



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	988 437 832
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET LANDKREDITT HØYRENTE
Forretningsadresse:	Karl Johans gate 45 0162 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2025 - 31.12.2025
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 27.02.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		206 181 089	154 942 555
Gevinst/tap ved realisasjon		4 807 038	3 448 595
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 878 723	9 184 093
Andre porteføljeinntekter	1		481 250
Porteføljerresultat		209 109 404	168 056 493
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	7 780 061	5 766 942
Andre kostnader	3,1	230 973	10 948
Forvaltningsresultat		-8 011 034	-5 777 890
Resultat før skattekostnad		201 098 370	162 278 603
Årsresultat		201 098 370	162 278 603
Totalresultat		201 098 370	162 278 603
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		38 107 509	-15 246 593
Avsatt til utdeling til andelseiere		164 869 584	168 341 103
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 878 723	9 184 093
Sum anvendelse		201 098 370	162 278 603



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Norske verdipapirer til kostpris		3 003 832 050	2 460 142 334
Urealiserte kursgevinster		18 101 747	19 980 469
Sum verdipapirportefølje		3 021 933 797	2 480 122 803
Fordringer			
Opptjente renter	5	19 261 101	18 843 799
Sum fordringer		19 261 101	18 843 799
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		102 336 998	126 138 428
SUM EIENDELER		3 143 531 896	2 625 105 030
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	2 885 812 380	2 403 243 405
Overkurs/underkurs		33 776 900	48 016 384
Sum innskutt egenkapital		2 919 589 280	2 451 259 789
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		221 075 203	173 071 343
Sum opptjent egenkapital		221 075 203	173 071 343
Sum egenkapital		3 140 664 483	2 624 331 132
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar	5	662 086	568 402
Annen gjeld		2 205 327	205 496



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum annen gjeld		2 867 413	773 898
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 143 531 896	2 625 105 030

POSTER UTENOM BALANSEN



Landkreditt
Forvaltning

Årsrapport

Verdipapirfondene

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

2025

Landkreditt Aksje Global

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

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

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

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

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

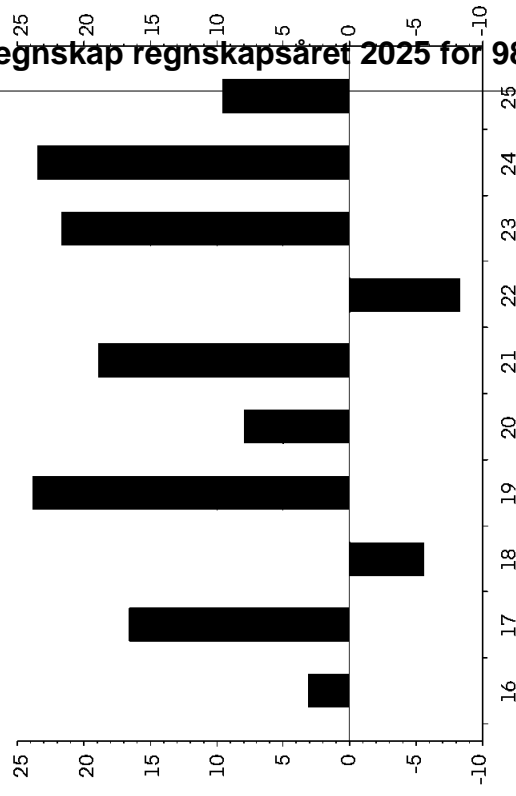
Andelseierne i Landkreditt Aksje Global kan glede seg over et nytt godt børsår i 2025. De globale aksjemarkedene har steget videre på en blanding av økt prising, da relatert til forventninger om fremtidige rentekutt, samt god vekst i selskapsresultatene. Norske andelseiere har i år dessverre møtt på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

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

prosent. Styrringsrentene har betydelig de fleste steder. Vekstbildet er fortsatt over og har fått både tolluro og usikkerhet godt. Slik det selskapsresultatene mege overraske på oppsiden og år. Noe særlig medvind for økt prising, kan vi midlertidig i år. Særlig det amerikanske nå dyrt ut.

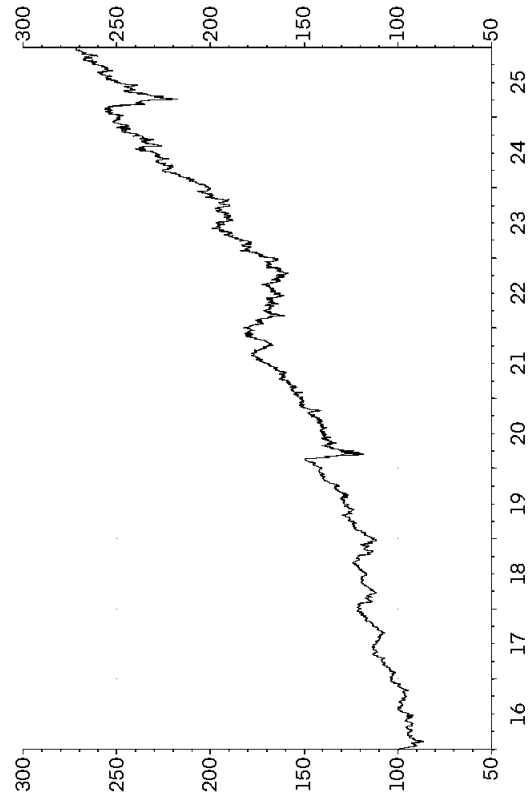
Landkreditt Aksje Global A

Årlig avkastning
siste 10 år (%)



Landkreditt Aksje Global A

Daglig verdiutvikling siste 10 år
(31.12.2015 = 100)



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

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

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

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

Landkreditt Utbytte

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

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

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

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

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

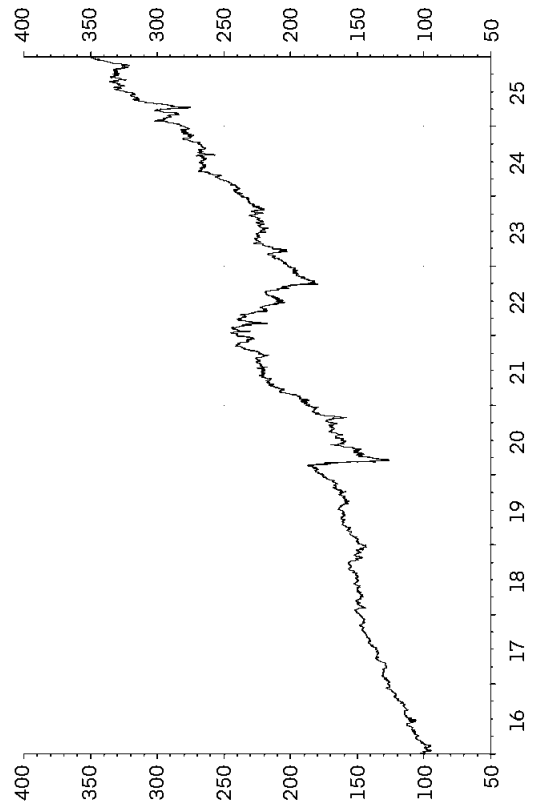
Gjensidige opp 57 prosent
prosent, Sparebanken Vest
Storebrand 48 prosent
følgte plassene.

