



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 11.02.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 07.03.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		186 184 301	137 356 249
Gevinst/tap ved realisasjon		16 549 526	1 603 702
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		3 955 324	30 454 678
Agio/disagio	1	1 002 500	0
Porteføljerresultat		207 691 651	169 414 629
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	12 131 564	9 550 884
Andre kostnader	1,3	10 785	28 133
Forvaltningsresultat		-12 142 349	-9 579 017
Resultat før skattekostnad		195 549 302	159 835 612
Årsresultat		195 549 302	159 835 612
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		8 790 460	-16 235 332
Avsatt til utdeling til andelseiere		182 803 518	145 616 266
Overført til/fra opptjent egenkapital		3 955 324	30 454 678
Sum anvendelse		195 549 302	159 835 612



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Norske verdipapirer til kostpris		1 917 435 292	1 720 980 881
Urealiserte kursgevinster		25 616 710	21 661 386
Sum verdipapirportefølje		1 943 052 002	1 742 642 267
Fordringer			
Opptjente renter	5	18 641 154	19 410 725
Sum fordringer		18 641 154	19 410 725
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		55 725 832	124 706 325
SUM EIENDELER		2 017 418 988	1 886 759 317
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	1 764 797 270	1 679 864 499
Overkurs/underkurs		70 049 448	92 115 052
Sum innskutt egenkapital		1 834 846 718	1 771 979 551
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	4	179 981 591	113 813 223
Sum opptjent egenkapital		179 981 591	113 813 223
Sum egenkapital		2 014 828 309	1 885 792 774
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		1 062 500	928 855
Annen gjeld		1 528 179	37 688



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum annen gjeld	5	2 590 679	966 543
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 017 418 988	1 886 759 317

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsrapport

Verdipapirfondene

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

2024

Landkreditt Aksje Global

Aksjefondet Landkreditt Aksje Global A oppnådde en avkastning på 23,5 prosent målt i norske kroner i 2024. Fondet har gitt 12,0 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Året 2024 ble et nytt meget sterkt børsår. Globale aksjemarkeder målt ved Morgan Stanleys AC Net Return Index (alle land) målt i norske kroner steg med hele 31,4 prosent. Ledende internasjonale børser i USA, Europa og Japan oppnådde henholdsvis pluss 23,8 prosent (S&P 500), pluss 4,2 prosent (Euronext 100) og pluss 17,7 prosent (TOPIX) uttrykt i lokal valuta.

I løpet av 2024 har den norske kronen svekket seg med 11,8 prosent mot amerikanske dollar og med 3,9 prosent mot euro.

Blant underfondene som utgjør porteføljen i Landkreditt Aksje Global endte samtlige fond med unntak av ett fond i pluss i 2024 (målt i norske kroner). Best utvikling av underfondene hadde fondet med USA eksponering med en oppgang på 40,5 prosent målt i norske kroner. Svakest avkastning av underfondene hadde fondet med eksponering mot utviklede markeder i Asia-Stillehavsregionen med en nedgang på 2,1 prosent målt i norske kroner.

Landkreditt Aksje Global har ved utgangen av 2024 plassert 44 prosent av midlene i amerikanske aksjer og 16 prosent i europeiske aksjer utenfor Norge og Norden. Andelen plassert i Norge og Norden er til sammen 19 prosent. Eksponeringen i utviklede asiatiske markeder inkluderer Japan er 14 prosent, mens 6 prosent er plassert i fremvoksende markeder.

