Eiendom | 4,4 % | NO |
| Hawk Infinity Software | IT & Telekom | 4,1 % | NO |
| Kistefos | Investeringselskap | 4,1 % | NO |
| Stolt-Nielsen | Shipping | 4,1 % | BM |
| Nortura | Konsum | 4,0 % | NO |
| DNB | Finans | 3,9 % | NO |
| Axactor | Finans | 3,8 % | NO |
| Color Group | Transport | 3,8 % | NO |
| Scatec | Energi | 3,7 % | NO |
| Norlandia Health & Care | Helse og tjenester | 3,6 % | NO |
| BW Offshore | Oljeservice | 3,5 % | NO |
| Pelagia | Sjømat | 3,4 % | NO |
| Klaveness Combination Carriers | Shipping | 3,2 % | NO |
| Odfjell | Shipping | 3,1 % | NO |

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31.12.2025



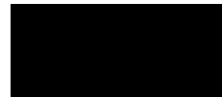
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Landkreditt Extra har gjennom 2025 hatt en andel på 96,4 % i investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). Fondet har ikke forpliktet seg til å investere i bærekraftige investeringer. Resten av fondet, 3,6 %, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer



#2 Andre
3,6 %

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor | % eiendeler | Inntekter knyttet til fossilt brensel* |
|---|---------------|--|
| Shipping | 15,3 % | N |
| Finans | 15,1 % | N |
| Industri | 11,1 % | N |
| Investeringsselskap | 10,9 % | N |
| IT og telekom | 10,7 % | N |
| Eiendom | 6,2 % | N |
| Oljeservice | 6,1 % | J |
| Sjømat | 5,4 % | N |
| Olje og gass | 4,5 % | J |
| Transport | 3,8 % | N |
| Energi | 3,7 % | N |
| Helse og tjenester | 3,6 % | N |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 85,8 % | |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel | | 10,6 % |

Resterende investeringer er kontanter



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

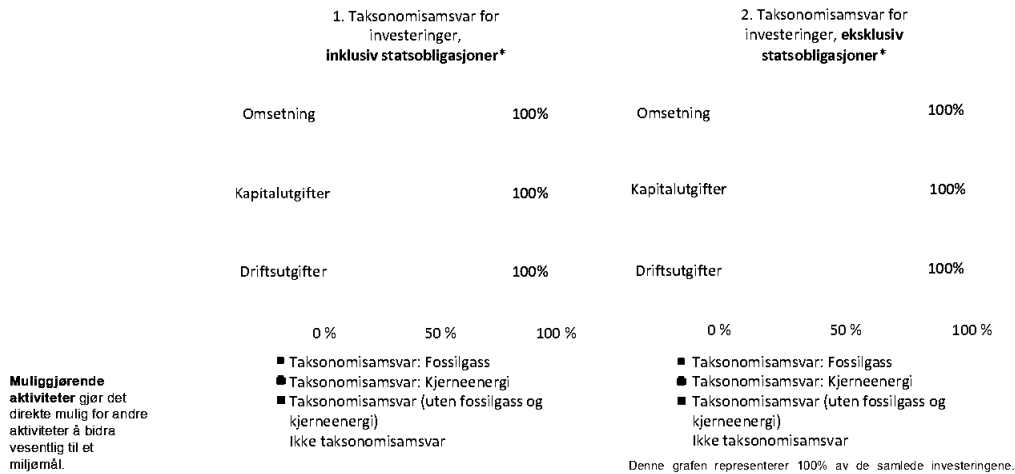
Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja
I fossil gass | I kjerneenergi
 Nei

¹Fossil gass og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i marginen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjerneenergi som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerede rettsakten EU 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

Investeringer under «#2 Andre» utgjorde 3,6% og bestod av likvide midler samt investeringer som av ulike grunner ikke hadde gjennomgått full analyseprosess for å sikre samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer.