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

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

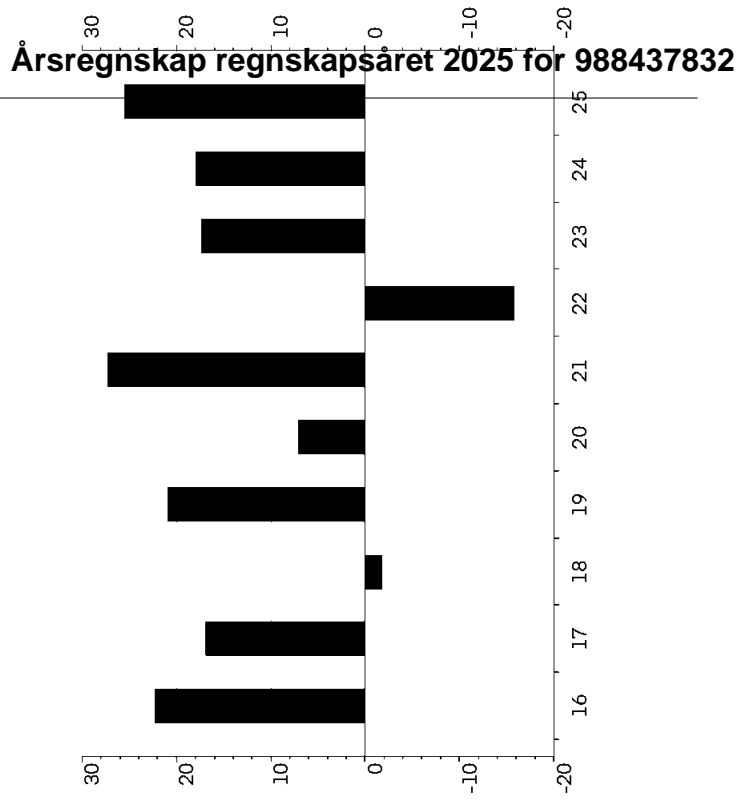
Landkreditt Utbytte A

Daglig verdiutvikling siste 10 år
(31.12.2015 = 100)



Landkreditt Utbytte A

Årlig avkastning
siste 10 år (%)



Landkreditt Norden Utbytte

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

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

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

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

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

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

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

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

Selskaper innen finans teller elleve

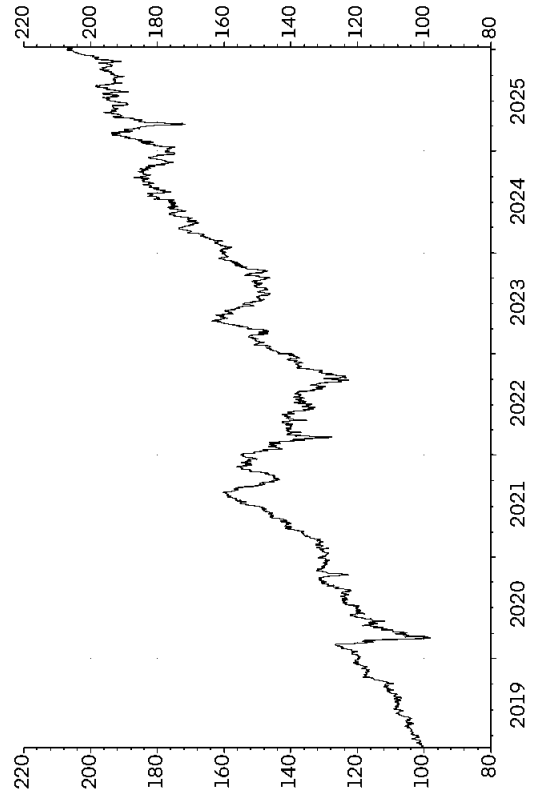
selskaper og utgjør nesten porteføljen. Bank og forsikring er viktig bidragsyter til årene Nordiske banker er mer så noen gang, det betales ut gjennomføres tilbakekjøp Selskapene innen forsikring klart å velte skadefinansiering kundene i form av høyere Bra for eierne, ikke så bra

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

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

Landkreditt Norden Utbytte A

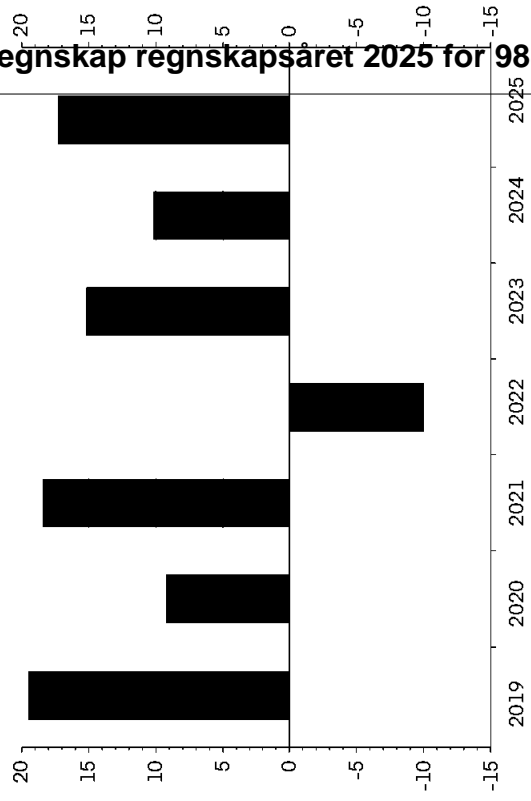
Daglig verdikutvikling siden etablering (14.02.2019 = 100)



Landkreditt Norden Utbytte A

Årlig avkastning siden etablering 14.02.2019 (%)

