



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 09.02.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 05.03.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		137 356 249	88 753 553
Gevinst/tap ved realisasjon		1 603 702	-7 875 210
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		30 454 678	-13 975 556
Porteføljerresultat		169 414 629	66 902 787
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	3	9 550 884	9 443 184
Andre kostnader	1,4	28 133	38 648
Forvaltningsresultat		-9 579 017	-9 481 832
Resultat før skattekostnad		159 835 612	57 420 955
Årsresultat		159 835 612	57 420 955
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		-16 235 332	817 026
Avsatt til utdeling til andelseiere		145 616 266	70 579 485
Overført til/fra opptjent egenkapital		30 454 678	-13 975 556
Sum anvendelse		159 835 612	57 420 955



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		1 720 980 881	1 292 032 723
Urealiserte kursgevinster		21 661 386	-8 793 292
Sum verdipapirportefølje		1 742 642 267	1 283 239 431
Fordringer			
Opptjente renter	5	19 410 725	11 864 935
Sum fordringer		19 410 725	11 864 935
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		124 706 325	140 489 792
SUM EIENDELER		1 886 759 317	1 435 594 158
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	2	1 679 864 499	1 343 758 512
Overkurs/underkurs		92 115 052	65 677 153
Sum innskutt egenkapital		1 771 979 551	1 409 435 665
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		113 813 223	25 374 121
Sum opptjent egenkapital		113 813 223	25 374 121
Sum egenkapital		1 885 792 774	1 434 809 786
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		928 855	711 000
Annen gjeld		37 688	73 372
Sum annen gjeld		966 543	784 372



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 886 759 317	1 435 594 158
POSTER UTENOM BALANSEN			



Årsrapport

Verdipapirfondene

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

2023

Landkreditt Aksje Global

Aksjefondet Landkreditt Aksje Global A oppnådde en avkastning på 21,7 prosent målt i norske kroner i 2023. Fondet har gitt 12,2 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Året 2023 ble et meget sterkt børsår. Globale aksjemarkeder målt ved Morgan Stanleys AC Net Return Index (alle land) i norske kroner steg med hele 26,0 prosent. Ledende internasjonale børser i USA, Europa og Japan oppnådde henholdsvis pluss 24,2 prosent (S&P 500), pluss 12,7 prosent (Stoxx 600) og pluss 25,1 prosent (TOPIX) uttrykt i lokal valuta.

I løpet av 2023 har den norske kronen svekket seg med 3,5 prosent mot amerikanske dollar og med 7,0 prosent mot euro.

Blant underfondene som utgjør porteføljen i Landkreditt Aksje Global endte samtlige fond i pluss i 2023 (målt i norske kroner). Best utvikling av underfondene hadde fondet med USA eksponering med en oppgang på 35,0 prosent målt i norske kroner. Svakest avkastning av underfondene hadde fondet med eksponering mot utviklede markeder i Asia-Stillehavsregionen med en oppgang på 6,9 prosent målt i norske kroner.

Landkreditt Aksje Global har ved utgangen av 2023 plassert 43 prosent av midlene i amerikanske aksjer og 16 prosent i europeiske aksjer utenfor Norge og Norden. Andelen plassert i Norge og Norden er til sammen 21 prosent. Eksponeringen i utviklede asiatiske markeder inkludert Japan er 12 prosent, mens 6 prosent er plassert i fremvoksende markeder.

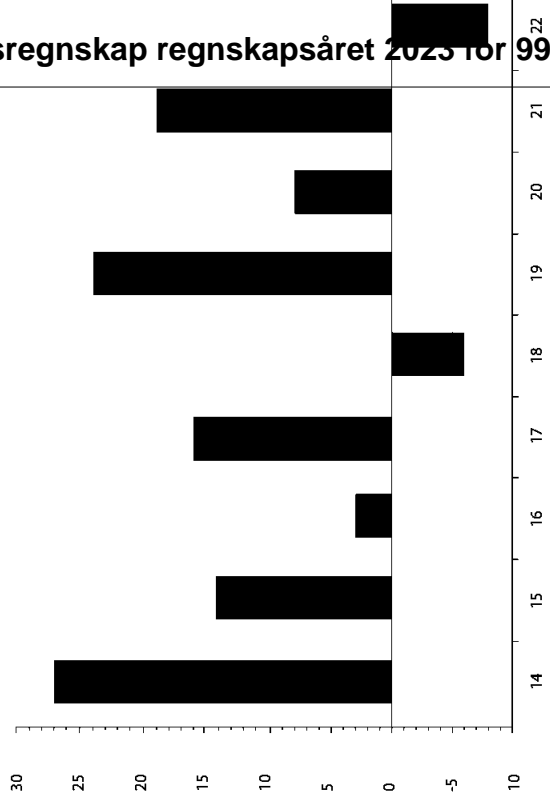
Andelseierne i Landkreditt Aksje Global kan glede seg over et meget godt børsår i 2023. De globale aksjemarkedene har trosset de litt utfordrende rammebetingelsene med økte sentralbankrenter og noe svakere vekstutsikter. På toppen av kraftig stigende globale aksjemarkeder, har norske andelseiere kunnet nyte godt av en svakere norsk krone. I sum har dette gitt avkastningsfall man bare kunne drømme om ved inngangen til året.

På vei inn i 2024 kan vi slå fast at sentralbankenes rentetøkninger har virket etter intensjonen. Inflasjonen har falt

markert gjennom fjoråret. det en del før sentralbank en stabil inflasjon på rundt nådd. Investorene har optin inngangen til 2024 og tror rentekutt gjennom året kon kombinasjon med å kunne global vekst (nyllanding vil selskapsresultatene bli overraske på oppsliden. For kraftigere økonomisk tilba ovenfor et litt mer utfordre

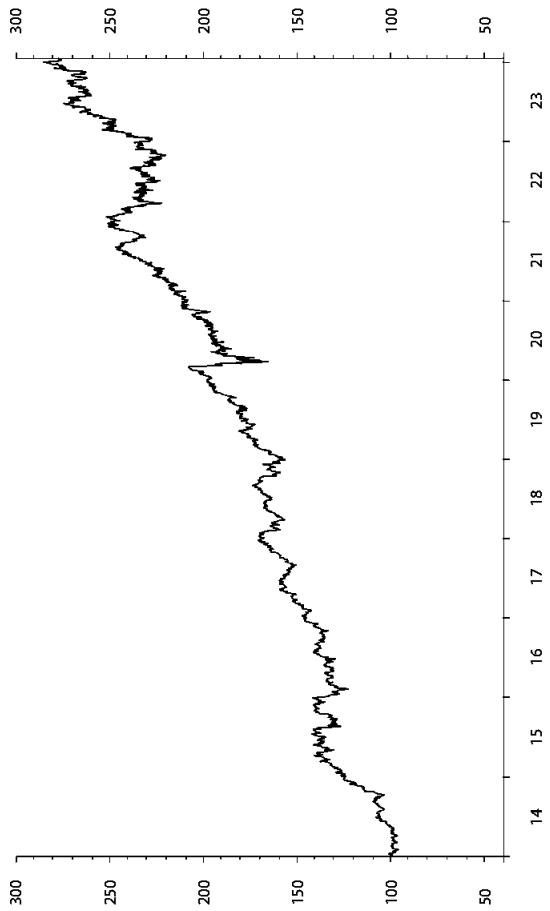
Landkreditt Aksje Global A

Årlig avkastning
siste 10 år (%)



Landkreditt Aksje Global A

Daglig verdiutvikling siste 10 år
(31.12.2013 = 100)



Landkreditt Utbytte

Aksjefondet Landkreditt Utbytte (andelsklasse A) ga en positiv avkastning på 17,4 % til andelseierne i 2023. Fondet har gitt 10,28 % gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Året 2023 var et riktig bra år for fondet med en avkastning til andelseierne på 17,4 %. Avkastning kommer som oftest stykkevis og delt, så også i 2023. Mye av årets avkastning ble gjort i de fire første samt de to siste månedene. Imellom der var det seks måneder hvor avkastningen stampet frem og tilbake.

Fondet forvaltes uten referanseindeks, men for interessens skyld nevnes at Oslo Børs Fondsindeks hadde en avkastning på 11,19 % i samme tidsperiode. Fondet oppnådde således en betydelig bedre avkastning enn markedet.

Hvor fort man glemmer. Det virker som en evighet siden mars 2023 hvor frykten for en global bankkrise var på alles lepper da flere amerikanske nisebanker fikk store utfordringer rundt egen finansiering. I Europa ble Credit Suisse reddet av UBS. Uroen blåste imidlertid overraskende fort over.

Oljeprisen falt fra 86 USD per fat ned til 77 USD ved utgangen av året, men svingningene gjennom året var betydelige. Det vi imidlertid vil huske best var et investeringsår preget av en rekke sentralbankers gjentatte rentehevinger for å stagge en sterkt stigende inflasjon. Norges Bank økte under året styringsrenten hele 6 ganger fra 2,75 % ved starten av året til 4,5 % ved en økning i midten av desember. Markedet levde store deler av året under frykten for hvordan dette ville slå ut på den globale økonomiske veksten. Sentimentet i markedet snudde imidlertid i årets to siste måneder hvor troen på at

gjort er gjort på rentesiden kombinert med et kraftig fall i amerikanske renter fikk markedet i gledesrus. Spørsmålet er om for mye ble tatt ut for fort når vi nå står i startblokkene for året 2024.

Landkreditt Utbytte har som målsetting å gi høyest mulig risikojustert avkastning til sine andelseiere, og fondets midler investeres i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis hovedsakelig på Oslo Børs, men kan også ta posisjoner utenfor Norge. Fondet forvaltes i tråd med «Landkreditt-modellen» hvor vi ved å sette søkelys på robuste selskaper med solid historikk søker selskaper som vi antar vil skape god vekst i innføring og utbytte fremover. Selskapene skal vi få til en god pris i forhold til hva vi selv tror de er verdt.

Innen forvaltning gjelder det å unngå de store tabbene, og fondets gode avkastning ble fremhjulpet av at kun fire av fondets 30 aksjer endte opp i negativt territorie. Aller best kursutvikling hadde vi i selskapene Elmera (strømforsyning), Kid (interiør), Salmar (lakseoppdrett) og Protector Forsikring (skadeforsikring) med totalavkastning i intervaller pluss 53 % til pluss 106 %. Svakest utvikling fikk vi i selskapene AF-Gruppen (entreprenør), Bakkafrost (lakseoppdrett) og Lerøy Seafood (lakseoppdrett) som alle falt mellom 10 og 20 prosent. Vi observerer at lakseoppdrett finnes både i topp og i bunn, noe som i stor grad skyldes store ulikheter med hensyn til biologiske utfordringer gjennom året.

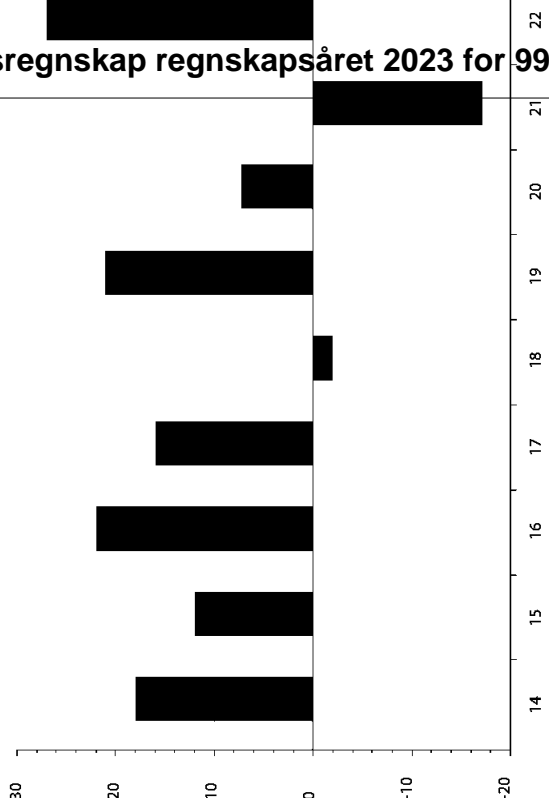
Fondets svake avkastning grad drevet av en for stor i fondet. Det gjorde vi noe av 2022, og jobben fortsatt. Vi tok eksponeringen inne ytterligere ned og vred inn via Equinor og Aker BP. Oljens sende kapital tilbake til eiere i begge selskapene i åren. Vi fortsatte å økte eksponeringen i IT-konsulenten Bouvet som fondet mot slutten av 2022 i interjørselskapet Kid som billig i forhold til selskaper og genererte høy avkastning kapital. Vi startet også å balle i solide Stolt-Nielsen hvis innenfor industriens shipping på kjøp.

Forårets selvpålagte «gul ballen» i forhold til den positive opplevelde innenfor sektorene

Ved årsskiftet var 8 % av investert i egenkapitalbevis. Ytterligere 16 % av kapitalen i finansrelaterte virksomheter hovedsak skadet og livstid har 16 % av midlene investert i konsum, i all hovedsak sjø og næringsmidler. 10 % i energisegmentet, 10 % i spektril innenfor industri og informasjon, 5 % i syklisk konsum, 3 % i forsytning og 2 % i inne

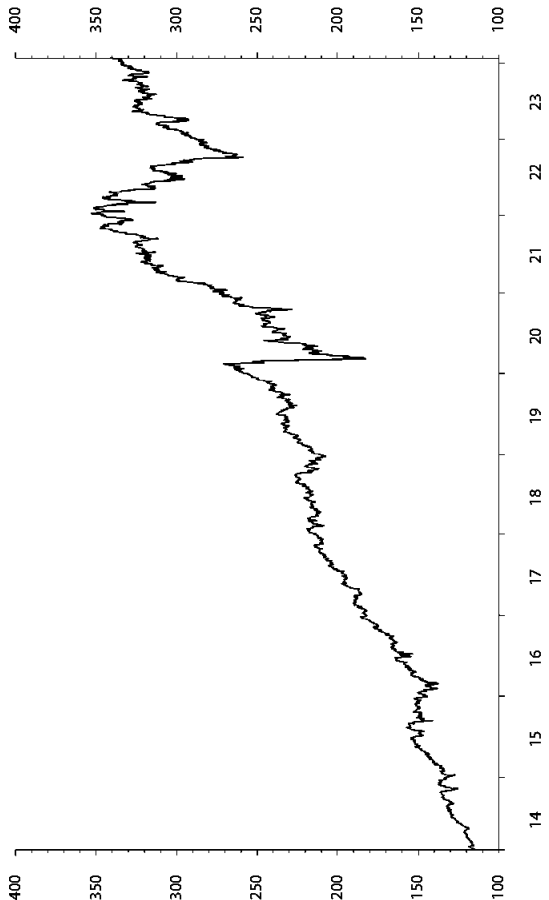
Landkreditt Utbytte A

Årlig avkastning siste 10 år (%)



Landkreditt Utbytte A

Daglig verdiutvikling siste 10 år (31.12.2013 = 100)



Landkreditt Norden Utbytte

Avkastningen for aksjefondet Landkreditt Norden Utbytte A-klasse ble pluss 15,2 prosent i 2023. Fondet ble etablert 14. februar 2019. Avkastningen siden oppstart er 60,1 prosent, noe som tilsvarer årlig avkastning på 10,1 prosent. Ved årsskiftet var antall selskaper i porteføljen 35, som er uforandret fra forrige år.

2023 var et sterkt år for nordiske aksjer, godt hjulpet av en svak kronkurs. Målt i lokal valuta var børsene i København og Stockholm opp over 20 prosent mens Helsinki var ned 2 prosent. Fondsindeksen på Oslo Børs var opp 1,1 prosent. Underkant av 6 prosentpoeng av fondets avkastning på 15,2 prosent er relatert til svak norsk kronkurs.

Norges Bank satte opp renten hele 6 ganger i 2023, fra 2,75 prosent til 4,5 prosent. Norges Bank har som mandat å holde en lav og stabil inflasjon. Høyere renter medfører lavere etterspørsel etter varer og tjenester, lavere investeringer og høyere arbeidsledighet, alle forhold som demper høy inflasjon. Også Riksbanken og den Europeiske Centralbanken (ECB) satte opp renten flere ganger i 2023.

Fordeilingen av investeringer mellom land har vært ganske stabil. På sektornivå er eksponering mot materialer og eiendom redusert noe, men energi er øket ved å ta inn oljeselskapene Equinor og Aker BP som begge har meget god kontantstrøm

og høye utdelinger av utbytte. Oljeprisen utviklet seg svakt og endte ca. USD 10 per fat olje lavere enn ved inngangen til året. Biovitenskapsselskapet Chr. Hanssen ble solgt ut av porteføljen etter bud på selskapet og eiendomsselskapet Castellum ble solgt for å redusere eksponering mot svensk kontoreiendom som utviklet seg svakt. Fasit er altså at det har blitt solgt ut to selskaper og reinvestert i to nye selskaper i løpet av året.

Selskaper i porteføljen under industrisektoren utgjør 22 prosent av porteføljen og hadde en blandet utvikling i 2023. De svenske industriselskapene hadde en sterk kursutvikling, mye grunnet en svak valuta, noe som ikke kom de finske industriselskapene til gode. Entreprenørselskapene var svake grunnet press på marginer og svakere ordreinnngang. Konsulentselskapet Sweco og sikkerhetselskapet Securitas hadde en hyggelig utvikling, mens transportselskapet DSV ble påvirket av lavere fraktvolumer.