Alle investeringer gjennomført i 2025 har vært igjennom ESG-sjekk, en overordnet vurdering som avdekker eventuelle brudd på etiske normer.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ekksklusjoner:

- Eksponering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukket: 0%

Engasjement:

- Bruk av stemmerett: 0%
Bruk av stemmerett på generalforsamlinger.
- Selskapsdialog: 25
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Landkreditt Obligasjon

LEI - nummer: 213800WOZEIJ1125CV68

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

Det fremmet **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 0 %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Landkreditt Obligasjon fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

1) Ekskludere:

Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de:

- **Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen)** - Disse våpnene forårsaker omfattende lidelse og tap av sivile liv, strider mot internasjonale lover og fremmer vold.
- **Har gambling som hovedvirksomhet** (> 5 % av inntektene) - Gambling kan føre til avhengighet, økonomiske problemer og sosiale utfordringer, noe som påvirker enkeltpersoner og samfunn negativt.
- **Driver med tobakksproduksjon** (5% av inntektene) - Skadelig for helse og miljø, både i produksjon og konsum, og fører til store helsekostnader.
- **Produserer pornografisk materiale** (5% av inntektene) - Kan bidra til utnyttelse av mennesker, redusere menneskeverd og gi skadelige samfunnmessige konsekvenser, spesielt relatert til synet på kjønn og seksualitet.
- **Utvinner termisk kull** (5 % av inntektene) - Høy forurensning og betydelig bidrag til global oppvarming.
- **Utvinner olje fra oljesand** (5 % av inntektene) - Ekstremt ressurskrevende og skadelig for økosystemer, med høye klimagassutslipp.

Foruten de produktbaserte eksklusjonskriteriene over ekskluderer vi også selskaper som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer fra investeringsuniverset.

2) Engasjement:

Vi skal engasjere med selskaper som vi mistenker er i brudd eller er i brudd med våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene? ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Eksponering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukket: | | |
| Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen)* | 0% | 0% |
| Omsetning knyttet til pengespill (> 5 % av inntektene) | 0% | 0% |
| Driver med tobakksproduksjon (5% av inntektene) | 0% | 0% |
| Produserer pornografisk materiale (5% av inntektene) | 0% | 0% |
| Utvinner termisk kull (5 % av inntektene) | 0% | 0% |
| Utvinner olje fra oljesand (5 % av inntektene) | 0% | 0% |

- Antall mistenkte eller realiserte brudd på våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning som ikke er engasjert med: **0%**

**Landkredit Forvaltning AS skal ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminner og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminner og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Med masseødeleggelsesvåpen menes NBC-våpen (kjernevåpen eller atomvåpen, biologiske våpen og kjemiske våpen). Merk at listen ikke er uttømmende.*

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomimål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

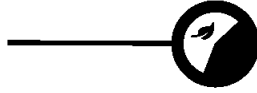
Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet tok hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i løpet av 2025 ved å ekskludere selskaper som bryter med vår eksklusjonsliste nevnt ovenfor samt selskap som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer fra investeringsuniverset.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer | Sektor | % eiendeler | Land |
|------------------------------|----------|-------------|------|
| Sparebanken Norge | Finans | 7,9 % | NO |
| Aker | Industri | 6,2 % | NO |
| Entra | Eiendom | 5,3 % | NO |
| Lerøy Seafood | Sjømat | 5,0 % | NO |
| Norsk Hydro | Industri | 4,7 % | NO |
| Sparebanken Sogn og Fjordane | Finans | 4,5 % | NO |
| BN Bank | Finans | 4,5 % | NO |
| Eidsiva Energi | Kraft | 4,4 % | NO |
| Nordea | Finans | 4,4 % | FI |
| Bane NOR Eiendom | Eiendom | 4,4 % | NO |
| Statkraft | Kraft | 4,4 % | NO |
| Vasakronan | Eiendom | 4,4 % | SE |
| Pareto Bank | Finans | 4,3 % | NO |
| SpareBank 1 SMN | Finans | 4,2 % | NO |
| Sparebanken Øst | Finans | 4,2 % | NO |