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 988437832



Landkreditt Høyrente

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

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

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

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

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

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

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

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

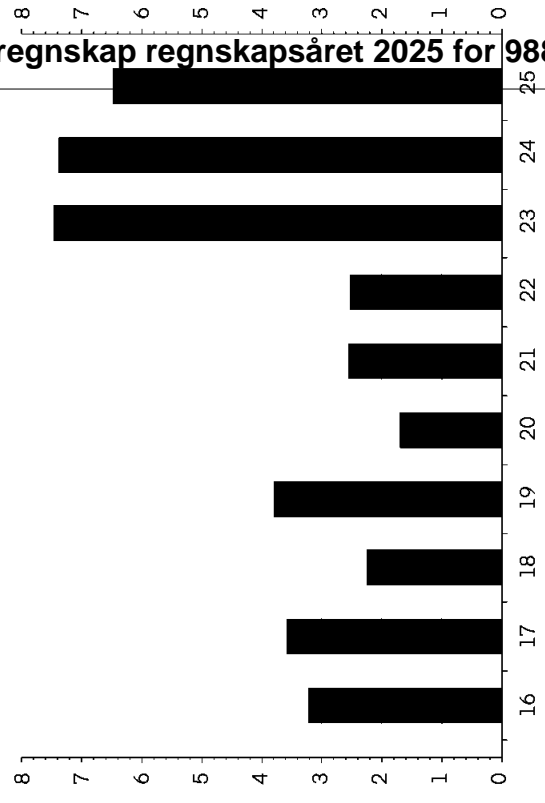
Risikopremien (kredittpåslag) på bank-

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

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

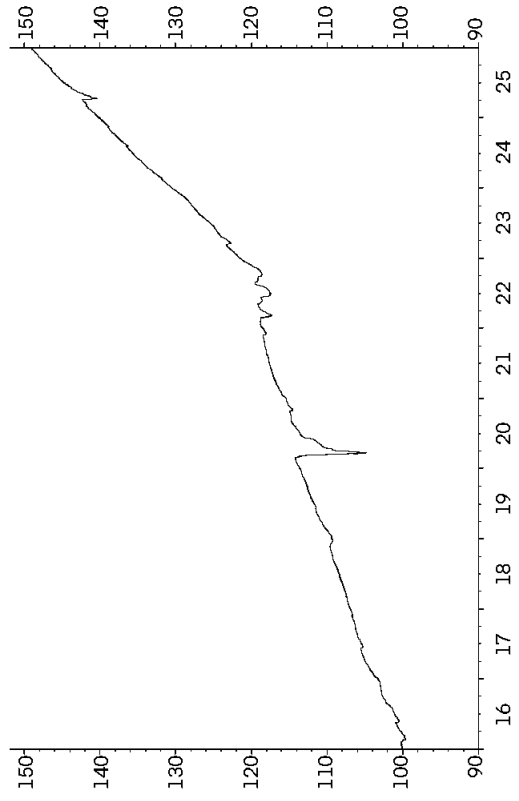
Landkreditt Høyrente A

Årlig avkastning
siste 10 år (%)



Landkreditt Høyrente A

Daglig verdiutvikling siste
10 år (31.12.2015 = 100)



Landkreditt Extra

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

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

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

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

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

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

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

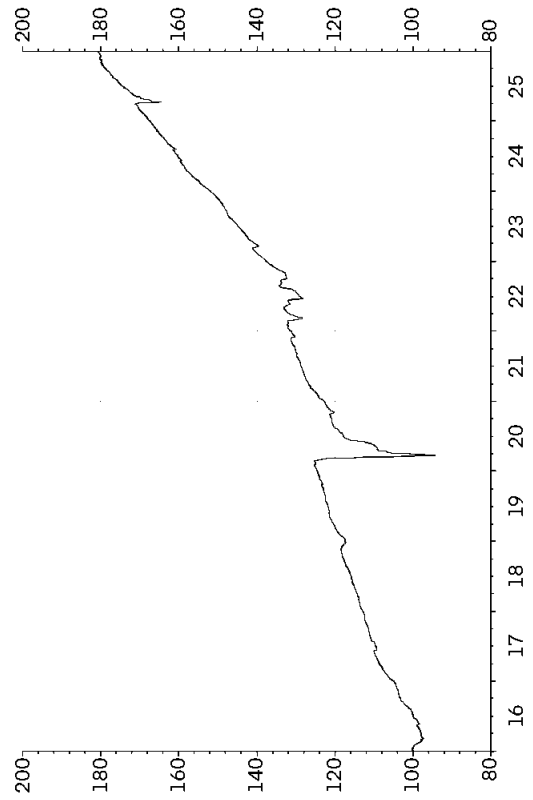
Risikopremien (kredittpåslag) på høyrentekreditter i norske kroner falt gjennom fjoråret og bidro positivt til fondets avkastning, da fallende kredittpåslag leder til kursoppgang på

papirene i fondet. I tillegg pengemarkedsrente positivt kupongavkastningen.

Landkreditt Extra leverte 8,0 prosent avkastning i 2025, hjulpet av pengemarkedsrenter, fallende og godt kredittpåslag. Vi ikke at kredittpåslagene svidere fra lave nivåer, men avkastningen fra høyrenteobligasjoner for øyeblikket på gunstige høy pengemarkedsrente. rente, som er den løpende avkastningen i fondet, var utgangen av 2025.

Landkreditt Extra A

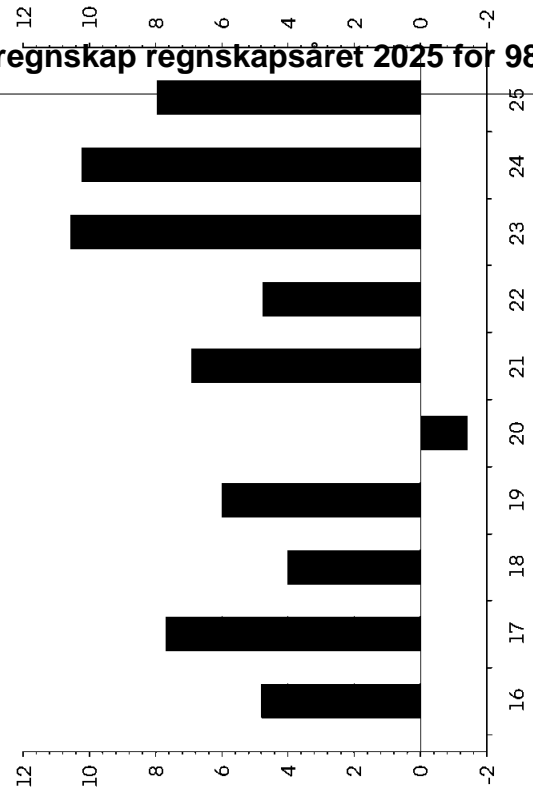
Daglig verdiutvikling siste 10 år
(31.12.2015 = 100)



Landkreditt Extra A

Årlig avkastning
siste 10 år (%)

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 988437832



Landkreditt Obligasjon

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

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

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

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

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

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

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

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

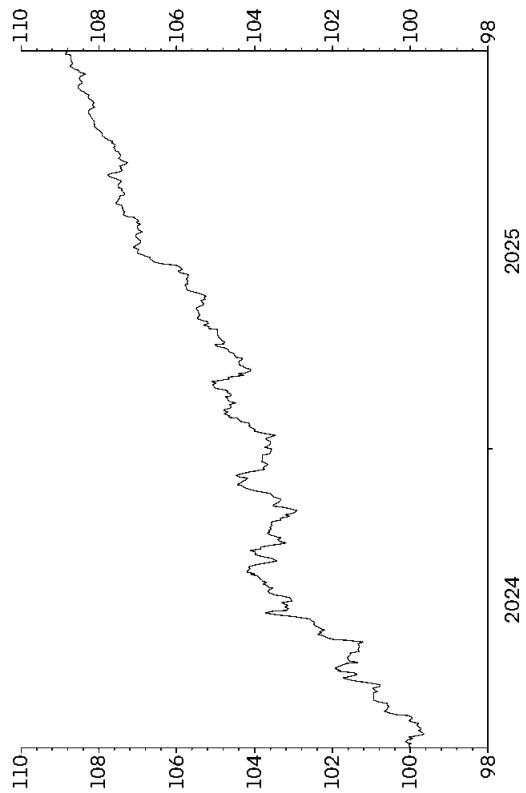
foråret grunnet kortsiktede rentenivåene.

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

Norges Bank holdt styring på 4,0 prosent på siste re desember og innførte ett av 2026. Rentebanen til N uendret, og vi kuttet for rentekutt per år da neste

Landkreditt Obligasjon A

Daglig verdiutvikling siden etablering
(04.04.2024 = 100)



Landkreditt Obligasjon A

Årlig avkastning siden etablering
04.04.2024 (%)



Styrets årsberetning 2025

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

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

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

Markedskommentar

Børsene trosset økte handelsbarrierer og geopolitiske spenninger

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

Våre rentefond har gitt betydelig bedre avkastning enn bankrenten.