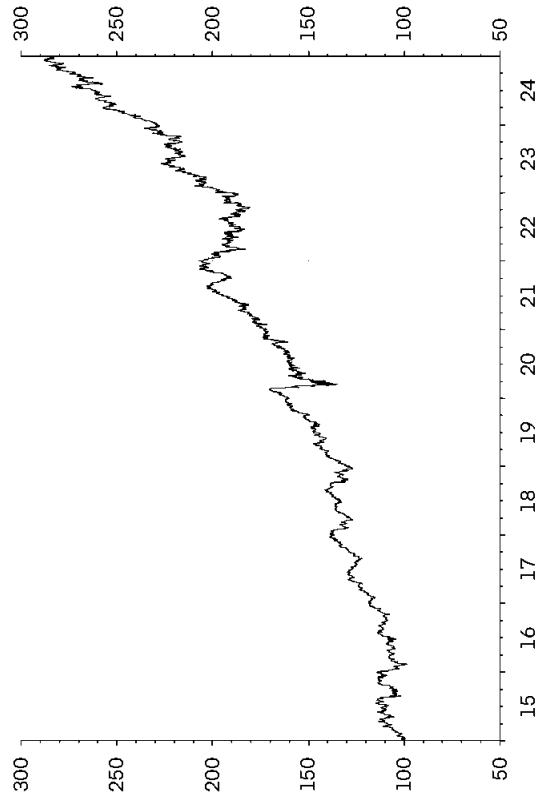
Andelseierne i Landkreditt Aksje Global kan glede seg over et nytt meget godt børsår i 2024. De globale aksjemarkedene har steget videre på en blanding av økt prising, da relatert til forventninger om fremtidig rentekutt, og god vekst i selskapsresultatene. På toppen av kraftig stigende globale aksjemarkeder, har norske andelseiere igjen kunnet nyte godt av en svakere norsk krone. I sum har dette gitt avkastingsfall man bare kunne drømme om ved inngangen til året.

På vei inn i 2025 kan vi slå fast at sentralbankene har lykkes godt med å få kontroll med inflasjonen, selv om det

fortsatt gjenstår noe arbeid i kjerneinflasjonen tilbake til 2 prosent. Styrringsrentene settes ned de fleste steder vekstbildet er fortsatt over og har tatt de kraftige rent de siste årene meget godt ut nå kan selskapsresultat fortsette å overraske på et i inneværende år. Noe særlig for aksjekursene på økt pr imidlertid ikke på egne i å amerikanske markedet se dyrt ut.

Landkreditt Aksje Global A

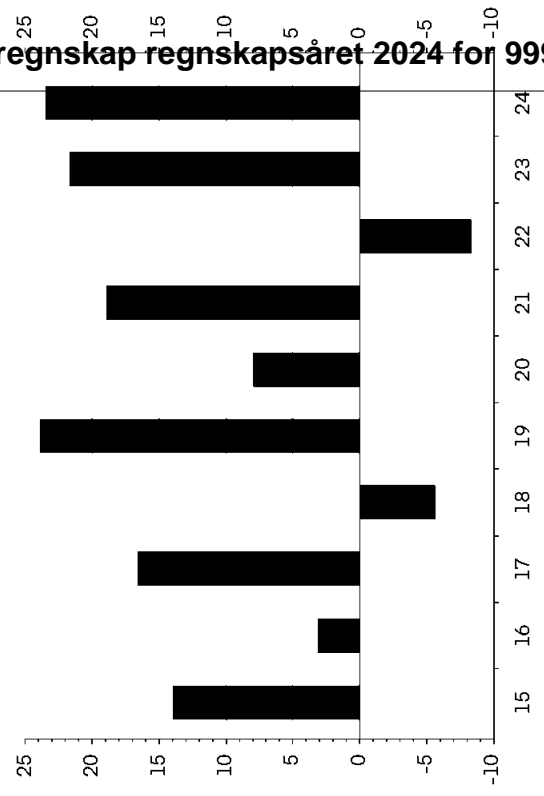
Daglig verdiutvikling siste 10 år
(31.12.2014 = 100)



Landkreditt Aksje Global A

Årlig avkastning
siste 10 år (%)

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302



Landkreditt Utbytte

Aksjefondet Landkreditt Utbytte (andelsklasse A) ga en positiv avkastning på 18,1 prosent til andelseierne i 2024. Fondet har gitt 9,7 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Året 2024 ble et riktig bra år for fondet med en avkastning til andelseierne på 18,1 prosent. Fondet forvaltes uten referanseindeks, men for interessens skyld nevnes at Oslo Børs Fondsindeks steg 11,28 % i samme tidsperiode. Fondet oppnådde dermed en betydelig bedre avkastning enn markedet også i 2024.