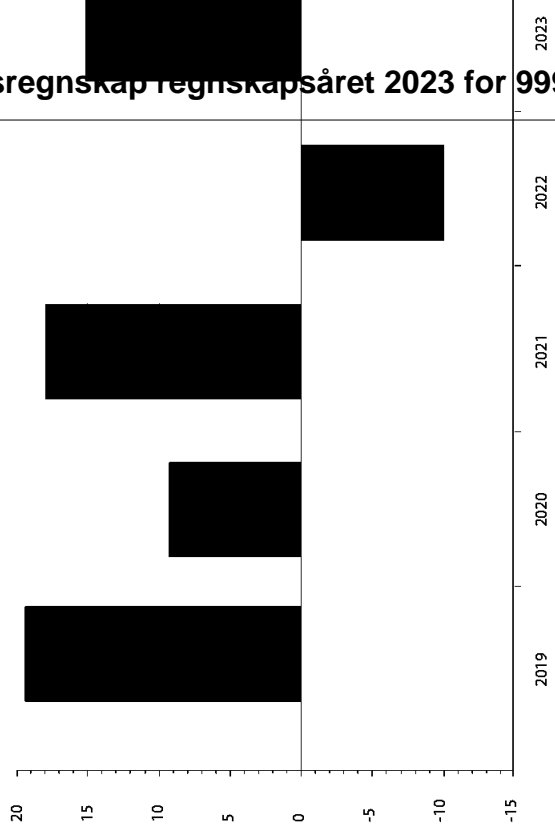
Det er investert i fem bank utgjør 14 prosent av porteføljen. Helse og farmasjettgjør nesten halvparten av porteføljen. Helse og farmasjettgjør nesten halvparten av porteføljen. Helse og farmasjettgjør nesten halvparten av porteføljen. Helse og farmasjettgjør nesten halvparten av porteføljen.

Helse og farmasjettgjør nesten halvparten av porteføljen. Helse og farmasjettgjør nesten halvparten av porteføljen. Helse og farmasjettgjør nesten halvparten av porteføljen. Helse og farmasjettgjør nesten halvparten av porteføljen.

Selskapene inneholder i hovedsak er skattefordere forpakning, hadde en positiv utvikling og Elisa hadde en positiv utvikling som nok skyldes svakere bekymring for veier i frem

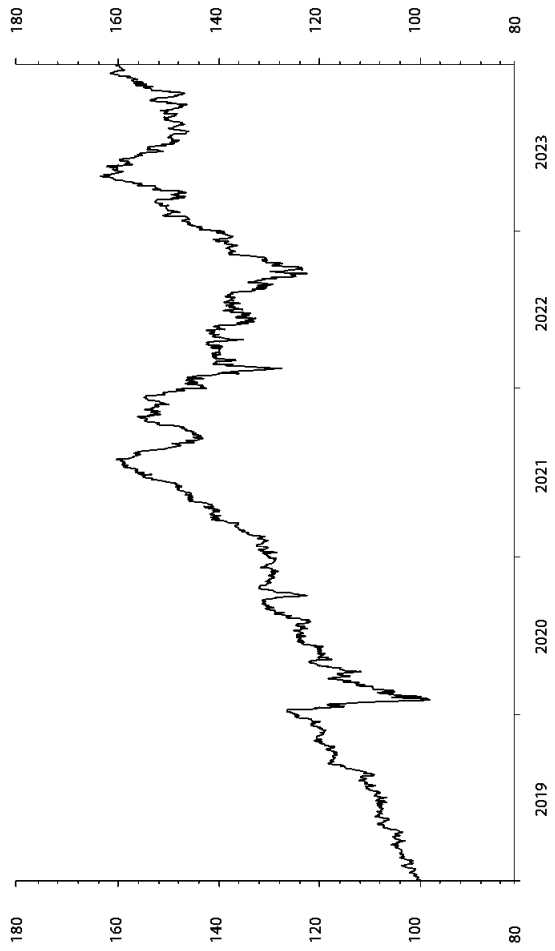
Landkreditt Norden Utbytte A

Årlig avkastning siden etablering 14.02.2019 (%)



Landkreditt Norden Utbytte A

Daglig verdikutvikling siden etablering (14.02.2019 = 100)



Landkreditt Høyrente

Rentefondet Landkreditt Høyrente oppnådde en avkastning på 7,5 prosent i 2023. Fondet har gitt 3,6 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 norske foretaksobligasjoner. Fondet kan også investere i rentebærende verdipapirer som er utstedt eller garantert av den norske stat, norske kommuner og fylkeskommuner. Maksimal gjenværende løpetid til forfall for enkeltpapirer er fem år, mens fondets kredittdurasjon (gjennomsnittlig løpetid) ikke skal overstige tre år.

Fondet har ved utgangen av 2023 en gjennomsnittlig rentedurasjon på 0,13 år og en gjennomsnittlig kredittdurasjon på 1,96 år. På samme tid var 30,5 prosent av Landkreditt Høyrente investert i foretaksobligasjoner, mens 69,5 prosent var investert i banker og finansinstitusjoner. Videre var fondet investert i 87 ulike obligasjoner fordelt på 66 utstedere. Brutto effektiv rente i fondet ved utgangen av 2023 var 6,5 prosent.

Norges Bank hevet styringsrenten seks ganger i løpet av 2023, noe som medførte at vi endte foråret med en styringsrente på 4,5 prosent. Renteoppgangen bidro positivt til fondets avkastning, 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.

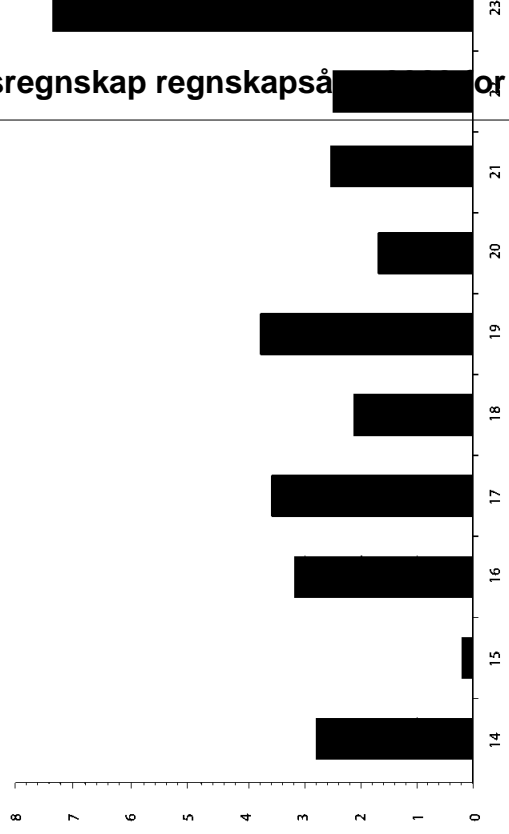
Risikopremien (kredittpåslag) på bank- og finansobligasjoner i det norske kredittmarkedet økte gjennom første halvår, for deretter å falle gjennom andre halvår. I sum ble fondets avkastning lite påvirket av endringene i kredittpåslag på bank- og finansobligasjoner. På den andre siden ble fondets avkastning positivt påvirket av fallende kredittpåslag på foretaksobligasjoner.

Vi forventer at pengemarkedet vil holde seg på gjennomsnittlig nivå i 2024, noe som vil gi oss gode muligheter for obligasjoner med flytende rente. Kredittpåslag på foretaksobligasjoner vil være lavere enn tidligere år, og vi ser ikke for oss at de vil øke betydelig i 2024. Potensialet for videre nedgang i kredittpåslag er dermed begrenset, og vi ser ikke for oss at de vil øke betydelig i 2024.

Det var knapt noen svingninger i det norske kredittmarkedet i 2023, noe som vil gi oss gode muligheter for obligasjoner med flytende rente. Kredittpåslag på foretaksobligasjoner vil være lavere enn tidligere år, og vi ser ikke for oss at de vil øke betydelig i 2024. Potensialet for videre nedgang i kredittpåslag er dermed begrenset, og vi ser ikke for oss at de vil øke betydelig i 2024.

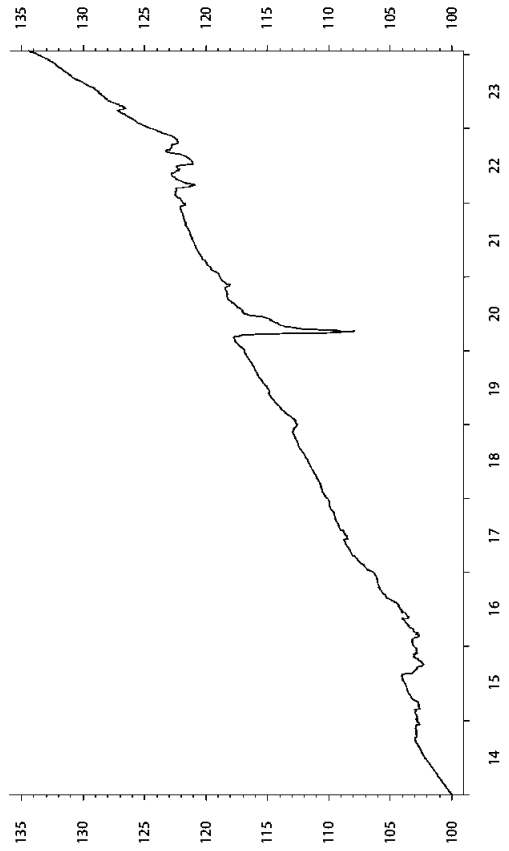
Landkreditt Høyrente

Årlig avkastning siste 10 år (%)



Landkreditt Høyrente

Daglig verdiutvikling siste 10 år (31.12.2013 = 100)



Landkreditt Extra

Rentefondet Landkreditt Extra leverte 10,6 prosent avkastning i 2023. Fondet har gitt 5,3 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Landkreditt Extra investerer i norske rentebærende foretaksobligasjoner med en maksimal rentebindingstid på ett år. Maksimal gjenværende løpetid til forfall for enkeltpapirer er fem år, mens fondets kredittdurasjon (gjennomsnittlig løpetid) ikke skal overstige tre år. Fondet har ved utgangen av 2023 en gjennomsnittlig rentedurasjon på 0,13 år og en gjennomsnittlig kredittdurasjon på 2,08 år. På samme tid var fondet investert i 53 ulike obligasjoner fordelt på 34 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 2023 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 2023, 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 høyrenteobligasjoner. For året som helhet ble det utstedt nye høyrenteobligasjoner for totalt 84,8 milliarder kroner, sammenlignet med 33,3 milliarder kroner i 2022. Emissionsvolumet i 2023 er det nest høyeste i historien, kun overgått av 2021, da det ble lagt ut nye høyrentelån for totalt 91,4 milliarder kroner.

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. Vi økte fondets kredittdurasjon på starten av fjoråret, da kredittpåslagene var relativt

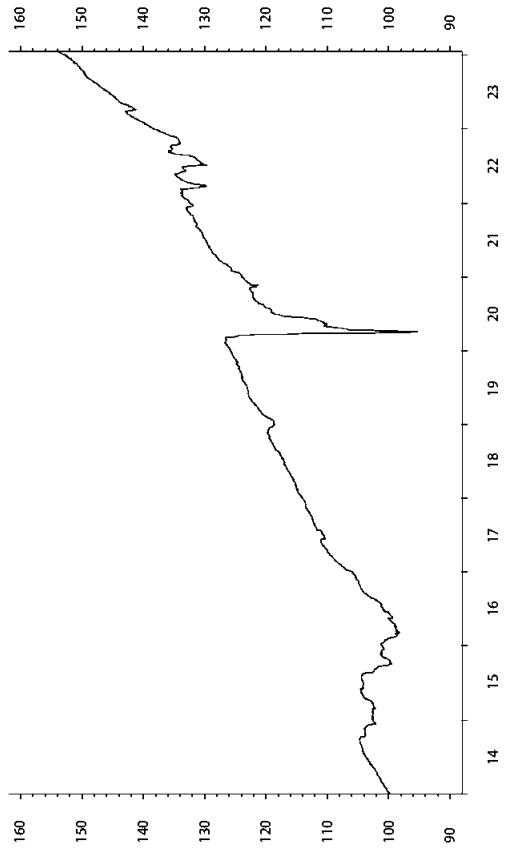
høye, mens vi ved utgangspunktet hadde kre-
et lavere nivå.

Vi bruker mye ressurser på av porteføljeselektjonen og etablerte kredittkriterier med god fra drift. Slik vi vurderer det tidspunkt, er det et begrensede mislighold blant portefølje

Landkreditt Extra leverte h
avkastning i 2023. Julipet
renter, fallende kredittpåsl
kredittkarakterer, forvent
kredittpåslagene skal falle
nivåer, men den løpende e
fra høyrenteobligasjoner e
på gunstige nivåer grunn
pengemarkedet er høye. Bru
som er den løpende gjenn
avkastningen i fondet, var
utgangen av 2023

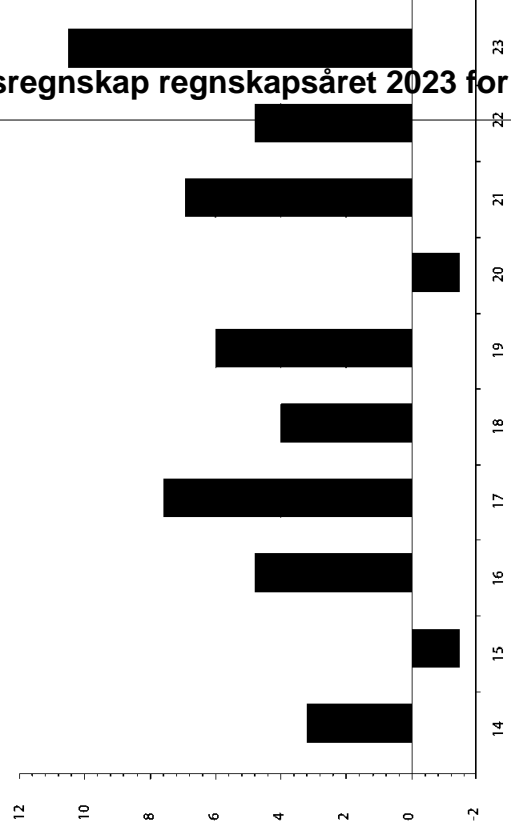
Landkreditt Extra

Daglig verdiutvikling siste 10 år
(31.12.2013 = 100)



Landkreditt Extra

Årlig avkastning
siste 10 år (%)



Styrets årsberetning 2023

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

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

Den samlede forvaltningskapitalen for alle fondene utgjorde 7,3 milliarder kroner pr. 31. desember 2023. Forvaltningskapitalen i aksjefond har i løpet av året økt fra 3,2 milliarder kroner til 3,5 milliarder kroner, mens forvaltningskapitalen i rentefond har økt fra 2,7 milliarder kroner til 3,8 milliarder kroner gjennom 2023.

Markedsutviklingen i 2023

Børsene trosset økte sentralbankrenter og noe svakere vekstutsikter

Det har vært et godt 2023 for andelseierne i våre verdipapirfond. Aksjefondene har gitt tosfifret positiv avkastning og rentefondene har gitt betydelig bedre avkastning enn bankrenten.

Aksjemarkedene globalt (alle land) har steget over 22 prosent målt i amerikanske dollar i løpet av 2023, til tross for nokså ufordrendende rammebetingelser preget av stadig høyere sentralbankrenter og noe

svakere vekstutsikter. For norske investorer i globale aksjer ble året enda noe bedre enn dette. Avkastningen for globale aksjer (alle land) steg med 26 prosent, idet svekkelsen av den norske kronen mot både euro og dollar har gitt et ekstra bidrag på ca. 4 prosentenheter på toppen av den positive avkastningen målt i amerikanske dollar. Det meste av avkastningen for globale aksjer kom i løpet av første halvår og helt mot slutten av året.

Avkastningen for norske aksjer var en god del svakere enn for globale aksjer. Det ble likevel et godt børsår også på Oslo Børs, som endte opp 9,9 prosent i 2023. Utviklingen over året var her motsatt av det vi har sett i globale markeder. Første halvår var rimelig svakt, med en oppgang på nokså beskjedne 2 prosent. I løpet av andre halvår steg imidlertid vår hjemlige børs med rundt 8 prosent, drevet opp av en stigende oljepris.

De internasjonale kreditftmarkedene har også hatt et sterkt 2023. Kreditftpåslagene har falt betydelig gjennom året. I likhet med i de internasjonale kreditftmarkedene, har stemningen også i det norske kreditftmarkedet vært god.

Ved inngangen til 2024 kan vi legge til grunn at sentralbankene nå er helt ferdig med sine rentetøkninger. Når, og i hvilket omfang,

sentralbankene kommer til å senke rentene sine i det nye året, vil være bestemmende for den videre utviklingen i verdipapirmarkedene. Markedsaktørene virker å vente både tidligere, og ikke minst betydelige større, rentesenkninger i 2024 enn det sentralbankene legger til grunn. I tillegg vil det være av stor betydning for aksjemarkedene om man unngår et økonomisk tilbakeslag neste år og om selskapsresultatene derved vil fortsette å vokse også i 2024.

Sterke aksjemarkeder til tross for relativt ufordrendende rammebetingelser

Aksjemarkedene har lagt bak seg et meget godt 2023 med kraftig stigende kurser. Markedene har steget til tross for nokså ufordrendende rammebetingelser preget av stadig høyere sentralbankrenter og noe svakere vekstutsikter.