2025 ble et nytt godt år i aksjemarkedene

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

Aksjemarkedene globalt (alle land) har steget over 22 prosent målt i amerikanske dollar i løpet av 2025, til tross for nokså utfordrende rammebetingelser preget av økte handelsbarrierer og forhøyet

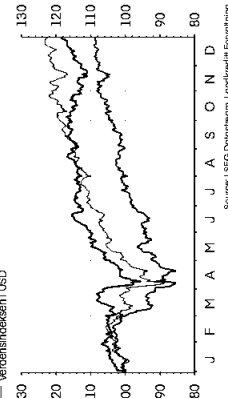
geopolitisk risiko. For norske investorer i globale aksjer som ikke er valutasisikret, ble årets avkastning dessverre en god del lavere enn dette. Den amerikanske dollaren svekket seg betydelig i forhold til den norske kronen. Avkastningen for globale aksjer (alle land) målt i norske kroner endte dermed på noe under 9 prosent. Det aller meste av avkastningen globalt kom i løpet av 2. halvår.

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

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

Norske og globale aksjer i 2025

— Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX) — Verdensindeksen i NOK
— Verdensindeksen i USD



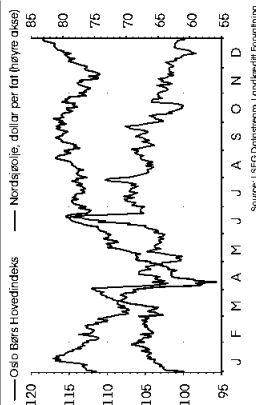
Source: S&P Datastream, Landkreditt Forvaltning

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

Oslo Børs har steget for en fjerde måned på rad i løpet av 2025 har betydelig, fra 73 an pr. fat ved inngang av året. Særlig i løpet av året har oljeprisen halvparten av den amerikanske dollar mye ned. Dette skyldes vedvarende geopolitiske utfordringer og forklaringer for forholdet mellom USA og Ukraina. Den kun situasjon for tilstøtende OPEC med Saudi Arabi har valgt å øke produksjonen for å forsøke å opppe. Til tross for en energisektoren på vår hjemlige børs opp av seg i oppgjøret egenkapitalbevis, f og sjømat.

Oslo Børs har steget for en fjerde måned på rad i løpet av 2025 har betydelig, fra 73 an pr. fat ved inngang av året. Særlig i løpet av året har oljeprisen halvparten av den amerikanske dollar mye ned. Dette skyldes vedvarende geopolitiske utfordringer og forklaringer for forholdet mellom USA og Ukraina. Den kun situasjon for tilstøtende OPEC med Saudi Arabi har valgt å øke produksjonen for å forsøke å opppe. Til tross for en energisektoren på vår hjemlige børs opp av seg i oppgjøret egenkapitalbevis, f og sjømat.

Oslo Børs og oljeprisen 2025



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

Rentemarkedene og inflasjon

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

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

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

Sterke kredittmarkeder

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

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

Utsiktene for 2026

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

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

Moderat vekst i norsk økonomi i 2026

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

kun forventes å kutte styringsrenten forsiktig.

Kan verdipapirmarkedene fortsette den gode utviklingen i 2026?

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

Selskapsresultatene utviklet seg sterkt i løpet av året, og forventningene til 2026 økte med 14 prosent i 2025. Pris/fortjeneste-forholdet (PE) steg fra omtrent 18 til 19, som betyr at

markedet har blitt rundt 5 prosent dyrere. Denne økningen skyldes i stor grad høyt prisede amerikanske aksjer, mens prisingen i andre markeder er mer moderat. Mange forventer fortsatt rentenedgang i 2026, men dette er usikkert, spesielt i USA hvor økonomien fortsatt går bra og behovet for flere rentekutt er lite.

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

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

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

I kredittmarkedene forventer vi fortsatt god avkastning, og vi tror på siste par årene.

Våre fond

Landkredittfondene har fortsatt god avkastning, og vi tror på fortsatt høy avkastning i løpet av 2026. Fondet investerer sin utvalg av unntak. Global andelsklasse avkastning over 9 prosent. Siden oppstart har fondet oppnådd en gjennomsnittlig årlig avkastning på 8,66 prosent beregnet over de siste 10 årene. Gjennom året har fondet fortsatt å bygge opp tilpasninger i portefoljen, og vi forventer fortsatt høy avkastning i løpet av 2026.

Landkredittfondene har fortsatt god avkastning, og vi tror på fortsatt høy avkastning i løpet av 2026.

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

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

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

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

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

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

Investeringsmetodikk og risikostyring

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

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

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

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

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

Ansvarlig forvaltning

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

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

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

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

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

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

I løpet av året har vi styrket vårt ansvarlig forvaltning ved å videreutvikle prosessen for å identifisere og håndtere ESG-risiko gjennom ESG-systematisk håndtering av ESG-risiko gjennom ESG-risiko og bærekraftsbibliotek opprettes med nye data og funn, og danne for oppfølging av selskapene vi investerer i. ESG-risiko vurderes etter prinsippene i tillegg til å inkludere bærekraftsfaktorer som selskapets egen rapportering. Denne vurderingen integreres i investeringsprosessen på lik linje med andre finansielle faktorer som påvirker verdien av aksjene og selskapets bærekraft. ESG-risiko alene vurderes i investeringsbeslutninger, men er en del av den helhetlige analysen.

I 2026 vil vi fortsette å styrke vårt gjennom stemmegivning og samarbeid med våre prosesser for vurdering og i tillegg til å inkludere bærekraftsfaktorer i våre investeringsbeslutninger.

Finansiell risiko

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

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

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

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

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

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

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

Administrative forhold og organisasjon

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

Landkreditt Forvaltning AS er en del av

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

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

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

organisasjonen og i vårt daglige arbeid.

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

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

Selskapet har forretningskontor i Oslo.

Fortsatt drift

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

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

Disponering av årets resultat

Landkreditt Aksje Global

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

Overført til oppjent egenkapital **71.078.151 kroner**

Landkreditt Utbytte

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

Overført til oppjent egenkapital **742.852.830 kroner**

Landkreditt Norden Utbytte

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

Overført til oppjent egenkapital **105.456.597 kroner**

Landkreditt Høyrente

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

Netto andelsrente gjennom året 38.107.509 kroner

Avsatt til utdeling andelseiere 164.869.584 kroner

Overført fra oppjent egenkapital -1.878.723 kroner

Sum anvendt: **201.098.370 kroner**

Landkreditt Extra

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

Netto andelsrente gjennom året 14.846.204 kroner

Avsatt til utdeling andelseiere 157.061.763 kroner

Overført fra oppjent egenkapital -2.896.599 kroner

Sum anvendt: **169.011.398 kroner**

Landkreditt Obligasjon

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

Netto andelsrente gjennom året -42.074 kroner

Avsatt til utdeling andelseiere 3.220.768 kroner

Overført til oppjent egenkapital 1.437.641 kroner

Sum anvendt: **4.616.335 kroner**

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

Ole Laurits Lønnum
Styrets leder

Jøakim Kåse
Styrets nestleder

Torkild Varran
Styremedlem

Lars Martin Lunde
Styremedlem

Jannicke Amundsen Bricaud
Styremedlem

Anders Petter Wik
Adm. direktør

Årlig avkastning for fondene

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

Oppstarts-
dato

04.04.2024

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

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

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

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

Avkastningen i 2024 er for perioden 04.04.2024 til 31.12.2024.