Som i de aller fleste år har det ikke vært mangel på internasjonale hendelser som har vært med på å prege markedet. Det amerikanske presidentvalget var naturlig nok i fokus, og med Trump som president må vi nok belage oss på å sjekke nyhetene hver morgen. Året 2023 var et år hvor verdens sentralbanker satte opp styringsrentene. 2024 var året da de fleste satte ned rentene igjen når inflasjonstrykket roet seg ned. Bortsett fra Norges Bank. Etter å ha satt opp rentene 6 ganger i 2023 til 4,5% holdt de seg helt i ro i 2024.

Landkreditt Utbytte forvaltes i tråd med «Landkreditt-modellen» hvor robuste – og noen vil bruke begrepet hardføre – selskaper med solid historikk er i fokus. Begrepet robusthet innebærer for oss fire bærebjelker; sterk balanse – med andre ord lite gjeld, en bevist sterk forretningsmodell som legger grunnlag for gode markedsposisjoner, god ledelse med sterke og stabile eiere bak. Avslutningsvis må selskapet ha et bevisst og aktivt forhold til bærekraft og hva det medfører av trusler og muligheter.

Med det som utgangspunkt søker selskaper som vi antar vil generere god vekst i inntjening og utbytte fremover. Et selskap har mye de kan bruke pengene de tjener på. God kapitalallokering over tid er et viktig komponent i langsiktig verdiskaping, og 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.

Innen forvaltning gjelder det å unngå taperne. Fondets gode avkastning i 2024 ble hjulpet av at kun fem av fondets 30 aksjer endte opp i negativt territorie. De tre svakest – AkerBP, Aker ASA og Equinor var sågar innenfor samme sektor, olje og gass. Alle tre selskapene ga betydelig kapital tilbake til eierne i form av dividende (og tilbakekjøp av aksjer i Equinor) som motvirket aksjekursnedgangen. Equinor og Aker BP ble begge tatt inn i fondet i 2023 for å utfjevne den veldige sektorubalansen som var ved utgangen av 2022.

Listen over selskaper i porteføljen med god totalavkastning til våre andelseiere ble dermed lang, og det var gledelig at det var god bredde i sektorer representert. Best totalavkastning stod fondets største posisjon Protector Forsikring for med 65 % oppgang. Selskapet fortsetter sin lønnsomme vekst og tegner nå de første forsikringene i nok et nytt markedet – Frankrike. Imponerende avkastning da dette etterfulgte oppgangen på 53 % i 2023.

Elmera som var fondets største andelseier i 2024 ble solgt til 106 % oppgang, fulgte for 36 % oppgang. Elopak steg 10 % i 2024, men dette var kun en således var bidraget til for begrenset.

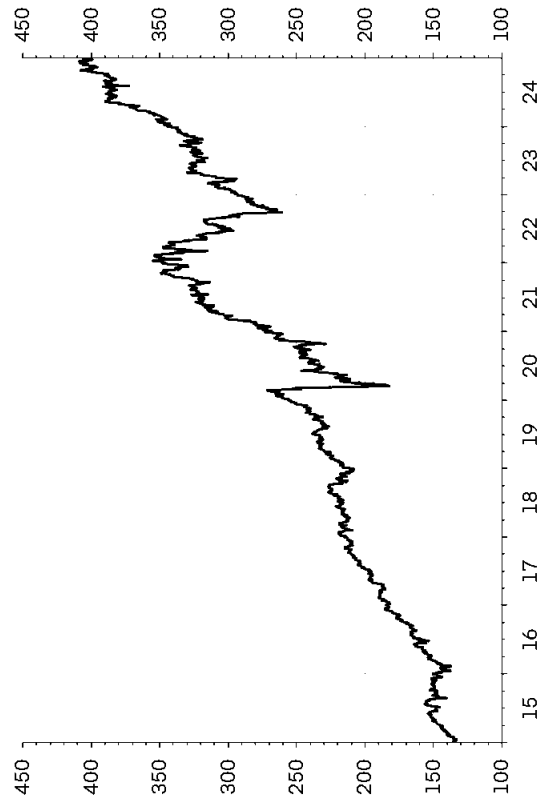
Entreprenørselskapet Veica kapitalforvalter-/forsikring Storebrand, Sparebanken konsumselskapet Orkla kv avkastningstall i området