De globale aksjemarkedene målt ved Morgan Stanleys All County Net Return Index steg 22,2 prosent i 2023. Amerikanske

aksjer representert indeksen S&P 500 prosent, mens den indeksen Nasdaq opp hele 43,3 prosent i fremvoksende markeder. Særlig de kinesiske markedene

Fremvoksende markeder (alle land) i amerikanske dollar i europeiske indekser noe mer moderat (målt i euro)

Det norske aksjemarked holdt ikke følge med markedet i 2023 på 9,9 prosent. Det oppgangen kom i halvår. En boklaring

være utviklingen i av 1. halvår svekket med anslagsvis 11 amerikanske dollar amerikanske dollar å stige gjennom 2. kun marginalt lave inngangen til året. med på å forklare her hjemme hadde periode etter som

teknologisektoren, spesielt i USA, priset veldig høyt. På den andre siden er innfjeningssuksessene for selskapene den nærmeste tiden nok så usikre. Dette kan føre til økt interesse for solide selskaper med etablert utbyttepolitikk.

I rentemarkedene har de siste par årenes kraftige rentetøkninger fra sentralbankene medført at rentenivåene fremstår mer attraktive enn de har gjort på veldig lenge.

Våre fond

Landkreditt Aksje Global er et aktivt forvaltet aksjefond, etablert 15.11.2005. Fondet investerer sine midler i et utvalg av underfond. Landkreditt Aksje Global andelsklasse A oppnådde en avkastning på nesten 22 prosent i 2023. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig avkastning på 7,85 prosent beregnet pr 31.12.2023. Gjennom året har fondet gjort tilpasninger ved at deler av eksponeringen i USA er lagt over til USA fond som er artikkel 8 fond basert på SFDR regelverket.

Landkreditt Utbytte er et aktivt forvaltet aksjefond, etablert 28.02.2013. Fondet investerer i hovedsak i utbyttebetalende norske aksjer og egenkapitalbevis notert på Oslo Børs. Landkreditt Utbytte andelsklasse A oppnådde en avkastning på 17,4 prosent i 2023. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig utbyttejustert avkastning på over 12 prosent beregnet pr. 31.12.2023.

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. Landkreditt Norden Utbytte andelsklasse A viste

en avkastning på over 15 prosent i 2023. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig avkastning på over 10 prosent beregnet pr. 31.12.2023.

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 0,13 og en vektet gjennomsnittlig løpetid til endelig forfall på 1,96 år. Porteføljen består av minimum 69 prosent bank- og finanseksponering og maksimum 31 prosent eksponering innenfor foretakssektoren. Landkreditt Høyrente oppnådde en avkastning på 7,5 prosent i 2023. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig avkastning på 4,1 prosent beregnet pr. 31.12.2023.

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 0,13 og en vektet gjennomsnittlig løpetid til endelig forfall på 2,08 år. Fondet investerer i foretaksobligasjoner utstedt i norske kroner. Landkreditt Extra oppnådde en avkastning på 10,6 prosent i 2023. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig avkastning på 5,4 prosent beregnet pr. 31.12.2023.

Investeringsmetodikk og risikostyring

Landkreditt Forvaltning har en investeringsmetodikk med fokusert og kontrollert risikotaking som står i forhold til de mandatene som gjelder for det enkelte verdipapirfond. I alle fond søker forvalteren å finne enkeltinvesteringer eller underfond som kan bidra til en positiv risikostuert avkastning.

Verdipapirfondene skal i denne sammenheng innfri de investeringsmål som er definert i fondenes prospekt og vedtekter og nøkkelinformasjon og er til enhver tid underlagt de spredningskrav som er nedfelt i verdipapirfondloven. Dette overvåkes kontinuerlig som et ledd i den interne kontroll. Selskapets internkontroll er en kontinuerlig prosess som omfatter alle enheter og prosesser i selskapet. Internkontrollen blir årlig gjennomgått av selskapets interntrevisor. Rapporten fra interntrevisor fremlegges for styret i Landkreditt Forvaltning AS. Dette er i henhold til internkontrollforskriften fastsatt av Finanstilsynet. Landkreditt Forvaltning AS har etablert en uavhengig compliance- og risikostyringsfunksjon som rapporterer regelmessig til selskapets ledelse og styre. Det er styrets vurdering at alle kontroll- og risikoforhold for verdipapirfondene er behandlet på en betryggende måte.

Bærekraft

Arbeidet med bærekraft er en kontinuerlig prosess, hvor selskapet og fondene stadig utvikler seg. Det er gjennomført flere endringer og oppdateringer gjennom året, samt at nye reguleringer er hensyntatt.

Året startet med rapportering på Sustainable Financial Disclosure Regulation (SFDR) nivå 2. Informasjon om hvordan fondene rapporterer i.h.t. SFDR nivå 2 finnes på slutten av prospektene til våre artikkel 8 fond (Landkreditt Utbytte, Landkreditt Norden Utbytte, Landkreditt Extra og Landkreditt Høyrente). Periodiske opplysninger følger også som vedlegg i denne rapporten. Landkreditt Forvaltning har også nå en egen nettside for bærekraft. Denne nettsiden vil

oppdateres med ny informasjon om bærekraft, hva vi rapporterer på, endringslogg som oppdateres ved informasjon på hjemmeside eller

Gjennom første halvår 2023 rapporterte Landkreditt Forvaltning på Åpen del av Landkreditt-konsernet Forvaltning omfatter av åpenhetsforplikten innenfor analysefenester, IT-løsninger og systemtilgang. De fleste av våre leverandører og forretningspartnere er basert i Skandinavia. Basert på våre leverandører og forretningspartnere har Landkreditt Forvaltning idet problemstillinger vedtørende grunnleggende menneskerettigheter og anstendingsforhold. Arbeidsforholdene er en kontinuerlig prosess og vi har videre med dette utvekslet informasjon for 2023 vil bli publisert som en del av konsernets årsrapport.

Landkreditt Forvaltning har tilknyttet for Responsible Investment (PRI) globale rapporteringsprosjektet investeringer. For å kunne være tilgjøres det årlig en vurdering av selskapets tilknyttede PRI og hvordan de ansvarene bærekraft. Denne vurderingen er omfattende spørreskjemaer, hvor med bærekraft blir grunnleggende med rapporteringen er til hjelp en bærekraftig utvikling. Rapporten Q3 og gjelder året 2022. Resultatene finnes på vår bærekraftside. Vårt eget bærekraftsbibliotek data for oppfølgingen av selskapene oppdaterer med data og grunnleggende biblioteket blir oppdatert år for år nye

selskapene foreligger. Landkreditt forvaltning har gjennom 2023 utarbeidet en ESG sjekkliste og observasjonsliste. Disse tiltakene hjelper oss med å screene selskap før de tas inn i porteføllene samt holde selskap ansvarlige ved brudd på ESG faktorer som vi ser på som viktige. En beskrivelse av hvordan vi bruker disse verktøyene finnes i vår «Reiningslinjer for ansvarlig og bærekraftig forvaltningsvirksomhet i Landkreditt Forvaltning».

Vi har fortsatt vårt samarbeid med Svenska Enskilda Banken (SEB), som måler fondene på flere bærekraftsfaktorer, bla. EU taksonomien, FNs bærekraftsmål og utvalgte ESG-faktorer. Målingene utføres ved bruk av SEBs egne modeller og er basert på rapporterte og estimerte data. Målingen av fondene blir gjennomført en gang i året og brukes til å evaluere fondene og selskapenes arbeid med bærekraft. I forbindelse med bærekraftsarbeidet samarbeider vi også med NORSIF og ESG utvalget i VFF.

Administrative forhold og organisasjon

Landkreditt Forvaltning AS er ansvarlig forvalter og forretningsfører for verdipapirfondene som omfattes av denne berøring. Det er ingen ansatte i verdipapirfondene. Fondenes depotmottaker er Danske Bank og fondenes andelseierregister føres av Euronext Securities Oslo (VPS).

Landkreditt Forvaltning AS er et selskap i Landkreditt konsernet. For Landkreditt konsernet er det viktig å fremme likestilling og mangfold for å sikre rettferdighet og utvikling, og å fremstå som en moderne og attraktiv arbeidsgiver. Gjennom likestilling og mangfold skapes det like rettigheter og muligheter for alle til å delta i arbeidslivet og utviklingen i samfunnet. Landkreditt som arbeidsgiver skal jobbe aktivt, målrettet og planmessig for å fremme likestilling og hindre

diskriminering. I konsernets bærekraftsrapport er arbeidet med samfunnsansvar for å sikre mangfold, likestilling og utviklingsmuligheter utførlig beskrevet.

Landkreditt Forvaltning AS er opptatt av å legge til rette for utvikling av medarbeidere uansett kjønn, og praktiserer likestilling gjennom å gi kvinner og menn like karrieremuligheter og avlønning. Vi tilrettelegger arbeidsplassene for den enkelte og er fleksible med tanke på arbeidssted og mulighet for å kombinere arbeid og fritid. Styret i Landkreditt Forvaltning AS består av aksjonærvalgte og andelseiervalgte styremedlemmer i henhold til bestemmelsene i Verdipapirfondloven. Styret består av en kvinne og fire menn.

I Landkreditt Forvaltning er vi opptatt av å fremme helhetlig ansvar for samfunnet rundt oss, andre mennesker og miljøet. Derfor er våre konsern verdier (SOL) godt integrert i vår forvaltningsstrategi. SOL står for Solid, Oppriktig og Langsiktig og verdiene våre danner fundamentet i forvaltningen av fondene våre.

I Landkreditt jobber vi for å oppnå lønnsomhet på en måte som er i samsvar med grunnleggende etiske verdier og med respekt for mennesker, miljøet og samfunnet rundt oss. I dette arbeidet baserer vi oss bla. på anerkjente normer og standarder fra FNs Global Compact. Vi bruker konsernets samlede kunnskap og ressurser for å bidra til å løse samfunnets utfordringer gjennom ansvarlig og lønnsom drift av virksomheten.

Landkredittfondene vil i løpet av 2024 innføre svingprising som «utvanningsmekanisme» i fondene ved tegning og innløsning slik at eksisterende andelseiere ikke påvirkes av andelseiere som tegner eller innløser andeler i

fondene. Forslaget ble vedtatt på andelseiermøtet i desember 2023 slik at svingprising kan innføres så snart Finansstilsynet har godkjent de nye vedtektene.

Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger som har påvirket andelseierens verdi i noen av fondene i 2023 og selskapets rutiner 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 regnskap. 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 2023.

Disponering av årets resultat

Landkreditt Aksje Global

Årsresultatet var 96.627.676 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Overført til oppjent egenkapital 96.627.676 kroner

Landkreditt Utbytte

Årsresultatet var 377.616.775 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Overført til oppjent egenkapital 377.616.775 kroner

Landkreditt Norden Utbytte

Årsresultatet var 72.597.652 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Overført til oppjent egenkapital 72.597.652 kroner

Landkreditt Høyrente

Årsresultatet var 114.115.555 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året -16.043.395 kroner

Avsatt til utdeling andelseiere 108.296.124 kroner

Overført til oppjent egenkapital 21.862.827 kroner

Sum anvendt: 114.115.555 kroner

Landkreditt Extra

Årsresultatet var 159.835.612 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året -16.235.332 kroner

Avsatt til utdeling andelseiere 145.616.266 kroner

Overført til oppjent egenkapital 30.454.678 kroner

Sum anvendt: 159.835.612 kroner

Oslo, 31. desember 2023
9. februar 2024



Ole Laurits Lønnum
Styrets leder



Joakim Kase
Styrets nestleder



Bjørn Simonsen
Styremedlem



Lars Martin Lunde
Styremedlem



Jannicke Amundsen Bricaud
Styremedlem



Anders Petter Wik
Adm. direktør

Årlig avkastning for fondene

	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 Høyere
2023	17,4 %	17,8 %	17,8 %	15,2 %	15,5 %	15,5 %	21,7 %	22,1 %	7,5 %
2022	-15,8 %	-15,5 %	-15,5 %	-10,0 %	-9,7 %	-9,7 %	-8,3 %	-8,0 %	2,5 %
2021	27,3 %	28,0 %	28,0 %	18,4 %	19,0 %	19,0 %	18,9 %	19,5 %	2,6 %
2020	7,1 %	7,6 %	7,6 %	9,2 %	9,8 %	9,8 %	8,0 %	8,5 %	1,7 %
2019	21,0 %	21,6 %	21,6 %	19,5 %	20,0 %	20,0 %	23,9 %	24,4 %	3,8 %
Oppstartsdato	28.02.2013	18.06.2018	01.06.2022	14.02.2019	14.02.2019	01.06.2022	15.11.2005	01.06.2022	15.11.2022

Landkreditt Utbytte N, Landkreditt Norden Utbytte N og Landkreditt Aksje Global 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 forvaltningshonorer mellom de to andelsklassene.

Årsrapport 2023

19

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL RESULTATREGNSKAP 31. DESEMBER 2023

Beløp i hele kroner	Note	31.12.2023	31.12.2022
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		967 366	367 864
Utbytte		4 754 131	4 918 873
Gevinst/tap ved realisasjon		51 902 576	19 299 105
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		42 981 374	-62 263 852
Andre porteføljeginntekter og kostnader	4	-60 938	34 379
Porteføljeresultat		100 544 508	-37 643 631
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3	64 936	56 664
Forv.honorar fra underfond		1 597 498	1 411 481
Forvaltningshonorar	3	-5 666 049	-5 255 338
Andre inntekter og kostnader	1,4	86 783	-41 160
Forvaltningsresultat		-3 916 832	-3 827 952
Resultat fra verdipapirporteføljen		96 627 676	-41 467 983
Resultat før skattekostnad		96 627 676	-41 467 983
Skattekostnad	6	-	-
ÅRSRESULTAT		96 627 676	-41 467 983
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra oppjønt egenkapital		96 627 676	-41 467 983
Sum anvendt		96 627 676	-41 467 983

Årsrapport 2023

21

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL BALANSE 31. DESEMBER 2023

Beløp i hele kroner	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Verdipapirportefølje		516 544 882	419 526 133
Fordringer	5	74	49
Bankinnskudd		35 344 267	25 218 534
Sum eiendeler		551 889 223	444 744 716
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	2	140 011 099	137 273 916
Overkurs/underkurs		79 320 629	71 577 349
Sum innskutt egenkapital		219 331 728	208 851 266
Oppført egenkapital		331 944 513	235 312 838
Sum egenkapital	2	551 276 241	444 164 103
GJELD			
Annen gjeld	5	612 981	576 612
Sum gjeld		612 981	576 612
Sum egenkapital og gjeld		551 889 223	444 744 716

Årsrapport 2023

23

LANDKREDITT UTBYTTE RESULTATREGNSKAP 31. DESEMBER 2023

Beløp i hele kroner	Note	31.12.2023	31.12.2022
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		1 863 626	918 375
Utbytte		141 979 115	157 905 806
Gevinst/tap ved realisasjon		54 609 278	68 889 038
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		208 557 779	-680 767 207
Andre porteføljeginntekter og kostnader	4	-	-
Porteføljeresultat		407 009 799	-453 053 989
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3	552 155	1 062 744
Forvaltningshonorar	3	-29 917 193	-35 199 870
Andre inntekter og kostnader	1,4	-27 987	-78 401
Forvaltningsresultat		-29 393 024	-34 205 027
Resultat fra verdipapirporteføljen		377 616 775	-487 269 016
Resultat før skattekostnad		377 616 775	-487 269 016
Skattekostnad	6	-	-
ÅRSRESULTAT		377 616 775	-487 269 016
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra opprjømt egenkapital		377 616 775	-487 269 016
Sum anvendt		377 616 775	-487 269 016

Årsrapport 2023

25

LANDKREDITT UTBYTTE BALANSE 31. DESEMBER 2023

Beløp i hele kroner	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Verdipapirportefølje		2 383 481 433	2 189 516 477
Fordringer	5	44	367
Bankinnskudd		72 285 181	66 147 783
Sum eiendeler		2 455 766 658	2 255 664 626
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	2	880 595 242	950 032 118
Overkurs/underkurs		488 429 685	596 299 936
Sum innskutt egenkapital		1 369 024 928	1 546 332 054
Oppjent egenkapital		1 084 119 829	706 502 054
Sum egenkapital	2	2 453 144 757	2 252 834 108
GJELD			
Annen gjeld	5	2 621 902	2 825 518
Sum gjeld		2 621 902	2 825 518
Sum egenkapital og gjeld		2 455 766 658	2 255 664 626

Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 999029302

Årsrapport 2023

27

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE RESULTATREGNSKAP 31. DESEMBER 2023

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Beløp i hele kroner			
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		476 853	214 333
Utbytte		22 893 946	18 654 575
Gevinst/tap ved realisasjon		7 335 926	-2 997 926
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		50 266 850	-76 299 588
Andre porteføljeginntekter og kostnader	4	-59 292	-123 055
Porteføljeresultat		80 914 283	-60 551 660
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3	115 263	163 753
Forvaltningshonorar	3	-6 382 679	-7 000 820
Andre inntekter og kostnader	1,4	-2 049 215	-1 335 868
Forvaltningsresultat		-8 316 631	-8 172 935
Resultat fra verdipapirporteføljen		72 597 652	-68 724 595
Resultat før skattekostnad		74 635 994	-67 425 028
Skattekostnad	6	-2 038 342	-1 305 568
ÅRSRESULTAT		72 597 652	-68 724 595
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra opprjømt egenkapital		72 597 652	-68 724 595
Sum anvendt		72 597 652	-68 724 595