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

Årsrapport 2025

21

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL RESULTATREGNSKAP 2025

Beløp i hele kroner	Note	2025	2024
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		1 276 942	2 008 754
Utbytte		3 546 623	3 709 737
Gevinst/tap ved realisasjon		66 752 130	5 052 220
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		5 545 360	131 166 024
Andre porteføljeginntekter og kostnader	1	-22 362	2 502
Porteføljeresultat		77 098 693	141 939 237
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2	-	28 976
Forv.honorar fra underfond		2 458 552	2 088 704
Forvaltningshonorar	2	-8 433 600	-7 422 503
Andre inntekter og kostnader	3,1	-45 495	2 303
Forvaltningsresultat		-6 020 542	-5 299 519
Resultat fra verdipapirporteføljen		71 078 151	136 640 717
Resultat før skattekostnad		71 078 151	136 640 717
Skattekostnad	6	-	-
ÅRSRESULTAT		71 078 151	136 640 717
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/frå opplyst egenkapital		71 078 151	136 640 717
Sum anvendt		71 078 151	136 640 717

Årsrapport 2025

23

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL BALANSE 31. DESEMBER 2025

Årsrapport 2025

25

LANDKREDITT UTBYTTE RESULTATREGNSKAP 2025

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

Årsrapport 2025

27

LANDKREDITT UTBYTTE BALANSE 31. DESEMBER 2025

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

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 988437832

Årsrapport 2025

29

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE RESULTATREGNSKAP 2025

	Note	2025	2024
Beløp i hele kroner			
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		1 211 170	817 959
Utbytte		25 569 513	22 963 305
Gevinst/tap ved realisasjon		11 965 255	17 974 324
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		76 260 945	18 813 278
Andre porteføljeginntekter og kostnader	1	-24 519	-86 227
Porteføljeresultat		114 982 364	60 482 639
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2	-	43 229
Forvaltningshonorar	2	-7 567 519	-6 867 773
Andre inntekter og kostnader	3,1	48 470	3 358
Forvaltningsresultat		-7 519 049	-6 819 186
Resultat fra verdipapirporteføljen		107 463 315	53 666 453
Resultat før skattekostnad		107 463 315	53 666 453
Skattekostnad	6	-2 006 718	-1 590 180
ÅRSRESULTAT		105 456 597	52 076 273
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra oppjønt egenkapital		105 456 597	52 076 273
Sum anvendt		105 456 597	52 076 273

Årsrapport 2025

31

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE BALANSE 31. DESEMBER 2025

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

Årsrapport 2025

33

LANDKREDITT HØYRENTE RESULTATREGNSKAP 2025

	Note	2025	2024
Beløp i hele kroner			
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		206 181 089	154 942 555
Gevinst/tap ved realisasjon		4 807 038	3 448 595
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		-1 878 723	9 184 093
Andre porteføljeginntekter og kostnader	1	-	481 250
Porteføljeresultat		209 109 404	168 056 493
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	-7 780 061	-5 766 942
Andre inntekter og kostnader	3,1	-230 973	-10 948
Forvaltningsresultat		-8 011 034	-5 777 890
Resultat fra verdipapirporteføljen		201 098 370	162 278 603
Resultat før skattekostnad		201 098 370	162 278 603
Skattekostnad	6	-	-
ÅRSRESULTAT		201 098 370	162 278 603
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra opplyst egenkapital		-1 878 723	9 184 093,40
Netto andelsrente gjennom året		38 107 509	-15 246 581,19
Avsatt til utdeling andelseiere		164 869 584	168 341 108,22
Sum anvendt		201 098 370	162 278 603

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for Brønnøysundregistrene 88437832

Årsrapport 2025

35

LANDKREDITT HØYRENTE BALANSE 31. DESEMBER 2025

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

Årsrapport 2025

37

LANDKREDITT EXTRA RESULTATREGNSKAP 2025

	Note	2025	2024
Beløp i hele kroner			
Portefølleinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		198 055 626	186 184 301
Gevinst/tap ved realisasjon		-13 042 630	16 549 526
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		-2 896 599	3 955 324
Andre portefølleinntekter og kostnader	1	-	1 002 500
Portefølleresultat		182 116 397	207 691 651
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler			
Forvaltningshonorar	2	-13 071 187	-12 131 565
Andre inntekter og kostnader	3,1	-33 811	-1 785
Forvaltningsresultat		-13 104 998	-12 141 350
Resultat fra verdipapirporteføllen		169 011 398	195 549 302
Resultat før skattekostnad		169 011 398	195 549 302
Skattekostnad	6	-	-
ÅRSRESULTAT		169 011 398	195 549 302
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra opplyst egenkapital		-2 896 599	3 955 324
Netto andelsrente gjennom året		14 846 204	8 790 411,55
Avsatt til utdeling andelseiere		157 061 793	182 803 571,97
Sum anvendt		169 011 398	195 549 302

Årsregnskap regnskap for 2025 for 88437832

Årsrapport 2025

39

LANDKREDITT EXTRA BALANSE 31. DESEMBER 2025

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

Årsrapport 2025

41

LANDKREDITT OBLIGASJON RESULTATREGNSKAP 2025

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

Årsrapport 2025

43

LANDKREDITT OBLIGASJON BALANSE 31. DESEMBER 2025

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

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 988437832

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

Ole Laurits Lønnum
Styrets leder

Jøakim Kåse
Styrets nestleder

Torkild Varran
Styremedlem

Lars Martin Lunde
Styremedlem

Jannicke Amundsen Bricaud
Styremedlem

Anders Petter Wik
Adm. direktør

Noter for verdipapirfondene

Regnskapsprinsipper

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for verdipapirfond og bransjestandarder fra 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 bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. siste børsdag i 2025 eller antatt markedskurs for ikke-børsnoterte papirer. Alle verdipapirer i utenlandske valuta er omregnet til