Nye posisjoner i fondet gjelde industrielle shipping-selskaper Wilhelmsen og Kongsberg Carriers samt emnealliansjene Lerøy og Sparebank1 Østfold ble solgt ut. Sparebank1 fusjonert inn i Sparebank1 nye navnet Sparebank1 aksjer i fondet ved årsslutt

Ved årsskiftet var 8 % av investert i egenkapitalbeholdning Ytterligere 18 % av kapital i finansrelaterte virksomheter hovedsak skade og livsforsaker har 15 % av midlene investert i konsum, i all hovedsak sjø og næringsmidler 7 % innen energisegmentet 11 % innen 8 % innenfor informasjonsteknologi 3 % kommersielle konsum, 3 % innenfor forsyning og 3 % innenfor

Landkreditt Utbytte A

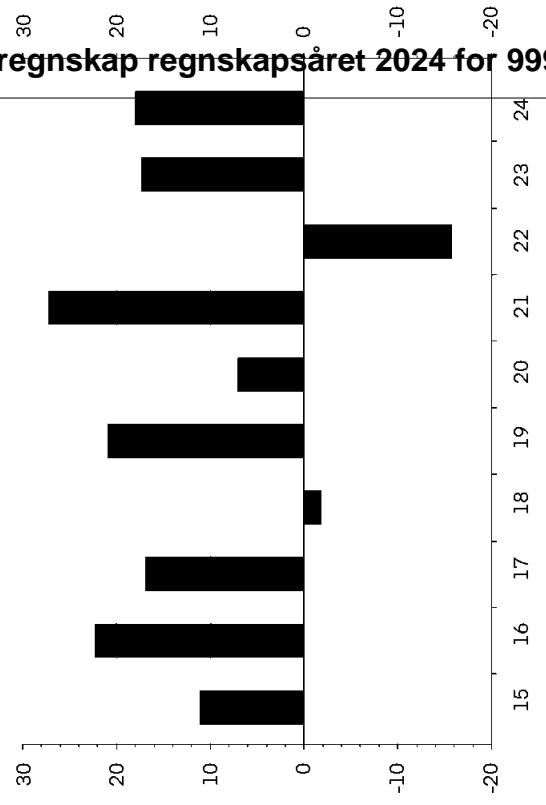
Daglig verdiutvikling siste 10 år
(31.12.2014 = 100)



Landkreditt Utbytte A

Årlig avkastning
siste 10 år (%)

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302



Landkreditt Norden Utbytte

Avkastningen for aksjefondet Landkreditt Norden Utbytte A-klasse ble 10,2 prosent i 2024. Fondet ble etablert 14. februar 2019. Avkastningen siden oppstart er 76,4 prosent, noe som tilsvarer årlig avkastning på 10,1 prosent. Ved årsskiftet var antall selskaper i porteføljen 35, som er uforandret fra forrige år.

2024 ble nok et positivt år for nordiske børser selv om fjerde kvartal ble svakt. Målt i lokal valuta gav børsene i Stockholm og Oslo positiv avkastning, mens børsene i København og Helsinki var nærmest uforandret. Svak kronkurs bidro positivt for avkastningen med overkant av 2 prosentpoeng av årets avkastning på 10,2 prosent.