Årsrapport 2023

29

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE BALANSE 31. DESEMBER 2023

Beløp i hele kroner	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Verdipapirportefølje		508 890 777	484 035 673
Fordringer	5	8	179 690
Bankinnskudd		13 526 971	23 471 760
Sum eiendeler		522 417 756	507 687 123
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	2	324 489 357	363 254 723
Overkurs/underkurs		35 080 156	54 149 882
Sum innskutt egenkapital		359 569 514	417 404 605
Opplyst egenkapital		162 291 551	89 698 899
Sum egenkapital	2	521 861 065	507 103 505
GJELD			
Annen gjeld	5	556 691	588 618
Sum gjeld		556 691	588 618
Sum egenkapital og gjeld		522 417 756	507 687 123

Brønnøysundregistrene

Årsrapport 2023

31

LANDKREDITT HØYRENTE RESULTATREGNSKAP 31. DESEMBER 2023

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Beløp i hele kroner			
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		95 286 332	49 104 549
Gevinst/tap ved realisasjon		745 485	-652 554
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		21 862 827	-11 736 634
Andre porteføljeginntekter og kostnader	4	150 196	-
Porteføljeresultat		118 044 840	36 715 361
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	3	-3 915 988	-3 379 388
Andre inntekter og kostnader	1,4	-13 297	-23 248
Forvaltningsresultat		-3 929 285	-3 402 637
Resultat fra verdipapirporteføljen		114 115 555	33 312 725
Resultat før skattekostnad		114 115 555	33 312 725
Skattekostnad	6	-	-
ÅRSRESULTAT		114 115 555	33 312 725
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra oppjøent egenkapital		21 862 827	-11 736 634
Netto andelsrente gjennom året		-16 043 395	2 646 655
Avsatt til utdeling andelseiere		108 296 124	42 399 703
Sum anvendt		114 115 555	33 312 725

Årsrapport 2023

33

LANDKREDITT HØYRENTE BALANSE 31. DESEMBER 2023

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Beløp i hele kroner			
EIENDELER			
Verdipapirportefølje		1 799 246 262	1 237 657 488
Fordringer	5	14 328 856	7 207 307
Bankinnskudd		113 508 079	43 621 701
Sum eiendeler		1 927 083 197	1 288 486 496
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	2	1 787 815 260	1 242 588 842
Overkurs/underkurs		35 358 865	11 591 397
Sum innskutt egenkapital		1 823 174 125	1 254 180 239
Oppjent egenkapital		103 045 468	33 975 272
Sum egenkapital	2	1 926 219 593	1 288 155 511
GJELD			
Annen gjeld	5	863 603	329 984
Sum gjeld		863 603	329 984
Sum egenkapital og gjeld		1 927 083 196	1 288 486 496

Årsrapport 2023

35

LANDKREDITT EXTRA RESULTATREGNSKAP 31. DESEMBER 2023

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Beløp i hele kroner			
Portefølleinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		137 356 249	88 753 553
Gevinst/tap ved realisasjon		1 603 702	-7 875 210
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		30 454 678	-13 975 556
Andre portefølleinntekter og kostnader	4	-	-
Portefølleresultat		169 414 629	66 902 787
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3	-	-
Forvaltningshonorar	3	-9 550 884	-9 443 184
Andre inntekter og kostnader	1,4	-28 133	-32 848
Forvaltningsresultat		-9 579 017	-9 486 833
Resultat fra verdipapirporteføllen		159 835 612	57 425 955
Resultat før skattekostnad		159 835 612	57 425 955
Skattekostnad	6	-	-
ÅRSRESULTAT		159 835 612	57 425 955
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra opplyent egenkapital		30 454 678	-13 975 556
Netto andelsrente gjennom året		-16 235 332	81 7026
Avsatt til utdeling andelseiere		145 616 266	70 579 484
Sum anvendt		159 835 612	57 425 955

Årsrapport 2023

37

LANDKREDITT EXTRA BALANSE 31. DESEMBER 2023

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Beløp i hele kroner			
EIENDELER			
Verdipapirportefølje		1 742 642 267	1 283 239 431
Fordringer	5	19 410 725	11 864 935
Bankinnskudd		124 706 325	140 489 793
Sum eiendeler		1 886 759 317	1 435 594 158
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	2	1 679 864 499	1 343 758 512
Overkurs/underkurs		92 115 052	65 677 153
Sum innskutt egenkapital		1 771 979 552	1 409 435 665
Oppjønt egenkapital		113 813 223	25 374 121
Sum egenkapital	2	1 885 792 774	1 434 809 786
GJELD			
Annen gjeld	5	966 543	789 372
Sum gjeld		966 543	789 372
Sum egenkapital og gjeld		1 886 759 317	1 435 594 157

Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 999029302

Oslo, 31. desember 2023
9. februar 2024



Ole Laurits Lønnum
Styrets leder



Joakim Kase
Styrets nestleder



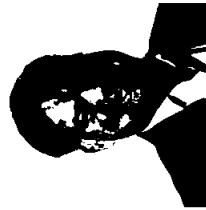
Bjørn Simonsen
Styremedlem



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 Verdipapirfondenes 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 virkelige verdier.

Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygges på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. siste børsdag i 2023 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. 29. desember 2023.

Verdipapirporteføljen til Landkreditt Høyrente og Landkreditt Extra består i stor utstrekning av obligasjoner hvor det ikke stilles kjøps- og salgskurser på børs. Disse verdipapirene verdsettes 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:

Forvaltningsselskaper kan fasisette at det skal aksjeutbytte til andelseierne. Landkreditt Utbytte og Norden Utbytte i 2023 utdelt utbytte til andelseierne. Landkreditt Norden Utbytte i 2023 utdelt utbytte til andelseierne. Landkreditt Aksje Gjeld ikke utbytte.

Finansiell markedsav fondene

Balansen i fondenes gjenspeiler fondenes per siste børsdag i år kroner. Landkreditt Utgjennom sin investerte norske virksomheter aksjekursrisiko. Land Utbytte og Landkreditt er gjennom sine investerte utenlandske virksomheter aksjekursrisiko og Rentefondene investerte rentemarkede og er renterisiko og kreditt

Regnskapsnoter

1. Omløpshastighet og transaksjonskostnader

Verdipapirfond	Andelsklasse	Omløpshastighet	Depotkostnader	Bankomkostninger	Kurtasje
Landkreditt Utbytte	A / I / N	0,01	12 250	28 344	630 082
Landkreditt Norden Utbytte	A / I / N	0,07	10 890	9 001	1 69 491
Landkreditt Aksje Global	A / N	0,27	1 650	19 445	204 517
Landkreditt Høyrente		0,12	5 350	7 880	-
Landkreditt Extra		0,36	11 530	12 716	-

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva i år 2023, justert for netto tegning, dividend med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året.

Depotkostnader belaster verdipapirfondet for transaksjonskostnader pr. handel.

Depotkostnaden med hvilke land gjennomført i. De inngår i resultatoppinntekter og kostnader for transaksjonskostninger (bankomkostning resultatposten «kostnader»).

2. Endring i fondenes egenkapital i 2023

Verdipapirfond (Tall i kroner)	Inngående egenkapital		Utdelt til andels- eierne/reinvestert i nye andeler		Overført til/fra oppjønt egenkapital		Utgående egenkapital	
	01.01.2023	31.12.23	Innløsning av andeler	andeler	egenkapital	egenkapital	egenkapital	egenkapital
Landkreditt Aksje Global	444 168 103	75 826 574	-65 346 111		96 627 676	551 276 241		
Landkreditt Utbytte	2 252 835 108	290 426 477	-467 733 603		377 616 775	2 453 144 757		
Landkreditt Norden Utbytte	507 098 505	57 365 544	-115 200 636		72 597 652	521 861 065		
Landkreditt Høyrente	1 288 159 511	819 361 622	-311 460 490		21 862 827	1 926 219 593		
Landkreditt Extra	1 434 809 786	591 672 274	-316 760 231		30 454 678	1 885 792 774		
SUM	5 927 071 013	1 834 652 491	-1 276 501 072	253 912 390	599 159 607	7 338 294 430		

3. Andeler, gebyrer ved tegning/innløsning og forvaltningshonorar

Verdipapirfond	Antall andeler	Netto		Innløsningskurs	Tegnings- gebyr	Innløsnings- gebyr innfil**	Forvaltnings- honorar
		andelsverdi	andelsverdi				
	31.12.23	31.12.23	31.12.22	31.12.23			
Landkreditt Utbytte A	7 474 932	277,55	236,41	277,34	1,00 %	0,50 %	1,30 %
Landkreditt Utbytte I	1 316 262	284,43	241,55	284,22	1,00 %	0,50 %	1,00 %
Landkreditt Utbytte N	14 758	278,86	236,82	278,65	1,00 %	0,50 %	1,00 %
Landkreditt Norden Utbytte A	2 567 490	160,13	139,05	160,01	1,00 %	0,50 %	1,30 %
Landkreditt Norden Utbytte I	650 426	163,56	141,61	163,44	1,00 %	0,50 %	1,00 %
Landkreditt Norden Utbytte N	26 978	160,89	139,29	160,77	1,00 %	0,50 %	1,00 %
Landkreditt Aksje Global A	1 398 110	393,75	323,58	393,45	1,00 %	0,50 %	1,10 %
Landkreditt Aksje Global N	2 001	395,61	324,14	395,31	1,00 %	0,50 %	0,80 %
Landkreditt Høyrente *	17 878 153	107,74	103,67	107,74	0 %	0 %	0,25 %
Landkreditt Extra*	16 798 645	112,26	106,69	112,26	0,50 %	0,50 %	0,60 %

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

** Maksimale satser. I aksjefondene belastes 0,075 % av tegningsgebyret og 0,075 % av innløsningsgebyret.

Gebyrene som faktisk belastes tilfaller i sin helhet fondet. I Landkreditt Extra belastes ingen tegnings- og innløsningsgebyr.

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

Verdipapirfondene belastes et daglig forvaltningshonorar basert på fondenes løpemarkedsverdi på portfoljemidler, fordringer, gjeld og ikke forfalte kostnader og

4. Andre porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

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

5. Fordringer og annen gjeld

Fordringer:	Landkreditt		Landkreditt		Landkreditt		Landkreditt	
	Utbytte	Norden Utbytte	Aksje Global	Høyrente	Extra			
Netto uoppgjorte verdipapirhandler	0	0	0	0	0			
Påløpte renter på porteføljen	0	0	0	14 328 856	19 410 725			
Andre fordringer	44	8	74	0	0			
Sum fordringer	44	8	74	14 328 856	19 410 725			
Annen gjeld:								
Netto uoppgjorte verdipapirhandler	0	0	0	0	0			
Annen kortsiktig gjeld	2 621 902	556 691	612 981	863 603	966 543			
Sum annen gjeld	2 621 902	556 691	612 981	863 603	966 543			

6. Skatt

Aksjefondene:

Aksjefondene er ikke skattepliktige for kursgevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon. Slik skattefrihet gjelder også i utgangpunktet for utbytte mottatt fra selskaper innenfor EØS. Imidlertid behandles 3 % av utbytte fra selskaper hjemmehørende i EØS som skattepliktige. Utbytte mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra utenlandske selskaper. Eventuell refusjon av kildeskatt vil inntekstføres i fondet på det tidspunktet beløpet blir godskrevet fondets bankkonto. Landkreditt Utbytte, Landkreditt Norden Utbytte og Landkreditt Aksje Global er ikke i skatteposisjon for 2023. Utsatt skatteposisjon balanseføres ikke.

Beregning skattegrunnlag aksjefondene	Landkreditt Utbytte	Landkreditt Norden Utbytte	Landkreditt
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
Årsresultat fra resultatregnskapet	377 616 775	-487 263 016	72 597 652
Ikke fradragsberettigede kostnader	642 332	731 545	180 381
Kildeskatt på mottatt utbytte innenfor EØS			2 038 342
Sum ikke skattepliktige inntekter	-404 580 755	453 825 430	-80 119 868
3% av netto aksjeutbytte innenfor EØS etter fritaksmetoden	4 223 508	4 720 081	670 428
Fremførtbart underskudd pr 31.12.2023	-136 178 626	-108 192 666	-19 194 935
Skattegrunnlag	-158 276 766	-136 178 626	-23 828 001

Landkreditt	31.12.2022	96 627 67	206 16	-99 842 59	142 62	-29 215 41	-31 081 54
-------------	------------	-----------	--------	------------	--------	------------	-------------------

Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 999029302

Rentefondene:

Rentefond er skattepliktige. Landkreditt Høyrente og Landkreditt Extra har imidlertid fradragrett 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	
	31.12.2023	31.12.2022	
Resultat før skattekostnad	114 115 555	33 312 725	159 835 612
Endring urealisert kursgev/tap	21 862 827	-11 736 634	30 454 678
Netto andelsrenter gjennom året	16 043 395	-2 649 655	16 235 332
Skattemessig resultat	108 296 124	42 399 703	145 616 266
Avsatt til utdeling til andelseierne	108 296 124	42 399 704	145 616 266
Skattegrunnlag	-	-	-

7. Godtgjørelsesordning

Landkreditt Forvaltning AS har etablert godtgjørelsesordning i henhold til forskrift til Verdipapirfondlovens kapittel 2, del XI Godtgjørelsesordninger. Som overordnet prinsipp skal selskapets praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger, pensjoner og variabel godtgjørelse. Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikookspenering og kontroll, slik at ikke unødig og uønsket risiko tas. Godtgjørelsesordningen skal være i samsvar med forvaltningselskapet og fondenes forretningsstrategi, konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft. Landkreditt Forvaltning praktiserer en godtgjørelsesordning som er basert på overskuddsdeling som omfatter alle medarbeidere i selskapet. Styret i selskapet gjennomgår ordningen og fastsetter eventuell variabel godtgjørelse til medarbeiderne

fast en gang pr. år. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport om den årlige gjennomgangen. Rapporten behandles i konsernets godtgjørelsesutvalg og i selskapets styre. Selskapets interntrevisorer kontrollerer at godtgjørelsesordningen praktiseres i henhold til styrevedtak og forskrift. Variabel godtgjørelse til selskapets medarbeidere fastsettes på bakgrunn av selskapets resultat før skatt og fordeles diskresjonært blant medarbeiderne etter et antall fast definerte kvantitative og kvalitative kriterier. For selskapets administrerende direktør, porteføljeforvaltere og complianceansvarlig, tilbakeholdes 50% av variabel godtgjørelse hvert år. Den tilbakeholdte andelen plasseres i et fastsatt, representativt utvalg av selskapets verdipapirfond og kan utbetales deretter den enkelte med like deler over de neste tre påfølgende år. Samlet lønnsutbetaling i 2023 for medarbeidere underlagt godtgjørelsesordningen var på 15,5 millioner kroner, hvorav 2,3 millioner kroner var variabel godtgjørelse.

8. Fondenes porteføljer

Se neste side.

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2023

Beløp i hele kroner	Antall	Valuta	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
Selskapets navn							
Landkreditt Norden Utbytte I	305 941	NOK	34 973 770	50 041 022	15 067 252	9,08 %	9,43 %
Landkreditt Utbytte I	164 231	NOK	32 009 369	46 713 042	14 703 673	8,47 %	1,7 %
Vanguard FTSE All-World High Div Yield ETF	74 000	USD	32 677 105	47 222 140	14 545 036	8,57 %	0,0 %
Vanguard FTSE Dev Asia Pac ex Japan ETF	70 000	EUR	12 694 813	18 539 406	5 844 593	3,36 %	0,0 %
Vanguard FTSE Emerging Market UCITS ETF	52 000	USD	26 282 422	29 549 085	3 266 663	5,36 %	0,0 %
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	55 000	USD	14 409 622	19 044 432	4 634 810	3,45 %	0,0 %
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	27 000	USD	17 631 199	31 909 971	14 278 772	5,79 %	0,0 %
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	192 000	USD	94 845 854	100 447 974	5 602 120	18,22 %	0,0 %
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF	230 000	EUR	61 780 636	71 923 463	10 142 828	13,05 %	0,0 %
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	275 000	USD	86 600 711	101 154 346	14 553 635	18,35 %	0,0 %
Sum verdipapirer			413 905 500	516 544 882	102 639 382	93,70 %	
Sum kontanter				34 751 754		6,30 %	
Sum andelskapital				551 296 636		100,00 %	

LANDKREDITT UTBYTTE VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2023

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

Alle verdipapirer er notert på Oslo Børs.