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

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

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

Finansiell markedsrisiko for hvert av fondene

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

Regnskapsnoter

1. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

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

2. Andeler, gebyrer ved tegning/innløsning og forvaltningshonorar

Verdipapirfond	Antall andeler 31.12.2025	Netto andelsverdi 31.12.2025	Netto andelsverdi 31.12.2024	Innløsningskurs 31.12.2025	Tegningsgebyr innfil**	Innløsningsgebyr innfil**	Forvaltningshonorar	Grunnlaget for beregning av andelsverdi er markedsverdi på fondets likvider/fordringer og ikke forfalte inntekter og eventuelt fratrukket gjeld og samt fratrukket gjeld og forfalte kostnader, herunder skatteansvar.
Landkreditt Utbytte A	1 156 155	411,25	327,65	411,25	0,00 %	0,00 %	1,30 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Utbytte I	1 647 266	424,79	336,79	424,79	0,00 %	0,00 %	0,75 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Utbytte N	6 455 022	415,68	330,19	415,68	0,00 %	0,00 %	1,00 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Norden Utbytte A	821 448	206,94	176,41	206,94	0,00 %	0,00 %	1,30 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Norden Utbytte I	965 147	213,05	180,73	213,05	0,00 %	0,00 %	0,75 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Norden Utbytte N	1 849 428	209,17	177,78	209,17	0,00 %	0,00 %	1,00 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Aksje Global A	659 544	532,75	486,21	532,75	0,00 %	0,00 %	1,10 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Aksje Global N	907 356	538,49	489,97	538,49	0,00 %	0,00 %	0,80 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Høyrente A*	12 293 570	108,82	109,20	108,82	0,00 %	0,00 %	0,25 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Høyrente N*	16 564 554	108,84	108,84	108,84	0,00 %	0,00 %	0,20 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Extra A*	10 346 626	112,07	114,17	112,07	0,00 %	0,00 %	0,60 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Extra N*	11 569 825	112,24	112,24	112,24	0,00 %	0,00 %	0,40 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Obligasjon A*	10	106,45	103,56	106,45	0,00 %	0,00 %	0,40 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Obligasjon I*	819 379	106,71	103,76	106,71	0,00 %	0,00 %	0,15 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.
Landkreditt Obligasjon N*	44 801	106,70	103,62	106,70	0,00 %	0,00 %	0,20 %	Verdipapirfondene belastes på grunnlag av den daglige forvaltningshorisont basert på fondets løpemarkedsverdi på portfellemidler, fordringer og gjeld som ikke forfalte kostnader og skatteansvar.

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

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

3. Omløpshastighet og transaksjonskostnader

Verdipapirfond	Andelsklasse	Omløpshastighet	Depotkostnader	Bankomkostninger	Kurtasje	Depotkostnaden med hvilke land gjennomført i. De inngår i resultatp inntekter og kost Verdpapirfondene for transaksjonskostning bankomkostning resultatposten «kostnader».
Landkreditt Utbytte	A / / N	N.A	7 420	83 423	479 146	Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva i år 2025, justert for netto tegning, dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året.
Landkreditt Norden Utbytte	A / / N	N.A	6 220	21 948	212 611	
Landkreditt Aksje Global	A / N	N.A	5 700	52 013	264 442	
Landkreditt Høyrente	A / N	N.A	10 110	14 547	-	
Landkreditt Extra	A / N	N.A	8 660	19 625	-	Depotmottaker belaster verdipapirfondet
Landkreditt Obligasjon	A / / N	N.A	-	718	-	transaksjonskostnader pr. handel.

4. Endring i fondenes egenkapital i 2025

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

5. Fordringer og annen gjeld

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

6. Skatt

Rentefondene:

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

Aksjefondene:

Aksjefondene er ikke skattepliktige for kursgevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon. Slik skattefrihet gjelder også i utgangpunktet for utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS. Imidlertid behandles 3 % av utbytter fra selskaper hjemmehørende i EØS som skattepliktige. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytter mottatt fra utenlandske selskaper. Eventuell refusjon av kildeskatt vil inntektsføres i fondet på det tidspunktet beløpet blir godskrevet fondets bankkonto.

Landkreditt Utbytte, Landkreditt Norden Utbytte og Landkreditt Aksje Global er ikke i skatteposisjon for 2025. Utsatt skatteposisjon balanseføres ikke.

Beregning skattegrunnlag aksjefondene

	Landkreditt Utbytte	Landkreditt Norden Utbytte	Landkreditt Aksje
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Årsresultat fra resultatregnskapet	742 852 830	437 796 812	105 456 597
Ikke fradagsberettigede kostnader	768 941	344 565	218 831
Kildeskatt på mottatt utbytte innenfor EØS	-771 153 480	-465 895 253	2 006 718
Sum ikke skattepliktige inntekter	-71 042 609	-493 653 696	-113 360 570
3% av netto aksjeutbytte innenfor EØS etter fritaksmetoden	4 958 652	4 824 258	747 653
Fremførbart underskudd pr 31.12.2025	-178 369 767	-158 276 766	-28 712 988
Skattegrunnlag	-200 942 825	-181 206 385	-33 643 759

7. Godtgjørelsesordning

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

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

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

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

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

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

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

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

8. Fondenes porteføljer

Se neste side.

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

Beløp i hele kroner										
Selskapsnavn	Antall	Valuta	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet			
Landkreditt Norden Utbytte I	356 487	NOK	44 973 770	75 948 483	30 974 713	9,04 %	9,8 %			
Landkreditt Utbytte I	174 972	NOK	37 039 786	74 326 347	37 286 561	8,85 %	9,9 %			
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	125 000	USD	41 925 905	55 560 409	13 634 504	6,61 %	6,2 %			
Xtrackers S&P 500 ESG UCITS ETF	148 000	USD	87 937 379	94 223 660	6 286 281	11,22 %	8,5 %			
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	145 000	USD	76 067 104	91 371 073	15 303 969	10,88 %	6,6 %			
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF	273 000	EUR	79 670 743	108 487 979	28 817 236	12,92 %	6,8 %			
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	202 000	USD	102 018 324	154 785 243	52 766 919	18,43 %	6,2 %			
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	291 000	USD	97 987 052	152 267 635	54 280 583	18,13 %	6,2 %			
Sum verdipapirer			567 620 061	806 970 828	239 350 766	96,07 %				
Fordringer			-							
Gjeld			-1 991 231			-0,24 %				
Bankinnskudd			35 026 062			4,17 %				
Sum andelskapital			839 988 858			100,00 %				