Riksbanken i Sverige satte ned renten hele fem ganger fra mai til desember i 2024, fra 4,0 prosent til 2,5 prosent. Norges Bank har foreløpig holds styringsrenten uforandret gjennom året, men signalisert første rentenedsettelse i mars 2025. Høyere arbeidsledighet, mer moderate lønnsoppgjør og lavere inflasjon har bidratt til at Sverige nå har betydelig lavere rente enn Norge. Også Den europeiske sentralbanken (ECB) satte ned renten flere ganger gjennom 2024.

Det ble i løpet av 2024 investert i tre nye selskaper; Hennes & Mauritz og Volvo i Sverige og Danske Bank. Alle må kunne karakteriseres som robuste med solide markedsposisjoner og sterk

kontantstrøm som delvis anvendes til utbytte og tilbakekjøp av egne aksjer. Tre selskaper ble også solgt ut av porteføljen. Topdanmark ble solgt etter bud fra finske Sampo. Sparebanken Vest ble solgt etter å ha mer enn doblet seg i verdi siste fire årene. Equinor ble solgt for å få en mer ren oljeeksponering via Aker BP.

Fordelingen av investeringer mellom land har vært ganske stabil, men er øket litt i Sverige og redusert litt i Norge som konsekvens av årets endringer i porteføljen. På sektornivå er industri øket noe og energi litt redusert. Oljeprisen har også utviklet seg negativt fra årets begynnelse. Syklisk konsum er øket ved innlemmelse av Hennes & Mauritz.

Best avkastning i lokal valuta hadde Veidekke, Securitas og Storebrand med hhv 49%, 43% og 40%. Svakest avkastning hadde Faberge, Aker BP og Carlsberg med hhv -22%, -17% og -16%.

Største innhav i porteføljen ved årsslutt var Investor, Novo Nordisk og Securitas med hhv 5,3%, 5,2% og 4,2% vekting. Selskaper i porteføljen under

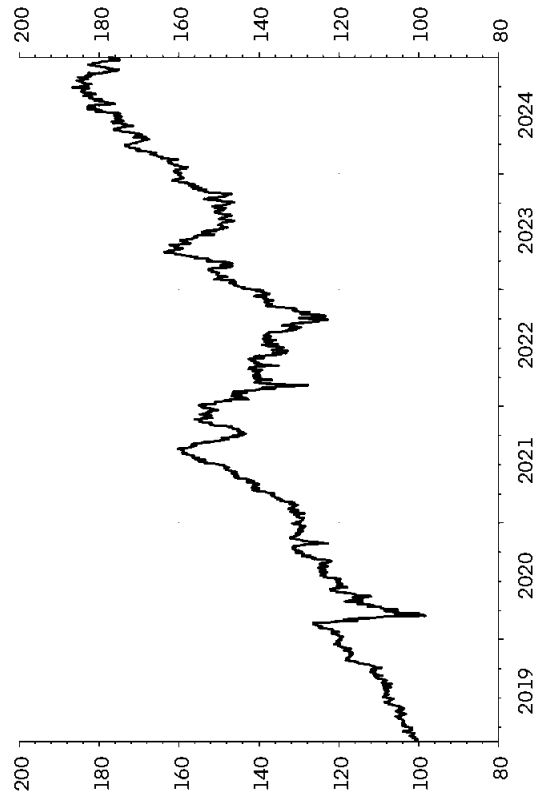
industriektoren teller ni selskaper som utgjør 26 prosent av porteføljen. Denne delen av porteføljen består av Veidekke, Securitas og Sweco som alle hadde markert avkastning.

Det er investert i fem banker i porteføljen. 14 prosent av porteføljen er investert i aksjer og obligasjoner på utlån og god utvikling av fem banker i porteføljen. Avkastning enn for årets avkastning utgjør over 1 prosent i porteføljen. Her har det vært en likevel en bestrøring i a

Helse og farmasjeringer utgjør nesten 10 prosent av porteføljen. For årets største utgjør helseselskapet Novo Nordisk mesteparten av porteføljen. Novo Nordisk har øket sin andel av porteføljen med 10 prosent i løpet av året. Forventet prispress på selskaper som studier og selskaper som slankeprodukter har økt aksjekursen.