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel
DNB BANK ASA	443 569	NOK	75 021 266	95 810 904	20 789 638	3,91 %	
Pareto Bank ASA	2 085 388	NOK	86 485 964	112 402 413	25 916 449	4,58 %	
Sparebank 1 Nord-Norge	821 274	NOK	53 286 672	84 755 477	31 468 805	3,45 %	
Sparebank 1 SMN	693 925	NOK	63 119 658	98 398 565	35 278 907	4,01 %	
Sparebank 1 SR-Bank ASA	770 261	NOK	68 893 486	99 286 643	30 393 157	4,05 %	
Sparebank 1 Sørøst-Norge	903 455	NOK	33 635 076	57 821 120	24 186 044	2,36 %	
Sparebank 1 Østfold Akershus	187 497	NOK	34 055 181	59 624 046	25 568 865	2,43 %	
Sparebanken Vest	743 972	NOK	45 235 982	81 390 537	36 154 555	3,32 %	
Banker			459 733 284	689 489 705	229 756 420	28,11 %	
ABG Sundal Collier Holding ASA	12 338 000	NOK	89 140 100	83 898 400	-5 241 700	3,42 %	
Diverse finans			89 140 100	83 898 400	-5 241 700	3,42 %	
Gjensidige Forsikring ASA	374 000	NOK	66 137 249	70 125 000	3 987 751	2,86 %	
Protector Forsikring ASA	642 435	NOK	59 463 532	115 638 300	56 174 768	4,71 %	
Storebrand ASA	1 397 500	NOK	98 827 923	125 830 900	27 002 977	5,13 %	
Forsikring			224 428 703	311 594 200	87 165 497	12,70 %	
Elmera Group ASA	2 795 000	NOK	143 363 606	84 409 000	-58 954 606	3,44 %	
Forsyning			143 363 606	84 409 000	-58 954 606	3,44 %	
Europris ASA	561 500	NOK	28 707 146	43 095 125	14 387 979	1,76 %	
Kid ASA	677 131	NOK	60 904 832	79 359 753	18 454 921	3,23 %	
Husholdning			89 611 978	122 454 878	32 842 900	4,99 %	

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn	Antall	Valuta	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel
Aker ASA	77 841	NOK	58 093 616	51 842 106	-6 251 510	2,11 %	
Aker BP AS	275 000	NOK	74 156 807	81 262 500	7 105 693	3,31 %	
Equinor ASA	312 918	NOK	95 211 664	100 806 534	5 594 870	4,11 %	
Energi			227 462 087	233 911 140	6 449 053	9,53 %	
AF Gruppen ASA	691 441	NOK	110 591 927	85 876 972	-24 714 955	3,50 %	
Borregaard AS	320 000	NOK	58 834 689	54 848 000	-3 986 689	2,24 %	
Stolt-Nielsen Ltd	64 359	NOK	19 601 440	20 047 829	446 389	0,82 %	
Veidekke ASA	594 417	NOK	62 404 345	60 749 417	-1 654 928	2,48 %	
Industri			251 432 401	221 522 218	-29 910 183	9,04 %	
Atea ASA	873 681	NOK	107 696 954	112 879 585	5 182 631	4,60 %	
Bouvet ASA	1 012 286	NOK	58 032 926	61 648 217	3 615 292	2,51 %	
IT			165 729 880	174 527 803	8 797 923	7,11 %	
Lerøy Seafood Group ASA	1 295 233	NOK	89 269 032	54 192 549	-35 076 484	2,21 %	
Mowi ASA	548 233	NOK	109 723 486	99 778 406	-9 945 080	4,07 %	
Orkla ASA	1 052 625	NOK	87 553 940	82 988 955	-4 564 985	3,38 %	
P/F Bakkafrost	83 850	NOK	50 998 303	44 608 200	-6 390 103	1,82 %	
SallMar ASA	192 025	NOK	88 572 635	109 300 630	20 727 995	4,46 %	
Forbruksvarer			426 117 396	390 868 740	-35 248 656	15,94 %	
Telenor ASA	607 250	NOK	90 372 473	70 805 350	-19 567 123	2,89 %	
Telekom			90 372 473	70 805 350	-19 567 123	2,89 %	
Sum verdipapirer			2 167 391 909	2 383 481 433	216 089 524	97,17 %	
Sum kontanter			69 691 683			2,83 %	
Sum andelskapital			2 453 173 116			100,00 %	

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2023

Fondet består av tre andelsklasser, Landkredit Nordn Norden Utbytte A,
Landkredit Nordn Norden Utbytte I og Landkredit Nordn Norden 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
DNB BANK ASA	60 000	NOK	Oslo Børs	9 958 157	12 960 000	3 001 843	2,48 %	
Nordea Bank ABP SEK	110 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	10 026 188	13 897 550	3 871 362	2,66 %	
SEB AB	130 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	12 183 033	18 278 572	6 095 539	3,50 %	
Sparebanken Vest	100 000	NOK	Oslo Børs	6 113 818	10 940 000	4 826 182	2,11 %	
Svenska Handelsbanken AB	155 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	14 022 923	17 185 292	3 162 368	3,30 %	
Banker				52 304 119	73 261 413	20 957 294	14,05 %	
Investor AB	120 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	15 574 476	28 384 260	12 809 784	5,44 %	
Diverse finans				15 574 476	28 384 260	12 809 784	5,44 %	
Fabege AB	100 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	12 578 334	10 960 660	-1 617 674	2,10 %	
Eiendom				12 578 334	10 960 660	-1 617 674	2,10 %	
Axfood AB	60 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	12 896 982	16 592 940	3 695 958	3,18 %	
Carlsberg A/S	15 000	DKK	København Stock Exchange	19 859 815	19 157 156	-702 659	3,67 %	
Kesko Oyj	80 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	13 974 680	16 118 877	2 144 197	3,09 %	
P/F Bakkafrøst	22 000	NOK	Oslo Børs	12 159 182	11 704 000	-455 182	2,24 %	
Forbruksvarer				58 890 660	63 572 973	4 682 314	12,18 %	
Gjensidige Forsikring ASA	65 000	NOK	Oslo Børs	11 993 841	12 187 500	193 659	2,35 %	
Sampo Oyj	36 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	14 145 896	16 028 503	1 882 607	3,07 %	
Storebrand ASA	125 000	NOK	Oslo Børs	9 880 860	11 255 000	1 374 140	2,16 %	
Top Danmark A/S	14 000	DKK	København Stock Exchange	7 846 276	6 807 412	-1 038 864	1,30 %	
Tryg A/S	65 000	DKK	København Stock Exchange	12 963 341	14 401 048	1 437 707	2,76 %	
Forsikring				56 830 214	60 679 463	3 849 248	11,64 %	

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av fondet	Eiera
AstraZeneca PLC	9 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	7 417 048	12 339 860	4 922 811	2,36 %	
Coloplast A/S	10 000	DKK	København Stock Exchange	11 288 565	11 643 304	354 739	2,23 %	
Novo Nordisk A/S	30 000	DKK	København Stock Exchange	9 082 987	31 586 233	22 503 246	6,05 %	
Helse og farmasi				27 788 601	55 569 396	27 780 795	10,64 %	
Aker BP AS	40 000	NOK	Oslo Børs	12 326 304	11 820 000	-506 304	2,26 %	
Equinor ASA	40 000	NOK	Oslo Børs	11 738 866	12 886 000	1 147 134	2,47 %	
Energi				24 065 170	24 706 000	640 831	4,73 %	
Assa Abloy AS	50 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	11 234 982	14 703 695	3 468 713	2,82 %	
Bravida Holding AB	200 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	17 468 327	16 420 730	-1 047 597	3,15 %	
DSV AS	9 000	DKK	København Stock Exchange	8 757 054	16 091 740	7 334 686	3,08 %	
Kone Oyj	22 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	11 828 801	11 167 662	-661 140	2,14 %	
Securitas AB	180 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	13 846 233	17 975 077	4 128 844	3,44 %	
Sweco AB	130 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	14 149 346	17 791 319	3 641 973	3,41 %	
Valmet OYJ	45 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	11 580 827	13 207 025	1 626 198	2,53 %	
Veidekke ASA	110 000	NOK	Oslo Børs	11 179 060	11 242 000	62 940	2,15 %	
Industri				100 044 631	118 599 248	18 554 617	22,72 %	
Atea ASA	110 000	NOK	Oslo Børs	13 572 877	14 212 000	639 123	2,72 %	
IT				13 572 877	14 212 000	639 123	2,72 %	

Beløp i hele kroner							Eiera
Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet
Huhtamaki Oyj	40 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	15 042 725	16 514 543	1 471 818	3,16 %
Holmen AB	20 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	7 961 550	8 624 682	663 132	1,65 %
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	65 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	7 064 976	9 949 180	2 884 204	1,91 %
Materialer				30 069 251	35 088 404	5 019 153	6,72 %
Elisa Oyj	23 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	10 696 613	10 824 714	128 101	2,07 %
Telia Company AB	500 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	18 253 386	13 032 245	-5 221 141	2,50 %
Telekom				28 949 999	23 856 959	-5 093 040	4,57 %
Sum verdipapirer				420 668 332	508 890 777	88 222 445	97,51 %
Sum kontanter					12 970 405		2,49 %
Sum andelskapital					521 861 181		100,00 %

Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 999029302

LANDKREDITT HØYRENT VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2023

Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 0,13. Forventet modifisert durasjon: 0,15. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 1,96

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

**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

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente**	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ftap	Andel av fondet	re
Andebu Spb FRN 05/09-25	20 000 000	83 344	5,29 %	0,18	20 000 000	20 254 702	171 358	1,05 %	2024
Andebu Spb FRN 25/09-26	10 000 000	6 611	5,51 %	0,24	10 000 000	10 113 162	106 551	0,53 %	2024
Askim & Spydeberg Spb FRN 16/05-25	25 000 000	162 813	5,21 %	0,12	25 031 750	25 148 855	-45 708	1,31 %	2024
Bank Norwegian AS FRN 03/05-24	14 000 000	131 950	6,45 %	0,09	14 000 000	14 104 055	-27 895	0,73 %	2024
Bank Norwegian AS FRN 18/03-25	24 000 000	53 733	6,78 %	0,21	24 126 000	24 024 849	-154 884	1,25 %	2024
Bien Sparebank ASA FRN 06/06-28	10 000 000	42 500	5,88 %	0,20	10 000 000	10 166 574	124 074	0,53 %	2024
Bjugn Spb FRN 18/05-26	10 000 000	67 764	5,57 %	0,14	10 000 000	10 146 799	79 035	0,53 %	2024
BN Bank ASA FRN 10/11-27	40 000 000	342 267	5,52 %	0,14	40 520 000	41 087 615	225 348	2,13 %	2024
Danske Bank A/S FRN 13/11-28	30 000 000	256 800	6,18 %	0,14	30 000 000	30 572 655	315 855	1,59 %	2024
DNB Bank ASA FRN 08/09-25	30 000 000	107 083	5,63 %	0,17	30 003 900	30 019 150	-91 833	1,56 %	2024
Grong Spb FRN 10/03-26	25 000 000	70 972	5,47 %	0,18	25 000 000	24 937 145	-133 828	1,29 %	2024
Haugesund Spb FRN 19/03-27	20 000 000	39 933	5,52 %	0,23	20 000 000	20 288 905	248 972	1,05 %	2024
Haugesund Spb FRN 23/04-25	20 000 000	196 650	5,15 %	0,06	19 996 200	20 201 438	8 588	1,05 %	2024
Høland og Setskog Spb FRN 13/04-26	25 000 000	297 896	5,49 %	0,03	24 835 500	25 266 371	132 975	1,31 %	2024
Jæren Sparebank FRN 29/11-24	30 000 000	136 267	5,05 %	0,16	30 000 000	30 148 132	11 865	1,57 %	2024
Kredittforeningen for Spb FRN 12/04-24	20 000 000	244 000	4,89 %	0,03	20 205 200	20 275 498	-173 702	1,05 %	2024
Larvikbanken FRN 06/03-25	25 000 000	95 833	5,13 %	0,18	25 356 750	25 225 163	-227 420	1,31 %	2024
Nordea Bank Abp FRN 15/09-27	30 000 000	75 867	5,45 %	0,22	30 249 000	30 454 014	129 147	1,58 %	2024
OBOB Banken AS FRN 18/11-25	20 000 000	120 722	5,80 %	0,13	20 000 000	20 029 672	-91 050	1,04 %	2024
OBOB Banken AS FRN 22/11-27	25 000 000	175 771	5,88 %	0,17	25 291 250	25 693 603	226 583	1,33 %	2024
Orkla Spb FRN 10/12-24	15 000 000	41 417	5,05 %	0,19	15 000 000	15 041 625	209	0,78 %	2024
Pareto Bank ASA FRN 16/08-28	16 000 000	138 600	6,62 %	0,14	16 000 000	16 307 058	168 458	0,85 %	2024
Pareto Bank ASA FRN 28/10-27	29 000 000	350 610	6,49 %	0,10	29 000 000	29 877 952	527 342	1,55 %	2024
Pareto Bank ASA FRN 29/04-24	10 000 000	90 244	5,43 %	0,07	10 000 000	10 084 312	-5 932	0,52 %	2024
Rindal Sparebank FRN 06/03-25	22 000 000	78 681	5,29 %	0,17	22 006 820	22 061 391	-24 110	1,15 %	2024

Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 999029302

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente**	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Santander Consumer Bank AS FRN 13/11-24	30 000 000	220 400	5,12 %	0,11	30 361 800	30 322 445	-259 755	1,57 %	2024
Santander Consumer Bank AS FRN 18/09-28	20 000 000	44 561	5,95 %	0,22	20 000 000	20 211 341	166 780	1,05 %	2024
Selbu Spb FRN 08/05-24	10 000 000	76 556	5,05 %	0,10	10 000 000	10 082 253	5 697	0,52 %	2024
Skagerak Spb FRN 09/12-25	25 000 000	73 472	5,31 %	0,19	24 687 500	25 109 055	348 083	1,30 %	2024
Skue Spb FRN 03/03-25	25 000 000	97 688	5,11 %	0,17	25 000 000	25 135 678	37 990	1,30 %	2024
Sparebank 1 Sørøst-Norge FRN 28/08-25	20 000 000	110 500	5,49 %	0,15	20 000 000	20 219 588	109 088	1,05 %	2024
Sparekingsbanken FRN 15/04-25	35 000 000	394 567	5,14 %	0,04	34 842 500	35 488 185	251 118	1,84 %	2024
Spb 1 Hallingdal Valdres	25 000 000	100 000	5,68 %	0,19	24 994 000	25 258 228	164 228	1,31 %	2024
Spb 1 Lom og Skjåk FRN 06/10-25	20 000 000	277 589	5,37 %	0,02	20 000 000	20 426 603	149 014	1,06 %	2024
Spb 1 Nordmøre FRN 07/04-25	35 000 000	431 715	5,11 %	0,02	35 000 000	35 527 248	95 533	1,84 %	2024
Spb 1 Nord-Norge FRN 10/07-26	40 000 000	523 889	5,84 %	0,02	40 647 600	40 458 153	-713 336	2,10 %	2024
Spb 1 SMN FRN 03/09-25	25 000 000	97 313	5,73 %	0,17	24 820 000	25 013 245	95 933	1,30 %	2024
Spb 1 Østlandet FRN 17/09-26	25 000 000	50 465	5,86 %	0,20	25 257 500	24 932 675	-375 290	1,29 %	2024
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN 12/08-27	25 000 000	194 000	5,63 %	0,12	24 993 750	25 358 740	170 990	1,32 %	2024
Spb Sogn og Fjordane FRN 15/02-27	20 000 000	144 267	5,90 %	0,10	19 630 000	19 952 013	177 746	1,04 %	2024
Spb Sør FRN 30/06-26	30 000 000	9 433	5,84 %	0,23	29 737 500	29 939 521	192 588	1,55 %	2024
Spb Vest FRN 07/04-26	22 000 000	275 422	5,28 %	0,02	22 000 000	22 335 609	60 188	1,16 %	2024
Spb Vest FRN 29/05-28	30 000 000	163 467	5,86 %	0,18	30 000 000	30 452 265	288 798	1,58 %	2024
Spb Øst FRN 04/02-28	30 000 000	253 000	5,98 %	0,07	29 265 000	29 867 773	349 773	1,55 %	2024
Sunnal Spb FRN 19/04-28	15 000 000	188 888	5,86 %	0,08	14 993 400	15 415 163	232 875	0,80 %	2024
Sunnal Spb FRN 23/04-27	10 000 000	115 383	5,74 %	0,07	10 000 000	10 212 247	96 864	0,53 %	2024
Swedbank AB FRN 02/06-26	30 000 000	137 025	5,77 %	0,18	30 000 000	30 377 148	240 123	1,58 %	2024
Tolga-Os Spb FRN 24/09-25	25 000 000	14 583	5,41 %	0,22	25 000 250	24 940 173	-74 660	1,29 %	2024
Trøndelag Sparebank FRN 24/08-28	15 000 000	92 963	5,82 %	0,16	15 000 000	15 201 362	108 399	0,79 %	2024
Sum Bank og finans	1 132 000 000	7 495 472			1 132 853 170	1 143 767 404	3 418 762	59,38 %	

Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 999029302

Beløp i hele kroner

Seiskapets navn	Pålydende	Pålepte renter	Effektiv rente**	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Aker ASA FRN 22/11-24	16 500 000	118 869	6,10 %	0,14	15 943 750	16 694 650	632 031	0,87 %	2024
Bonheur ASA FRN 04/09-24	5 000 000	26 963	6,22 %	0,17	5 025 000	5 059 896	7 934	0,26 %	2024
Bonheur ASA FRN 13/07-26	7 000 000	117 205	7,14 %	0,05	7 000 000	7 195 955	78 750	0,37 %	2024
Bonheur ASA FRN 22/09-25	13 000 000	24 440	6,74 %	0,23	13 003 750	13 181 523	153 333	0,68 %	2024
Brage Finans AS FRN 08/09-28	20 000 000	90 850	6,71 %	0,22	20 000 000	20 504 194	413 344	1,06 %	2024
Brage Finans AS FRN 09/09-24	2 000 000	5 589	5,82 %	0,19	2 000 000	1 995 964	-9 625	0,10 %	2024
Brage Finans AS FRN 16/06-25	15 000 000	30 604	6,12 %	0,20	15 000 000	14 927 917	-102 687	0,77 %	2024
Brage Finans AS FRN 31/10-25	18 000 000	208 010	6,20 %	0,09	18 000 000	18 403 128	195 118	0,96 %	2024
BW Offshore FRN 29/11-28*	20 000 000	173 333	9,10 %	0,21	20 000 000	20 673 333	500 000	1,07 %	2024
Carucel Property AS FRN 30/4-25	25 000 000	450 792	13,34 %	0,05	24 987 500	24 583 604	-854 688	1,28 %	2024
Color Group AS FRN 02/10-24	9 500 000	178 838	6,67 %	0,25	9 086 250	9 738 281	473 193	0,51 %	2024
Color Group AS FRN 23/08-26	14 000 000	147 778	8,01 %	0,20	14 020 000	14 806 944	639 166	0,77 %	2024
Crayon Group Holding ASA FRN 15/07-25	23 000 000	410 780	8,00 %	0,04	23 475 000	23 568 905	-316 875	1,22 %	2024
Eika Gruppen AS FRN 15/01-24	7 000 000	78 913	4,97 %	0,03	7 000 000	7 079 710	797	0,37 %	2024
Ekornes AS FRN 10/09-26	27 000 000	189 300	12,81 %	0,18	26 750 000	27 131 442	192 142	1,41 %	2024
Glamox AS FRN 23/02-27	28 000 000	339 889	10,20 %	0,19	28 200 000	29 302 389	762 500	1,52 %	2024
Grieg Seafood ASA FRN 25/06-25	24 500 000	22 186	7,18 %	0,23	24 531 875	24 848 852	294 791	1,29 %	2024
Hoegh LNG FRN 30/01-25	30 000 000	553 867	7,55 %	0,09	30 306 700	31 541 368	680 801	1,64 %	2024
Kistefos AS FRN 09/09-26	14 000 000	80 656	9,61 %	0,20	14 000 000	14 316 906	236 250	0,74 %	2024
Kistefos AS FRN 26/07-27	14 300 000	267 934	9,95 %	0,07	14 337 500	14 670 628	65 194	0,76 %	2024
KMC Properties FRN 06/07-26	20 000 000	464 878	9,45 %	0,02	19 740 000	20 590 200	385 322	1,07 %	2024
Kreditor AS FRN 23/02-27	25 000 000	310 069	12,74 %	0,10	25 276 563	24 653 819	-932 813	1,28 %	2024
Nortura SA FRN 04/11-26	30 000 000	266 750	7,91 %	0,01	28 406 400	28 674 890	1 740	1,49 %	2024
NRC Group ASA FRN 25/10-27*	13 000 000	220 653	8,82 %	0,08	13 009 375	13 350 653	120 625	0,69 %	2024

Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 999029302

Beløp i hele kroner	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente**	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	ren
Selskapets navn									
Ocean Yield AS FRN 19/09-28	18 000 000	51 180	8,20 %	0,23	18 108 750	18 252 928	92 998	0,95 %	2024-
Ocean Yield ASA FRN 22/03-27	10 500 000	22 890	7,98 %	0,24	10 500 000	10 732 890	210 000	0,56 %	2024-
Odffjell SE FRN 21/01-25	20 500 000	410 205	6,44 %	0,08	20 816 875	21 755 830	528 750	1,13 %	2024-
Pelagia Holding AS FRN 08/12-25	20 000 000	100 433	7,97 %	0,18	19 935 000	20 100 433	65 000	1,04 %	2024-
Scatec ASA FRN 17/02-27	26 500 000	368 262	9,04 %	0,21	26 894 750	28 524 512	1 261 500	1,48 %	2024-
SFL Corporation Ltd. FRN 04/06-24	12 000 000	83 610	7,19 %	0,17	12 062 000	12 188 610	43 000	0,63 %	2024-
SFL Corporation Ltd. FRN 21/01-25	20 000 000	348 450	7,31 %	0,06	20 139 500	20 717 200	229 250	1,08 %	2024-
Stoff-Nielsen Ltd FRN 26/09-28*	30 000 000	26 333	7,63 %	0,25	30 018 750	30 326 333	281 250	1,57 %	2024-
Storebrand ASA FRN 10/09-25	19 000 000	58 267	5,35 %	0,19	19 000 000	19 140 280	82 014	0,99 %	2024-
Teekay LNG Partners FRN 02/09-25	11 000 000	81 180	7,72 %	0,19	11 058 929	11 452 430	312 321	0,59 %	2024-
Teekay LNG Partners FRN 18/11-26	20 000 000	220 033	8,36 %	0,17	20 462 500	20 870 533	188 000	1,08 %	2024-
Wilhelmsen ASA FRN 03/03-26	11 000 000	70 868	6,97 %	0,20	11 000 000	11 438 680	367 813	0,59 %	2024-
Wilhelmsen ASA FRN 21/04-27	10 000 000	171 350	7,28 %	0,13	10 500 000	10 671 350	-	0,55 %	2024-
Wilhelmsen ASA FRN 31/08-28	6 000 000	41 178	7,56 %	0,19	6 000 000	6 140 553	99 375	0,32 %	2024-
Sum industripapirer	655 300 000	6 833 384			655 596 716	669 807 714	7 377 614	34,77 %	
Sum verdipapirer	1 787 300 000	14 328 856			1 788 449 886	1 813 575 118	10 796 376	94,15 %	
Sum kontanter						112 657 362		5,85 %	
Sum andelskapital						1 926 232 481		100,00 %	

Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 999029302

LANDKREDITT EXTRA VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2023

Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 0,13. Forventet modifisert durasjon: 0,15. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,08

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

**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

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn	Pålydende	Påløpente renter	Effektiv rente**	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Axactor ASA FRN 07/09-27	55 700 000	477 906	12,58 %	0,19	55 748 250	56 804 531	578 375	3,01 %	2024
Bonheur ASA FRN 04/09-24	11 000 000	59 318	6,22 %	0,17	11 045 216	11 131 771	27 237	0,59 %	2024
Bonheur ASA FRN 13/07-26	5 000 000	83 718	7,14 %	0,05	4 959 375	5 139 968	96 875	0,27 %	2024
Bonheur ASA FRN 15/09-28*	15 000 000	50 600	7,50 %	0,22	15 000 000	15 181 850	131 250	0,81 %	2024
Bonheur ASA FRN 22/09-25	18 500 000	34 780	6,74 %	0,23	18 533 417	18 758 321	190 124	0,99 %	2024
BW Offshore FRN 29/11-28*	51 500 000	446 333	9,10 %	0,21	51 576 250	53 233 833	1 211 250	2,82 %	2024
Carucel Property AS FRN 30/4-25	46 200 000	833 063	13,34 %	0,05	45 930 447	45 430 501	-1 333 010	2,41 %	2024
Castellum AB FRN 15/09-26	20 000 000	48 800	6,93 %	0,16	17 695 000	19 397 090	1 653 290	1,03 %	2024
Chip Bidco AS FRN 13/12-24	47 200 000	238 360	8,79 %	0,20	47 360 819	48 043 110	443 931	2,55 %	2024
Color Group AS FRN 02/10-24	27 500 000	517 688	6,67 %	0,25	26 918 291	28 189 761	753 782	1,49 %	2024
Color Group AS FRN 23/08-26	43 000 000	453 889	8,01 %	0,20	43 173 933	45 478 471	1 850 649	2,41 %	2024
Crayon Group Holding ASA FRN 15/07-25	55 000 000	982 300	8,00 %	0,04	55 243 227	56 360 425	134 898	2,99 %	2024
DNB Bank ASA 22/PERP FRN C Hybrid 18/08-27	20 000 000	193 839	7,72 %	0,17	20 450 000	20 678 365	34 526	1,10 %	2024
DNB Bank ASA 23/99 PERP FRN C Hybrid 14/09-28	24 000 000	91 687	7,77 %	0,23	24 012 500	24 517 809	413 622	1,30 %	2024
DNB Bank ASA PERP FRN 20/01-28	22 000 000	359 920	7,74 %	0,09	21 984 200	22 735 095	390 975	1,21 %	2024
Duett Software Group AS 12/06-26	19 078 000	413 357	10,65 %	0,00	18 480 089	19 133 644	240 199	1,01 %	2024
Ekornes AS FRN 10/09-26	55 000 000	385 611	12,81 %	0,18	54 740 625	55 267 752	141 516	2,93 %	2024
Fastighets AB Balder FRN 27/04-28	20 000 000	219 194	8,81 %	-0,15	16 950 000	18 254 274	1 085 080	0,97 %	2024
Fastighets AB Balder FRN 30/03-27	40 000 000	14 911	8,48 %	0,15	36 150 000	38 019 879	1 854 968	2,02 %	2024
GasLog Ltd FRN 27/11-24	51 500 000	535 028	7,89 %	0,16	52 446 525	53 421 150	439 598	2,83 %	2024
Glamox AS FRN 23/02-27	51 500 000	625 153	10,20 %	0,19	52 026 500	53 895 465	1 243 813	2,86 %	2024
Grieg Seafood ASA FRN 25/06-25	52 000 000	47 089	7,18 %	0,23	51 938 048	52 740 420	755 284	2,80 %	2024
Hoegh LNG FRN 30/01-25	51 000 000	941 573	7,55 %	0,09	50 036 304	53 620 325	2 642 447	2,84 %	2024
Jordanes Investments AS FRN 11/02-26	38 500 000	537 460	17,30 %	-	38 166 563	34 417 460	-4 286 563	1,83 %	2024

Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 999029302

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente**	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Kistefos AS FRN 09/09-26	25 500 000	146 908	9,61 %	0,20	25 620 938	26 077 221	309 375	1,38 %	2022
Kistefos AS FRN 13/09-28	30 000 000	144 000	10,21 %	0,16	30 000 000	29 637 180	-506 820	1,57 %	2022
Kistefos AS FRN 26/07-27	23 600 000	442 185	9,95 %	0,07	23 684 000	24 211 666	85 481	1,28 %	2022
KMC Properties FRN 06/07-26	52 000 000	1 208 682	9,45 %	0,02	51 516 500	53 534 519	809 337	2,84 %	2022
Kreditor AS FRN 23/02-27	57 500 000	713 160	12,74 %	0,10	57 873 125	56 703 785	-1 882 500	3,01 %	2022
Lime Petroleum AS FRN 07/07-25	37 675 676	1 273 783	13,21 %	0,01	36 770 426	39 224 179	1 179 970	2,08 %	2022
NRC Group ASA FRN 25/10-27*	37 000 000	628 013	8,82 %	0,08	37 140 625	37 998 013	229 375	2,01 %	2022
Ocean Yield AS FRN 19/09-28	43 500 000	123 685	8,20 %	0,23	43 820 625	44 111 242	166 932	2,34 %	2022
Ocean Yield ASA FRN 22/03-27	25 500 000	55 590	7,98 %	0,24	25 526 734	26 065 590	483 266	1,38 %	2022
Odfjell SE FRN 21/01-25	44 000 000	880 440	6,44 %	0,08	45 345 179	46 695 440	469 821	2,48 %	2022
Pelagta Holding AS FRN 08/12-25	40 600 000	203 880	7,97 %	0,18	40 544 361	40 803 880	55 639	2,16 %	2022
Scatec ASA FRN 17/02-27	52 500 000	729 575	9,04 %	0,21	53 061 427	56 510 825	2 719 823	3,00 %	2022
SFL Corporation Ltd. FRN 04/06-24	26 000 000	181 155	7,19 %	0,17	26 064 046	26 408 655	163 454	1,40 %	2022
SFL Corporation Ltd. FRN 21/01-25	48 000 000	836 280	7,31 %	0,06	47 722 442	49 721 280	1 162 558	2,64 %	2022
Spb 1 SMN 19/PERP FRN 15/10-2024 C Hybrid	10 000 000	168 044	7,36 %	0,04	10 018 000	10 215 292	29 248	0,54 %	2022
Spb 1 SMN 22/PERP 23/11-2027 ADJ C Hybrid	13 000 000	118 697	7,86 %	0,19	13 132 500	13 453 832	202 635	0,71 %	2022
Spb 1 SR-Bank FRN 14/03-28	25 000 000	92 556	7,88 %	0,20	24 908 000	25 175 338	174 783	1,33 %	2022
Spb 1 SR-Bank FRN 21/06-28	10 000 000	24 389	7,91 %	0,28	10 000 000	10 350 690	326 301	0,55 %	2022
Spb 1 SR-Bank FRN 23/10-24	19 500 000	296 758	7,56 %	0,06	19 513 650	19 897 652	87 245	1,06 %	2022
Spb Sør FRN 17/02-28	10 000 000	98 633	7,87 %	0,14	9 775 000	10 153 462	279 829	0,54 %	2022
Stolt-Nielsen Ltd FRN 20/02-24	1 000 000	9 578	5,92 %	0,13	1 002 901	1 012 813	334	0,05 %	2022
Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-28*	53 000 000	46 522	7,63 %	0,25	53 018 000	53 576 522	512 000	2,84 %	2022
SuperOffice Group AS FRN 05/11-25	45 000 000	771 375	9,50 %	0,12	46 213 816	47 083 877	98 686	2,50 %	2022

Beløp i hele kroner	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente**	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Selskapets navn									
Teekay LNG Partners FRN 02/09-25	39 000 000	287 820	7,72 %	0,19	39 350 288	40 604 070	965 962	2,15 %	2022
Teekay LNG Partners FRN 18/11-26	44 000 000	484 073	8,36 %	0,17	44 650 357	45 915 173	780 743	2,43 %	2022
Wilhelmsen ASA FRN 03/03-26	16 000 000	103 080	6,97 %	0,20	16 005 571	16 638 080	529 429	0,88 %	2022
Wilhelmsen ASA FRN 09/09-24	3 500 000	20 164	5,94 %	0,19	3 624 042	3 626 634	-17 572	0,19 %	2022
Wilhelmsen ASA FRN 21/04-27	35 000 000	599 725	7,28 %	0,13	35 394 000	37 349 725	1 356 000	1,98 %	2022
Wilhelmsen ASA FRN 31/08-28	19 000 000	130 398	7,56 %	0,19	19 118 750	19 445 086	195 938	1,03 %	2022
Sum verdipapirer	1 726 553 676	19 410 725			1 720 980 881	1 762 052 992	21 661 386	93,44 %	
Sum kontanter						123 743 891		6,56 %	
Sum andelskapital						1 885 796 883		100,00 %	

INNKALLING TIL VALGMØTE

Andelseiere i fond forvaltet av Landkreditt Forvaltning AS innkalles med dette til valgmøte torsdag den 14. mars 2024 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 undertegne protokollen
2. Andelseiernes valg av ett styremedlem
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, 9. februar 2024
Styret i Landkreditt Forvaltning AS

PÅMELDING

Andelseiere som ønsker å delta på valgmøtet, må senest innen torsdag 7. mars 2024 ha meldt dette elektronisk eller skriftlig til Landkreditt Forvaltning AS. Det vil være mulig å melde seg på til valgmøte på selskapets nettsider, landkreditfondene.no. Andelseiere har også rett til å la seg representere på møtet ved skriftlig fullmakt.

SFDR - Periodiske opplysninger for artikkel 8 fond

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

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

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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

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



Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål? [kryss av og fyll ut dersom det er relevant; prosenttallet representerer minsteforpliktelsen til bærekraftige investeringer]

Ja

Det foretok bærekraftige investeringer 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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: _____ %

Nei

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

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 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, oppfylt?

Fondet Landkreditt Utbytte fremmer miljøegenskaper ved å utelukke selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til alvorlig miljøskade. Fondet utelukker også selskaper som har en vesentlig andel av sine inntekter fra kullbasert kraftproduksjon og oljesand.

Videre så fremmer fondet sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som tar uakseptabel risiko på forhold knyttet til brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. Fondet utelukker også selskaper dersom de produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, har gambling som hovedvirksomhet, driver med tobakksproduksjon, produserer pornografisk materiale eller er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Eksklusjoner: Ingen

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning i 2023.

Bruk av stemmerett: 1

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.



Observasjonslisten: 4

Antall selskaper på vår observasjonsliste som finnes i Landkreditt Utbytte i 2023. Disse selskapene er fortsatt på vår observasjonsliste ved årsslutt.

Selskapsdialog: 1

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG. (Vi startet med dette i Q3 2023)

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Ikke relevant. Ingen tidligere periodiske rapporteringer.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Vi har ikke satt mål som følger "Sustainable Development Goals (SDG)" for dette produktet.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets bærekraftige investeringer oppfyller kravene i våre retningslinjer om ansvarlig og bærekraftig forvaltningsvirksomhet.

Ingen av investeringene var i selskaper knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer.

Ingen av investeringene var i selskaper som:

- produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- har gambling som hovedvirksomhet
- driver med tobakksproduksjon
- produserer pornografisk materiale
- er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste

----- Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Vi monitorerer selskapenes arbeid med bærekraft gjennom selskapene arbeid med FNs bærekrafts-mål og økonomiske aktiviteter definert i EU Taksonomien. Vi samarbeider med SEB som måler fondene våre på flere bærekraftsfaktorer, bla. EU taksonomien, FNs bærekraftsmål og ESG-faktorer. Målingen av fondene blir gjennomført en gang i året og brukes til å evaluere fondene våre og selskapenes arbeid med bærekraft. Målingene utføres ved bruk av SEBs egne modeller og er basert på både rapporterte og estimerte data. På årlig basis oppdaterer vi vårt bærekraftsbibliotek hvor vi følger opp selskapenes arbeid med bærekraftsmålene deres.

----- Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Ja, forvalter og bærekraftsansvarlig sikrer at alle selskaper vi investerer i følger OECD-retningslinje for flernasjonale selskaper, FN's retningslinjer for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjonene.