Årsrapport regnskapsåret 2025 for 988437832

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

LANDKREDITT UTBYTTE VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

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

Beløp i hele kroner

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

Beløp i hele kroner

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

Beløp i hele kroner

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

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

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

Beløp i hele kroner

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

Årsrapport 2025

59

Beløp i hele kroner

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

Beløp i hele kroner

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

LANDKREDITT HØYRENT VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

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

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

**Risikoklasser:

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

Risikoklasse 1: Overnasjonale organisasjoner

Risikoklasse 2: Stat og statsgaranterte papirer innenfor EØS

Risikoklasse 3: Stat og statsgaranterte papirer utenfor EØS

Risikoklasse 4: Fylker og kommuner

Risikoklasse 5: Banker og finansinstitusjoner

Risikoklasse 6: Industri

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

Bank og finans

Beløp i hele kroner

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

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 988437832

Bank og finans

Beløp i hele kroner

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

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 988437832

Bank og finans

Beløp i hele kroner

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

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 988437832

Industripapirer

Beløp i hele kroner

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

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 988437832

Industripapirer

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Pelagia Holding AS FRN 12/03-29	49 200 000	179 689	16,92 %	0,14	49 793 150	47 688 439	-2 284 400	1,52 %	2026
Pelagia Holding AS FRN 22/07-30	10 000 000	134 750	6,93 %	-0,06	9 837 500	9 647 750	-324 500	0,31 %	2026
Scatec ASA FRN 07/02-28	25 500 000	324 743	8,49 %	0,15	26 285 000	26 876 618	266 875	0,86 %	2026
Scatec ASA FRN 12/02-30***	30 000 000	289 100	7,08 %	0,12	30 000 000	30 357 851	68 751	0,97 %	2026
SFL Corporation Ltd. FRN 25/09-29	54 000 000	21 960	7,32 %	0,22	54 015 000	53 988 210	-48 750	1,72 %	2026
Stolt-Nielsen Ltd FRN 22/10-30***	30 000 000	375 083	6,43 %	0,06	30 000 000	30 458 900	83 817	0,97 %	2026
Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-28	30 000 000	12 033	7,22 %	0,27	30 301 293	30 974 532	661 206	0,99 %	2026
SuperOffice Group AS FRN 14/02-30	60 000 000	625 100	7,98 %	0,13	60 223 438	60 925 100	76 563	1,94 %	2026
Teekay LNG Partners FRN 18/11-26	39 000 000	425 306	9,13 %	0,13	40 042 500	39 912 806	-555 000	1,27 %	2026
Wilhelmsen ASA FRN 21/04-27	25 000 000	415 646	8,43 %	0,08	25 998 750	26 385 646	-28 750	0,84 %	2026
Wilhelmsen ASA FRN 31/08-28	14 500 000	99 422	7,48 %	0,19	14 886 469	15 031 401	45 510	0,48 %	2026
Sum industripapirer	997 250 000	8 049 654			1 010 278 430	1 022 163 804	3 835 720	32,55 %	
Sum verdipapirer	2 977 250 000	19 261 101	-	-	3 003 832 050	3 041 194 898	18 101 747	96,83 %	
Fordringer									
Gjeld						-2 867 482		-0,09 %	
Bankinnskudd						102 349 884		3,26 %	
Sum andelskapital						3 140 664 483		100,00 %	

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 988437832

LANDKREDITT EXTRA VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

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

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

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

**Risikoklasser:

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

Risikoklasse 1: Overnasjonale organisasjoner

Risikoklasse 2: Stat og statsgaranterte papirer innenfor EØS

Risikoklasse 3: Stat og statsgaranterte papirer utenfor EØS

Risikoklasse 4: Fylker og kommuner

Risikoklasse 5: Banker og finansinstitusjoner

Risikoklasse 6: Industri

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

Bank og finans

Beløp i hele kroner

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

Industripapirer

Beløp i hele kroner

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

Industripapirer

Beløp i hele kroner

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

Industripapirer

Beløp i hele kroner

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

LANDKREDITT OBLIGASJON VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2025

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

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

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

**Risikoklasser:

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

Risikoklasse 1: Overnasjonale organisasjoner

Risikoklasse 2: Stat og statsgaranterte papirer innenfor EØS

Risikoklasse 3: Stat og statsgaranterte papirer utenfor EØS

Risikoklasse 4: Fylker og kommuner

Risikoklasse 5: Banker og finansinstitusjoner

Risikoklasse 6: Industri

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

Bank og finans

Beløp i hele kroner

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

Industripapirer

Beløp i hele kroner

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

Fordringer

Gjeld

-12 656

-0,01 %

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

INNKALLING TIL VALGMØTE

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

TIL BEHANDLING FORELIGGER

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

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

Oslo, 6. februar 2026
Styret i Landkreditt Forvaltning AS

PÅMELDING

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

SFDR - Periodiske opplysninger

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

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

Produkt navn: Landkreditt Utbytte

LEI - nummer: 213800M3OACQWFJM3Q47

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



Nei

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

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

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

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

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

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

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

med et sosialt mål

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



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



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

Landkreditt Utbytte fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

1) Ekskludere:

Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de:

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

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

2) Engasjement:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

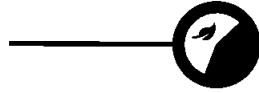
Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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



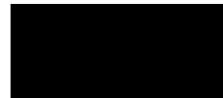
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer



#2 Andre
3,20 %

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Resterende investeringer er kontanter.



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

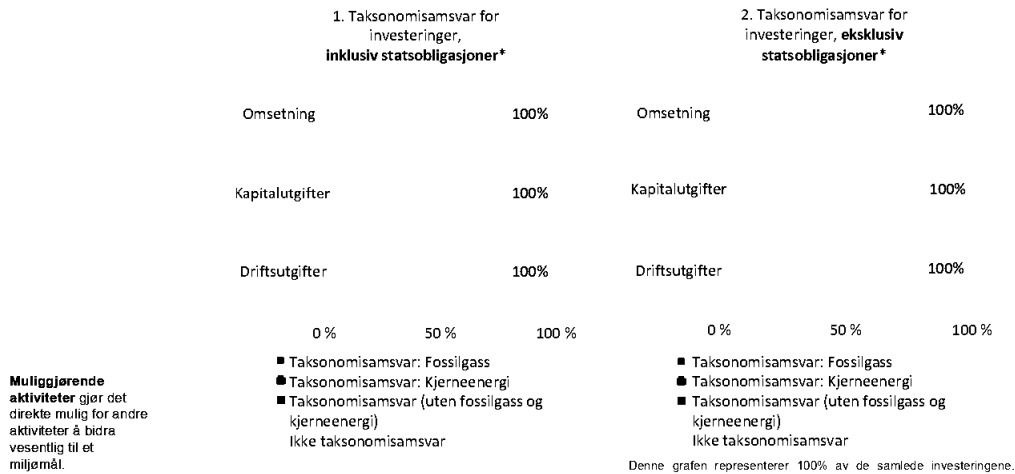
Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

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

Ja
 I fossil gass | I kjerneenergi
 Nei

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

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



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

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

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

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

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



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

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



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

Ekksklusjoner:

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

Engasjement:

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



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

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

Produktnavn: Landkreditt Norden Utbytte

LEI - nummer: 213800KRST4Q1DEQDG43

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

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

X Nei

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

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

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

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

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

med et sosialt mål

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

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

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

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



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

Landkreditt Norden Utbytte fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

1) Ekskludere:

Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de:

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

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

2) Engasjement:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

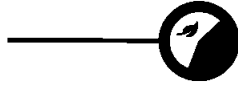
Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Resterende investeringer er kontanter.



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

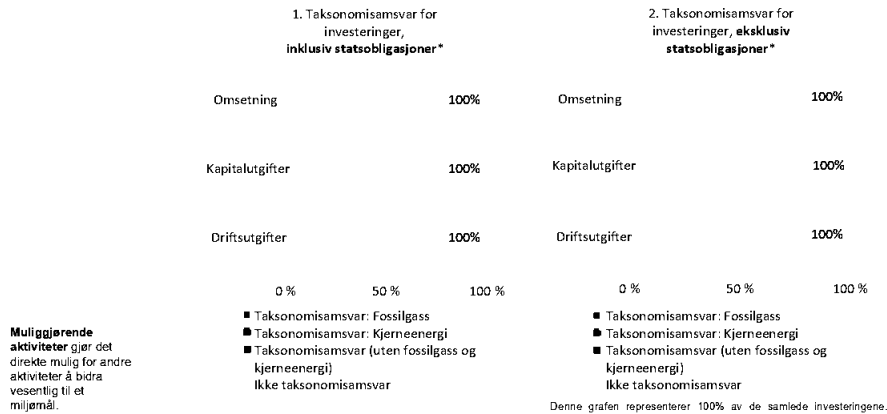
Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

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

Ja
 I fossil gass | I kjerneenergi
 Nei

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

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



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

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

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

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

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



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

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



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

Eksklusjoner:

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

Engasjement:

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



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

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

Produkt navn: Landkreditt Høyrente

LEI - nummer: 213800SMJ1US4PNT2A20

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

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

X Nei

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

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

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

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

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

med et sosialt mål

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

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

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

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



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

Landkreditt Høyrente fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

1) Ekskludere:

Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de:

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

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

2) Engasjement:

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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



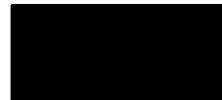
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer



#2 Andre
3,2%

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Resterende investeringer er kontanter.