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31.12.2025



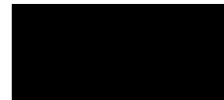
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Landkreditt Obligasjon har gjennom 2025 hatt en andel på 97,40 % i investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). Fondet har ikke forpliktet seg til å investere i bærekraftige investeringer. Resten av fondet, 2,60 %, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer



#2 Andre
2,60 %

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor | % eiendeler | Inntekter knyttet til fossilt brensel ¹ |
|---|----------------|--|
| Finans | 47,2 % | N |
| Eiendom | 14,1 % | N |
| Kraft | 12,1 % | N |
| Sjømat | 10,1 % | N |
| Industri | 7,7 % | N |
| Investeringsselskap | 6,2 % | N |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 97,40 % | |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel | | - |

Resterende investeringer er kontanter.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

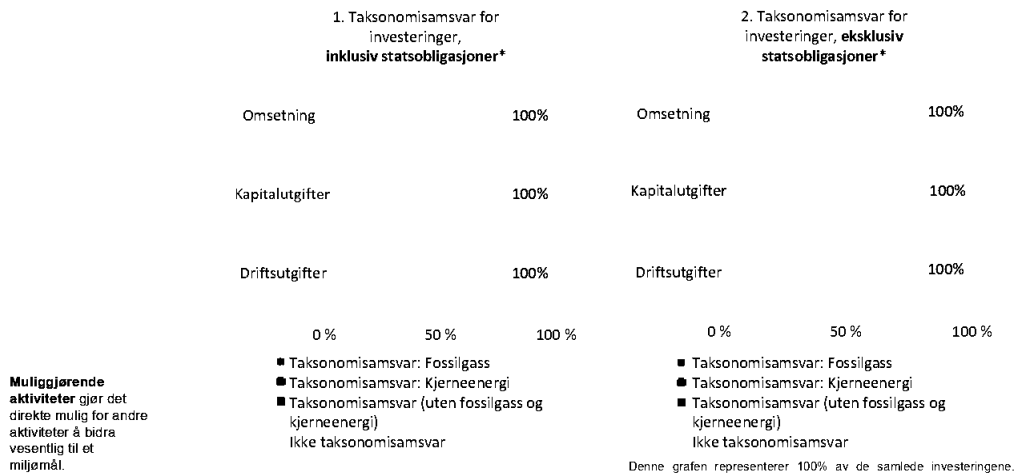
Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja
 I fossil gass | I kjernekraft
 Nei

¹Fossil gass og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i marginen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjerneenergi som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minste garantier?

Investeringer under «#2 Andre» utgjorde 2,60% og bestod av likvide midler samt investeringer som av ulike grunner ikke hadde gjennomgått full analyseprosess for å sikkerstille samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer. Alle investeringer gjennomført i 2025 har vært igjennom ESG-sjekk, en overordnet vurdering som avdekker eventuelle brudd på etiske normer.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ekksklusjoner:

- Eksponering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukket: 0%

Engasjement:

- Bruk av stemmerett: 0%
Bruk av stemmerett på generalforsamlinger.
- Selskapsdialog: 0
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.



Til styret i Landkreditt Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende verdipapirfond som forvaltes av Landkreditt Forvaltning AS:

- Verdipapirfondet Landkreditt Aksje Global
- Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte
- Verdipapirfondet Landkreditt Norden Utbytte
- Verdipapirfondet Landkreditt Høyrente
- Verdipapirfondet Landkreditt Extra
- Verdipapirfondet Landkreditt Obligasjon

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap 2025 for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvise bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap
Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen. advokatfirmaet@pwc.com
PwC Tax Services AS, Org.no.: 962 066 321 MVA, Autorisert regnskapsførerselskap, Medlem av Regnskap Norge

Drønning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo, T: 02316 (+47 952 60 000) www.pwc.no



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 6. februar 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Karl Johansgate 45 | Postboks 1824 Vikka | 0123 Oslo
Telefon 22 31 31 31 | Forvaltning@landkredit.no
Landkreditfondene.no
Org. nr. 981 340 124