Før et selskap tas inn i fond må ESG-sjekklister fullføres og lagres. Denne screeningen er ment å vurdere hvordan selskaper overholder disse standardene. På årlig basis oppdaterer vi vårt bærekraftsbibliotek hvor vi følger opp selskapenes arbeid med bærekraftsmålene deres. Vi samarbeider også med SEB som måler fondene våre på flere bærekraftsfaktorer, bla. EU taksonomien, FNs bærekraftsmål og ESG-faktorer. Gjennom Åpenhetsloven sjekker vi også selskapene samt leverandører om de følger OECD-retningslinje for flernasjonale selskaper, FN's retningslinjer for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjonene.

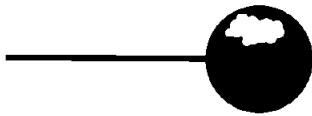
Ved funn av lovbrudd (ESG) i selskap vi investerer i skal forvalter kontakte bærekraftsansvarlig med selskap og relevant informasjon. Dersom vi oppdager at et selskap er i brudd med retningslinjen for ansvarlig og bærekraftig forvaltning vil vi sette selskapet på en observasjonsliste og iverksette tiltak som best ivaretar andelseierens interesser. Slike tiltak kan omfatte flere forhold hvor noen er basert på dialog med selskapene, samarbeid med andre investorer og en vurdering av eierskapet.

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.

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 taksonomi-mål, 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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.



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

Ja, fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet investerer i selskaper med bærekraftige forretningsmodeller og vil blant annet søke å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Fondet ekskluderer investeringer i selskaper som kan skade miljøet og samfunnet, og vurderer investeringene i forhold til overholdelse av adferdsnormer, herunder anti-korrupsjon, respekt for menneskerettigheter, ansvar for miljøet og respekt for internasjonalt anerkjente arbeidsstandarder.

Vi sørger for en årlig gjennomgang av hvert enkelt selskap med hensyn til bærekraft gjennom vårt bærekraftsbibliotek og screening fra SEB. Vi screener også alle nye selskaper før de blir tatt inn i fondene våre. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og vi vil rapportere på de ulike PAI-indikatorene etter hvert som det blir mer pålitelig data tilgjengelig. Vi tar en ny vurdering årlig (innen 30. juni) om hvorvidt det er praktisk gjennomførbart å rapportere på PAI-indikatorer på foretaksnivå og på produktnivå.

«Principal adverse impacts» (PAI), den negative påvirkningen en virksomhet har på visse bærekraftsindikatorer, dekker ti obligatoriske klima- og miljørelaterte indikatorer og fem obligatoriske indikatorer for sosiale forhold, respekt for menneskerettigheter, motarbeiding av korrupsjon og bestikkelser.

Landkreditt Forvaltning tar hensyn til indikatorne, men fokuserer spesielt på disse:

10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper.

11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen).

9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter.

15. Ingen retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

	Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet.	Storebrand	Div. finans, forsikring og eiendom	5,3%	NO
	Protector Forsikring	Div. finans, forsikring og eiendom	4,7%	NO
	Atea	Telekommunikasjon, media og teknologi	4,6%	NO
	Pareto Bank	Banker	4,6%	NO
	Salmar	Sjømat	4,6%	NO
	Equinor	Energi	4,1%	NO
	MOWI	Sjømat	4,1%	NO
	Sparebank1 SR-Bank	Banker	4,1%	NO
	Sparebank1 Midt-Norge	Banker	4,0%	NO
	DNB Bank	Banker	3,9%	NO
	AF Gruppen	Industri og handel	3,5%	NO
	Sparebank1 Nord-Norge	Banker	3,5%	NO
	Elmera	Industri og handel	3,4%	NO
	ABG Sundal Collier	Div. finans, forsikring og eiendom	3,4%	NO
Orkla	Industri og handel	3,4%	NO	



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ingen data. Dette finansielle produktet foretok ingen bærekraftsrelaterte investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Banker	28,1%
Industri og handel	20,0%
Diverse finans, forsikring og eiendom	16,1%
Sjømat	12,6%
Energi	10,4%
Telekommunikasjon, media og teknologi	10,0%
Kontanter (inkl. påløpte dividender) m.v.	2,8%

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



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

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

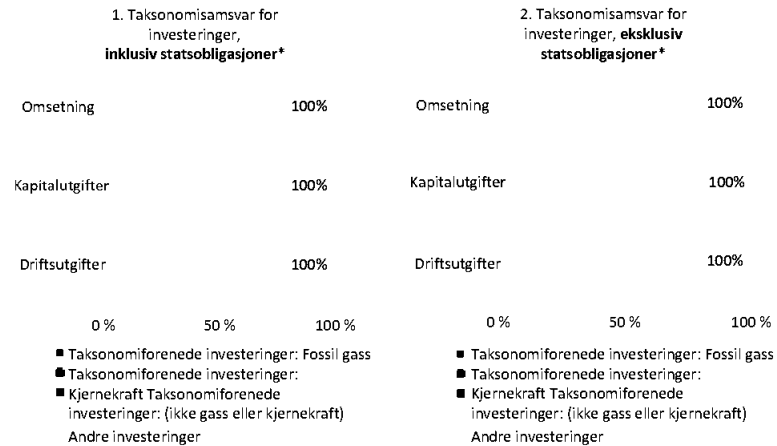
Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?

- Ja
- I fossil gass I kjernekraft
- Nei

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 taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler "grønnheten" til foretak som det er investert i, i dag,
- **investeringsutgifter (CapEx)** viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



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

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 som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

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

Ikke relevant. Mangel på data for å måle slike aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant. Rapporterte ikke i fjor.



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant. Vi har ikke tall på andelen av sosialt bærekraftige investeringer i dag.



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

Investeringer som faller under "Andre" er kontanter som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål.



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



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Før en investering blir foretatt plikter forvalter og bærekraftsansvarlig å fullføre vår interne ESG-sjekkliste. Dette for å kontrollere om investeringsobjektet møter våre bærekraftskrav. Om et selskap ikke møter minstekravene listet i sjekklisten, må forvalter selv forklare hvorfor de ønsker å ta inn selskapet i sitt fond. (Disse selskapene blir automatisk plassert på observasjonslisten og forvalter kan forhøre seg med selskapet om deres arbeid med ESG.)
2. Videre så utelukker vi selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til alvorlig miljøskade. Fondet utelukker også selskaper som har en vesentlig andel av sine inntekter fra kullbasert kraftproduksjon og oljesand.
3. Vi ekskludere også selskaper som tar uakseptabel risiko på forhold knyttet til brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. Fondet utelukker også selskaper dersom de produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, har gambling som hovedvirksomhet, driver med tobakksproduksjon, produserer pornografisk materiale eller er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste.
4. Dersom vi oppdager at et selskap er i brudd med retningslinjen for ansvarlig og bærekraftig forvaltning vil vi sette selskapet på en observasjonsliste og iverksette tiltak som best ivaretar andelseiernes interesser. Slike tiltak kan omfatte flere forhold hvor noen er basert på dialog med selskapene, samarbeid med andre investorer og en vurdering av eierskapet.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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

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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

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



Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål? *[kryss av og fyll ut dersom det er relevant; prosenttallet representerer minsteplikningen til bærekraftige investeringer]*

Ja

Det foretok bærekraftige investeringer 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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: _____ %

Nei

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

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 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, oppfylt?

Fondet Landkreditt Norden Utbytte fremmer miljøegenskaper ved å utelukke selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til alvorlig miljøskade. Fondet utelukker også selskaper som har en vesentlig andel av sine inntekter fra kullbasert kraftproduksjon og oljesand.

Videre så fremmer fondet sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som tar uakseptabel risiko på forhold knyttet til brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. Fondet utelukker også selskaper dersom de produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, har gambling som hovedvirksomhet, driver med tobakksproduksjon, produserer pornografisk materiale eller er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Eksklusjoner: Ingen

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning i 2023.

Bruk av stemmerett: 0

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.



Observasjonslisten: 1

Antall selskaper på vår observasjonsliste som finnes i Landkreditt Norden Utbytte i 2023. Dette selskapet er fortsatt på vår observasjonsliste ved årsslutt.

Selskapsdialog: 0

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG. (Vi startet med dette i Q3 2023)

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Ikke relevant. Ingen tidligere periodiske rapporteringer.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Vi har ikke satt mål som følger "Sustainable Development Goals (SDG)" for dette produktet.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets bærekraftige investeringer oppfyller kravene i våre retningslinjer om ansvarlig og bærekraftig forvaltningsvirksomhet.

Ingen av investeringene var i selskaper knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer.

Ingen av investeringene var i selskaper som:

- produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- har gambling som hovedvirksomhet
- driver med tobakksproduksjon
- produserer pornografisk materiale
- er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste

----- Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Vi monitorerer selskapenes arbeid med bærekraft gjennom selskapene arbeid med FNs bærekrafts-mål og økonomiske aktiviteter definert i EU Taksonomien. Vi samarbeider med SEB som måler fondene våre på flere bærekraftsfaktorer, bla. EU taksonomien, FNs bærekraftsmål og ESG-faktorer. Målingen av fondene blir gjennomført en gang i året og brukes til å evaluere fondene våre og selskapenes arbeid med bærekraft. Målingene utføres ved bruk av SEBs egne modeller og er basert på både rapporterte og estimerte data. På årlig basis oppdaterer vi vårt bærekraftsbibliotek hvor vi følger opp selskapenes arbeid med bærekraftsmålene deres.

----- Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Ja, forvalter og bærekraftsansvarlig sikrer at alle selskaper vi investerer i følger OECD-retningslinje for flernasjonale selskaper, FN's retningslinjer for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjonene.

Før et selskap tas inn i fond må ESG-sjekklister fullføres og lagres. Denne screeningen er ment å vurdere hvordan selskaper overholder disse standardene. På årlig basis oppdaterer vi vårt bærekraftsbibliotek hvor vi følger opp selskapenes arbeid med bærekraftsmålene deres. Vi samarbeider også med SEB som måler fondene våre på flere bærekraftsfaktorer, bla. EU taksonomien, FNs bærekraftsmål og ESG-faktorer. Gjennom Åpenhetsloven sjekker vi også selskapene samt leverandører om de følger OECD- retningslinje for flernasjonale selskaper, FN's retningslinjer for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjonene.

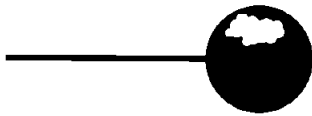
Ved funn av lovbrudd (ESG) i selskap vi investerer i skal forvalter kontakte bærekraftsansvarlig med selskap og relevant informasjon. Dersom vi oppdager at et selskap er i brudd med retningslinjen for ansvarlig og bærekraftig forvaltning vil vi sette selskapet på en observasjonsliste og iverksette tiltak som best ivaretar andelseierens interesser. Slike tiltak kan omfatte flere forhold hvor noen er basert på dialog med selskapene, samarbeid med andre investorer og en vurdering av eierskapet.

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.

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 taksonomi-mål, 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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.



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

Ja, fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet investerer i selskaper med bærekraftige forretningsmodeller og vil blant annet søke å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Fondet ekskluderer investeringer i selskaper som kan skade miljøet og samfunnet, og vurderer investeringene i forhold til overholdelse av adferdsnormer, herunder anti-korrupsjon, respekt for menneskerettigheter, ansvar for miljøet og respekt for internasjonalt anerkjente arbeidsstandarder.

Vi sørger for en årlig gjennomgang av hvert enkelt selskap med hensyn til bærekraft gjennom vårt bærekraftsbibliotek og screening fra SEB. Vi screener også alle nye selskaper før de blir tatt inn i fondene våre. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og vi vil rapportere på de ulike PAI-indikatorene etter hvert som det blir mer pålitelig data tilgjengelig. Vi tar en ny vurdering årlig (innen 30. juni) om hvorvidt det er praktisk gjennomførbart å rapportere på PAI-indikatorer på foretaksnivå og på produktnivå.

«Principal adverse impacts» (PAI), den negative påvirkningen en virksomhet har på visse bærekraftsindikatorer, dekker ti obligatoriske klima- og miljørelaterte indikatorer og fem obligatoriske indikatorer for sosiale forhold, respekt for menneskerettigheter, motarbeiding av korrupsjon og bestikkelser.

Landkreditt Forvaltning tar hensyn til indikatorene, men fokuserer spesielt på disse:

10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper.

11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen).

9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter.

15. Ingen retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

	Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet.	Novo Nordisk	Industri	6,0%	DK
	Investor	Finans	5,4%	SE
	Carlsberg	Konsum	3,7%	DK
	SEB	Finans	3,5%	SE
	Securitas	Services	3,4%	SE
	Sweco	Services	3,4%	SE
	Handelsbanken	Finans	3,3%	SE
	Huhtamaki	Konsum	3,2%	FI
	Axfood	Konsum	3,2%	SE
	Bravida	Services	3,1%	SE
	Kesko	Konsum	3,1%	FI
	DSV	Services	3,1%	DK
	Sampo	Finans	3,1%	FI
	AssaAbloy	Industri	2,8%	SE
	Tryg	Finans	2,8%	DK



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ingen data. Dette finansielle produktet foretok ingen bærekraftsrelaterte investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	33,2%
Industri	28,6%
Konsum	15,3%
Services	13,2%
Telecom, media og teknologi	7,3%
Kontanter m.v.	2,4%

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



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

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

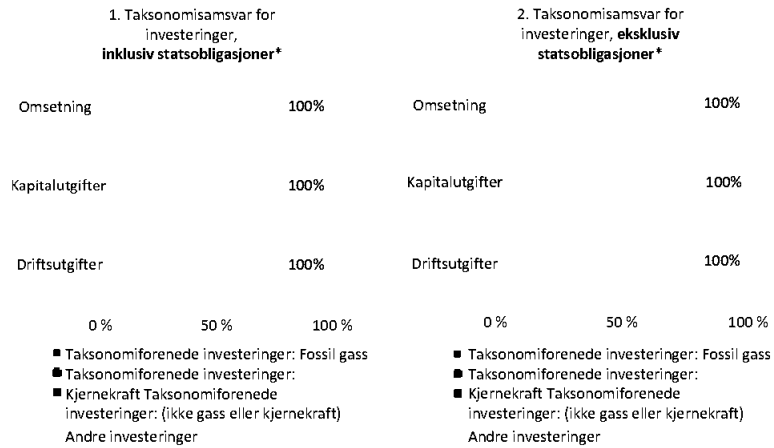
Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?

- Ja
- I fossil gass I kjernekraft
- Nei

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 taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler "grønnheten" til foretak som det er investert i, i dag,
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



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

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 som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

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

Ikke relevant. Mangel på data for å måle slike aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant. Rapporterte ikke i fjor.



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant. Vi har ikke tall på andelen av sosialt bærekraftige investeringer i dag.



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

Investeringer som faller under "Andre" er kontanter som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål.



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



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Før en investering blir foretatt plikter forvalter og bærekraftsansvarlig å fullføre vår interne ESG-sjekkliste. Dette for å kontrollere om investeringsobjektet møter våre bærekraftskrav. Om et selskap ikke møter minstekravene listet i sjekklisten, må forvalter selv forklare hvorfor de ønsker å ta inn selskapet i sitt fond. (Disse selskapene blir automatisk plassert på observasjonslisten og forvalter kan forhøre seg med selskapet om deres arbeid med ESG.)
2. Videre så utelukker vi selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til alvorlig miljøskade. Fondet utelukker også selskaper som har en vesentlig andel av sine inntekter fra kullbasert kraftproduksjon og oljesand.
3. Vi ekskludere også selskaper som tar uakseptabel risiko på forhold knyttet til brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. Fondet utelukker også selskaper dersom de produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, har gambling som hovedvirksomhet, driver med tobakksproduksjon, produserer pornografisk materiale eller er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste.
4. Dersom vi oppdager at et selskap er i brudd med retningslinjen for ansvarlig og bærekraftig forvaltning vil vi sette selskapet på en observasjonsliste og iverksette tiltak som best ivaretar andelseiernes interesser. Slike tiltak kan omfatte flere forhold hvor noen er basert på dialog med selskapene, samarbeid med andre investorer og en vurdering av eierskapet.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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

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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

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



Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål? *[kryss av og fyll ut dersom det er relevant; prosenttallet representerer minsteplikningen til bærekraftige investeringer]*

Ja

Det foretok bærekraftige investeringer 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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: _____ %

Nei

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

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 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, oppfylt?

Fondet Landkreditt Høyrente fremmer miljøegenskaper ved å utelukke selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til alvorlig miljøskade. Fondet utelukker også selskaper som har en vesentlig andel av sine inntekter fra kullbasert kraftproduksjon og oljesand.

Videre så fremmer fondet sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som tar uakseptabel risiko på forhold knyttet til brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. Fondet utelukker også selskaper dersom de produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, har gambling som hovedvirksomhet, driver med tobakksproduksjon, produserer pornografisk materiale eller er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Eksklusjoner: Ingen

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning i 2023.

Bruk av stemmerett: 0

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

**Observasjonslisten: 0**

Antall selskaper på vår observasjonsliste som finnes i Landkreditt Høyrente i 2023.

Selskapsdialog: 0

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG. (Vi startet med dette i Q3 2023)

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Ikke relevant. Ingen tidligere periodiske rapporteringer.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Vi har ikke satt mål som følger "Sustainable Development Goals (SDG)" for dette produktet.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets bærekraftige investeringer oppfyller kravene i våre retningslinjer om ansvarlig og bærekraftig forvaltningsvirksomhet.

Ingen av investeringene var i selskaper knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer.