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

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

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

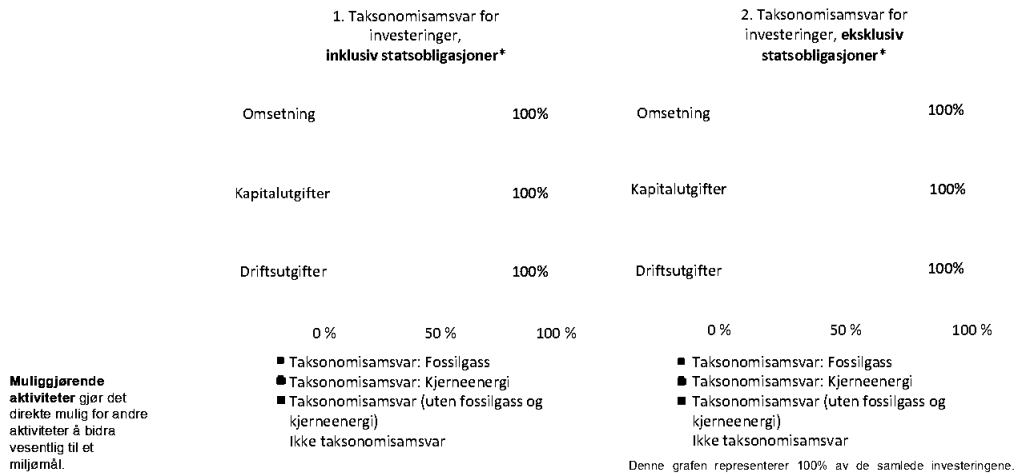
Ja
I fossil gass | I kjerneenergi

Nei

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



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



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

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

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

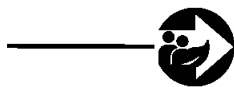
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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



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

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



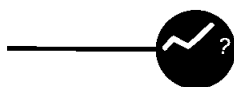
Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ekksklusjoner:

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

Engasjement:

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



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

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

Produktnavn: Landkreditt Extra

LEI - nummer: 213800JEOAKA5K1EVR09

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

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

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

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

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

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

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

med et sosialt mål

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



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

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

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



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

Landkreditt Extra fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

1) Ekskludere:

Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de:

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

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

2) Engasjement:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer

#2 Andre
3,6 %

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Resterende investeringer er kontanter



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

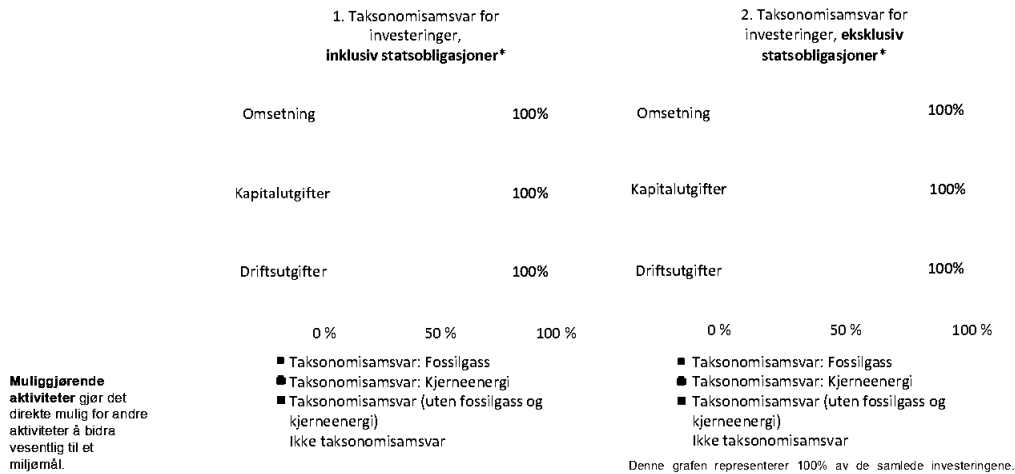
Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

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

Ja
I fossil gass | I kjerneenergi
 Nei

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

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



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

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

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

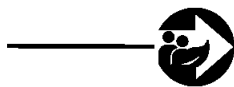
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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



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

Investeringer under «#2 Andre» utgjorde 3,6% og bestod av likvide midler samt investeringer som av ulike grunner ikke hadde gjennomgått full analyseprosess for å sikre stille samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer. Alle investeringer gjennomført i 2025 har vært igjennom ESG-sjekk, en overordnet vurdering som avdekker eventuelle brudd på etiske normer.



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

Ekksklusjoner:

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

Engasjement:

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



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

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

Produktnavn: Landkreditt Obligasjon

LEI - nummer: 213800WOZEIJ1125CV68

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

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

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

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

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

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

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

med et sosialt mål

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



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

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

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



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

Landkreditt Obligasjon fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

1) Ekskludere:

Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de:

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

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

2) Engasjement:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

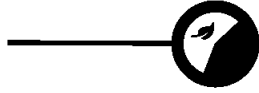
Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer

#2 Andre
2,60 %

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Resterende investeringer er kontanter.



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

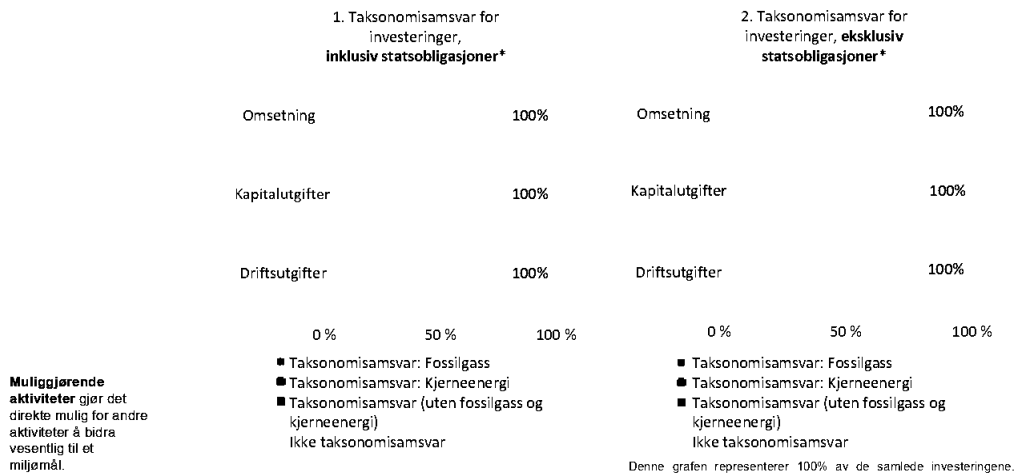
Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

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

Ja
I fossil gass | I kjernekraft
 Nei

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

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



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

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

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

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

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



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

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



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

Ekksklusjoner:

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

Engasjement:

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



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.



Til styret i Landkreditt Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

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

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

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



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Oslo, 6. februar 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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