Ingen av investeringene var i selskaper som:

- produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- har gambling som hovedvirksomhet
- driver med tobakksproduksjon
- produserer pornografisk materiale
- er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste

----- Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Vi monitorerer selskapenes arbeid med bærekraft gjennom selskapene arbeid med FNs bærekrafts-mål og økonomiske aktiviteter definert i EU Taksonomien. Vi samarbeider med SEB som måler fondene våre på flere bærekraftsfaktorer, bla. EU taksonomien, FNs bærekraftsmål og ESG-faktorer. Målingen av fondene blir gjennomført en gang i året og brukes til å evaluere fondene våre og selskapenes arbeid med bærekraft. Målingene utføres ved bruk av SEBs egne modeller og er basert på både rapporterte og estimerte data. På årlig basis oppdaterer vi vårt bærekraftsbibliotek hvor vi følger opp selskapenes arbeid med bærekraftsmålene deres.

----- Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Ja, forvalter og bærekraftsansvarlig sikrer at alle selskaper vi investerer i følger OECD-retningslinje for flernasjonale selskaper, FN's retningslinjer for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjonene.

Før et selskap tas inn i fond må ESG-sjekklisten fullføres og lagres. Denne screeningen er ment å vurdere hvordan selskaper overholder disse standardene. På årlig basis oppdaterer vi vårt bærekraftsbibliotek hvor vi følger opp selskapenes arbeid med bærekraftsmålene deres. Vi samarbeider også med SEB som måler fondene våre på flere bærekraftsfaktorer, bla. EU taksonomien, FNs bærekraftsmål og ESG-faktorer. Gjennom Åpenhetsloven sjekker vi også selskapene samt leverandører om de følger OECD- retningslinje for flernasjonale selskaper, FN's retningslinjer for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjonene.

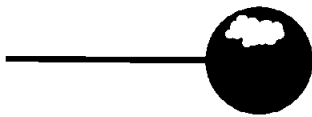
Ved funn av lovbrudd (ESG) i selskap vi investerer i skal forvalter kontakte bærekraftsansvarlig med selskap og relevant informasjon. Dersom vi oppdager at et selskap er i brudd med retningslinjen for ansvarlig og bærekraftig forvaltning vil vi sette selskapet på en observasjonsliste og iverksette tiltak som best ivaretar andelseiernes interesser. Slike tiltak kan omfatte flere forhold hvor noen er basert på dialog med selskapene, samarbeid med andre investorer og en vurdering av eierskapet.

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.

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 taksonomi-mål, 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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.



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

Ja, fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet investerer i selskaper med bærekraftige forretningsmodeller og vil blant annet søke å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Fondet ekskluderer investeringer i selskaper som kan skade miljøet og samfunnet, og vurderer investeringene i forhold til overholdelse av adferdsnormer, herunder anti-korrupsjon, respekt for menneskerettigheter, ansvar for miljøet og respekt for internasjonalt anerkjente arbeidsstandarder.

Vi sørger for en årlig gjennomgang av hvert enkelt selskap med hensyn til bærekraft gjennom vårt bærekraftsbibliotek og screening fra SEB. Vi screener også alle nye selskaper før de blir tatt inn i fondene våre. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og vi vil rapportere på de ulike PAI-indikatorene etter hvert som det blir mer pålitelig data tilgjengelig. Vi tar en ny vurdering årlig (innen 30. juni) om hvorvidt det er praktisk gjennomførbart å rapportere på PAI-indikatorer på foretaksnivå og på produktnivå.

«Principal adverse impacts» (PAI), den negative påvirkningen en virksomhet har på visse bærekraftsindikatorer, dekker ti obligatoriske klima- og miljørelaterte indikatorer og fem obligatoriske indikatorer for sosiale forhold, respekt for menneskerettigheter, motarbeiding av korrupsjon og bestikkelser.

Landkreditt Forvaltning tar hensyn til indikatorene, men fokuserer spesielt på disse:

10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper.
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen).
9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter.
15. Ingen retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet.

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Pareto Bank	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	2,9%	NO
Brage Finans	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	2,9%	NO
Sparebanken Vest	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	2,7%	NO
Santander Consumer Bank	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	2,6%	NO
OBOS-banken	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	2,4%	NO
BN-Bank	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	2,1%	NO
Haugesund Sparebank	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	2,1%	NO
SpareBank 1 Nord-Norge	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	2,1%	NO
Nordax Bank	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	2,0%	NO
SpareBank 1 Nordmøre	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	1,8%	NO
Spareskillingsbanken	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	1,8%	NO
SFL Corporation	Investeringsselskaper	1,7%	BM
Seapeak	Shipping	1,7%	MH
Hoegh LNG	Shipping	1,6%	BM
Danske Bank	Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	1,6%	DK



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ingen data. Dette finansielle produktet foretok ingen bærekraftsrelaterte investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finansinstitusjoner, inkludert kontanter	69,5%
Shipping	7,5%
Investeringselskaper	6,9%
Industri	6,4%
Sjømat	2,3%
Eiendom	2,3%
Energi	1,5%
Transport	1,3%
IT og telekommunikasjon	1,2%
Oljeservice	1,1%

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



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

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

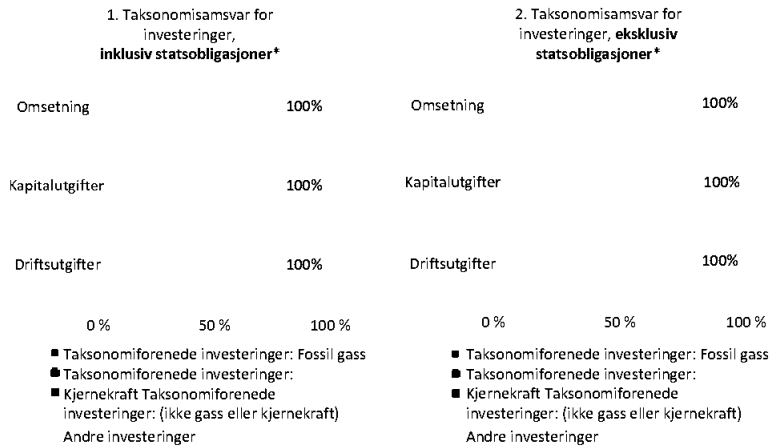
Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?

- Ja
- I fossil gass I kjernekraft
- Nei

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 taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler "grønnheten" til foretak som det er investert i, i dag,
- **investeringsutgifter (CapEx)** viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante iforbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



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

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 som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

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

Ikke relevant. Mangel på data for å måle slike aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant. Rapporterte ikke i fjor.



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant. Vi har ikke tall på andelen av sosialt bærekraftige investeringer i dag.



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

Investeringer som faller under "Andre" er kontanter som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål.



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

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Før en investering blir foretatt plikter forvalter og bærekraftsansvarlig å fullføre vår interne ESG-sjekkliste. Dette for å kontrollere om investeringsobjektet møter våre bærekraftskrav. Om et selskap ikke møter minstekravene listet i sjekklisten, må forvalter selv forklare hvorfor de ønsker å ta inn selskapet i sitt fond. (Disse selskapene blir automatisk plassert på observasjonslisten og forvalter kan forhøre seg med selskapet om deres arbeid med ESG.)
2. Videre så utelukker vi selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til alvorlig miljøskade. Fondet utelukker også selskaper som har en vesentlig andel av sine inntekter fra kullbasert kraftproduksjon og oljesand.
3. Vi ekskludere også selskaper som tar uakseptabel risiko på forhold knyttet til brudd på menneskerettigheter, herunder barnarbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. Fondet utelukker også selskaper dersom de produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, har gambling som hovedvirksomhet, driver med tobakksproduksjon, produserer pornografisk materiale eller er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste.
4. Dersom vi oppdager at et selskap er i brudd med retningslinjen for ansvarlig og bærekraftig forvaltning vil vi sette selskapet på en observasjonsliste og iverksette tiltak som best ivaretar andelseiernes interesser. Slike tiltak kan omfatte flere forhold hvor noen er basert på dialog med selskapene, samarbeid med andre investorer og en vurdering av eierskapet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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: 2138001EOAK5K1EVR09

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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

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



Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål? *[kryss av og fyll ut dersom det er relevant; prosenttallet representerer minstepliktsen til bærekraftige investeringer]*

Ja

Det foretok bærekraftige investeringer 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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: _____ %

Nei

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

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 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, oppfylt?

Fondet Landkreditt Extra fremmer miljøegenskaper ved å utelukke selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til alvorlig miljøskade. Fondet utelukker også selskaper som har en vesentlig andel av sine inntekter fra kullbasert kraftproduksjon og oljesand.

Videre så fremmer fondet sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som tar uakseptabel risiko på forhold knyttet til brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. Fondet utelukker også selskaper dersom de produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, har gambling som hovedvirksomhet, driver med tobakksproduksjon, produserer pornografisk materiale eller er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Eksklusjoner: Ingen

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning i 2023.

Bruk av stemmerett: 0

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

**Observasjonslisten: 0**

Antall selskaper på vår observasjonsliste som finnes i Landkreditt Extra i 2023.

Selskapsdialog: 0

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG. (Vi startet med dette i Q3 2023)

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Ikke relevant. Ingen tidligere periodiske rapporteringer.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Vi har ikke satt mål som følger "Sustainable Development Goals (SDG)" for dette produktet.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets bærekraftige investeringer oppfyller kravene i våre retningslinjer om ansvarlig og bærekraftig forvaltningsvirksomhet.

Ingen av investeringene var i selskaper knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer.

Ingen av investeringene var i selskaper som:

- produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- har gambling som hovedvirksomhet
- driver med tobakksproduksjon
- produserer pornografisk materiale
- er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste

----- Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Vi monitorerer selskapenes arbeid med bærekraft gjennom selskapene arbeid med FNs bærekrafts-mål og økonomiske aktiviteter definert i EU Taksonomien. Vi samarbeider med SEB som måler fondene våre på flere bærekraftsfaktorer, bla. EU taksonomien, FNs bærekraftsmål og ESG-faktorer. Målingen av fondene blir gjennomført en gang i året og brukes til å evaluere fondene våre og selskapenes arbeid med bærekraft. Målingene utføres ved bruk av SEBs egne modeller og er basert på både rapporterte og estimerte data. På årlig basis oppdaterer vi vårt bærekraftsbibliotek hvor vi følger opp selskapenes arbeid med bærekraftsmålene deres.

----- Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Ja, forvalter og bærekraftsansvarlig sikrer at alle selskaper vi investerer i følger OECD-retningslinje for flernasjonale selskaper, FN's retningslinjer for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjonene.

Før et selskap tas inn i fond må ESG-sjekklisten fullføres og lagres. Denne screeningen er ment å vurdere hvordan selskaper overholder disse standardene. På årlig basis oppdaterer vi vårt bærekraftsbibliotek hvor vi følger opp selskapenes arbeid med bærekraftsmålene deres. Vi samarbeider også med SEB som måler fondene våre på flere bærekraftsfaktorer, bla. EU taksonomien, FNs bærekraftsmål og ESG-faktorer. Gjennom Åpenhetsloven sjekker vi også selskapene samt leverandører om de følger OECD-retningslinje for flernasjonale selskaper, FN's retningslinjer for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjonene.

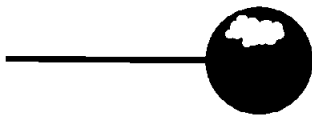
Ved funn av lovbrudd (ESG) i selskap vi investerer i skal forvalter kontakte bærekraftsansvarlig med selskap og relevant informasjon. Dersom vi oppdager at et selskap er i brudd med retningslinjen for ansvarlig og bærekraftig forvaltning vil vi sette selskapet på en observasjonsliste og iverksette tiltak som best ivaretar andelseiernes interesser. Slike tiltak kan omfatte flere forhold hvor noen er basert på dialog med selskapene, samarbeid med andre investorer og en vurdering av eierskapet.

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.

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 taksonomi-mål, 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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.



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

Ja, fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet investerer i selskaper med bærekraftige forretningsmodeller og vil blant annet søke å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Fondet ekskluderer investeringer i selskaper som kan skade miljøet og samfunnet, og vurderer investeringene i forhold til overholdelse av adferdsnormer, herunder anti-korrupsjon, respekt for menneskerettigheter, ansvar for miljøet og respekt for internasjonalt anerkjente arbeidsstandarder.

Vi sørger for en årlig gjennomgang av hvert enkelt selskap med hensyn til bærekraft gjennom vårt bærekraftsbibliotek og screening fra SEB. Vi screener også alle nye selskaper før de blir tatt inn i fondene våre. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og vi vil rapportere på de ulike PAI-indikatorene etter hvert som det blir mer pålitelig data tilgjengelig. Vi tar en ny vurdering årlig (innen 30. juni) om hvorvidt det er praktisk gjennomførbart å rapportere på PAI-indikatorer på foretaksnivå og på produktnivå.

«Principal adverse impacts» (PAI), den negative påvirkningen en virksomhet har på visse bærekraftsindikatorer, dekker ti obligatoriske klima- og miljørelaterte indikatorer og fem obligatoriske indikatorer for sosiale forhold, respekt for menneskerettigheter, motarbeiding av korrupsjon og bestikkelser.

Landkreditt Forvaltning tar hensyn til indikatorene, men fokuserer spesielt på disse:

10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper.
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen).
9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter.
15. Ingen retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

	Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet.	Seapeak	Shipping	4,6%	MH
	Kistefos	Investeringselskap	4,2%	NO
	Wallenius Wilhelmsen	Shipping	4,1%	NO
	SFL Corporation	Investeringselskap	4,0%	BM
	Color Group	Transport	3,9%	NO
	Ocean Yield	Investeringselskap	3,7%	NO
	DNB	Bank og finans	3,6%	NO
	Axactor	Bank og finans	3,0%	NO
	Kreditor	Bank og finans	3,0%	NO
	Scatec	Energi	3,0%	NO
	Balder	Eiendom	3,0%	SE
	Crayon	IT og telekom	3,0%	NO
	SpareBank 1 SR-Bank	Bank og finans	2,9%	NO
	Ekornes	Industri	2,9%	NO
	Glamox	Industri	2,9%	NO



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ingen data. Dette finansielle produktet foretok ingen bærekraftsrelaterte investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Shipping	19,7%
Investeringsselskaper	16,5%
Bank og finans	14,4%
Eiendom	9,3%
IT og telekommunikasjon	9,0%
Industri	7,8%
Energi	5,1%
Sjømat	5,0%
Transport	3,9%
Oljeservice	2,8%

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



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

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?

Ja

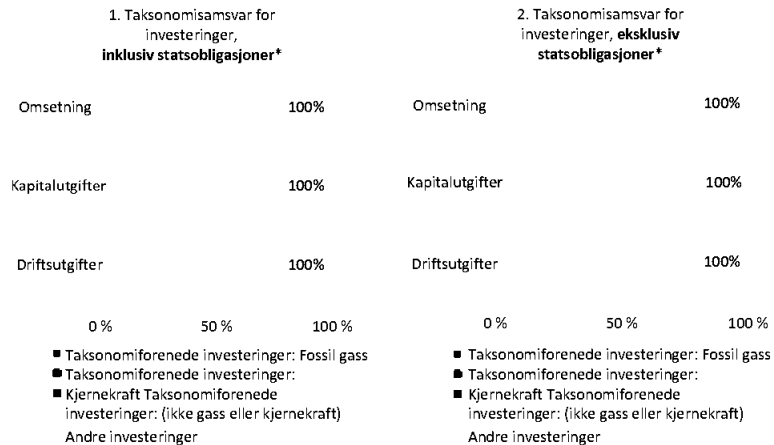
I fossil gass I kernekraft

Nei

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 taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler "grønnheten" til foretak som det er investert i, i dag,
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



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

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 som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

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

Ikke relevant. Mangel på data for å måle slike aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant. Rapporterte ikke i fjor.



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant. Vi har ikke tall på andelen av sosialt bærekraftige investeringer i dag.



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

Investeringer som faller under "Andre" er kontanter som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål.



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



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Før en investering blir foretatt plikter forvalter og bærekraftsansvarlig å fullføre vår interne ESG-sjekkliste. Dette for å kontrollere om investeringsobjektet møter våre bærekraftskrav. Om et selskap ikke møter minstekravene listet i sjekklisten, må forvalter selv forklare hvorfor de ønsker å ta inn selskapet i sitt fond. (Disse selskapene blir automatisk plassert på observasjonslisten og forvalter kan forhøre seg med selskapet om deres arbeid med ESG.)
2. Videre så utelukker vi selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til alvorlig miljøskade. Fondet utelukker også selskaper som har en vesentlig andel av sine inntekter fra kullbasert kraftproduksjon og oljesand.
3. Vi ekskludere også selskaper som tar uakseptabel risiko på forhold knyttet til brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. Fondet utelukker også selskaper dersom de produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, har gambling som hovedvirksomhet, driver med tobakksproduksjon, produserer pornografisk materiale eller er i brudd med Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste.
4. Dersom vi oppdager at et selskap er i brudd med retningslinjen for ansvarlig og bærekraftig forvaltning vil vi sette selskapet på en observasjonsliste og iverksette tiltak som best ivaretar andelseiernes interesser. Slike tiltak kan omfatte flere forhold hvor noen er basert på dialog med selskapene, samarbeid med andre investorer og en vurdering av eierskapet.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.



Til styret i Landkreditt Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskaper 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

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap 31. desember 2023 og noter for verdipapirfondene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, 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 (ledelsen) er ansvarlige 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 rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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, 9. februar 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Stensholdt, Anne Lene	BANKID	2024-02-09 22:42

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

 **Landkreditt**
Forvaltning

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