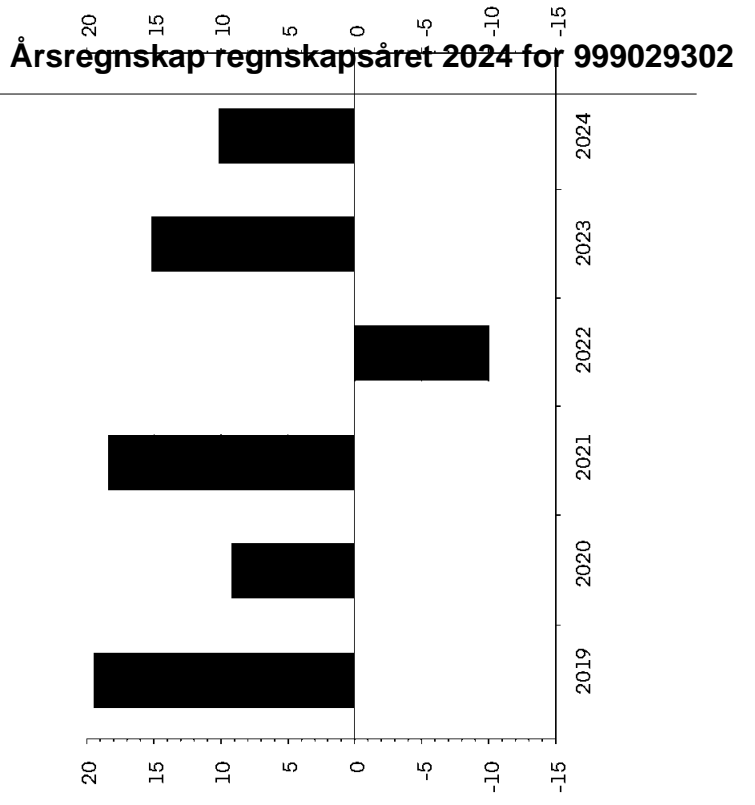
Landkreditt Norden Utbytte A

Daglig verdikutvikling siden etablering (14.02.2019 = 100)



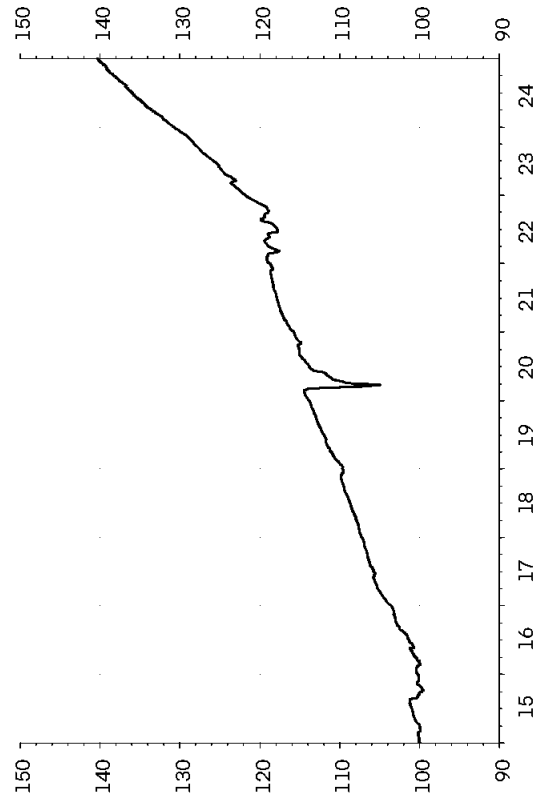
Landkreditt Norden Utbytte A

Årlig avkastning siden etablering 14.02.2019 (%)



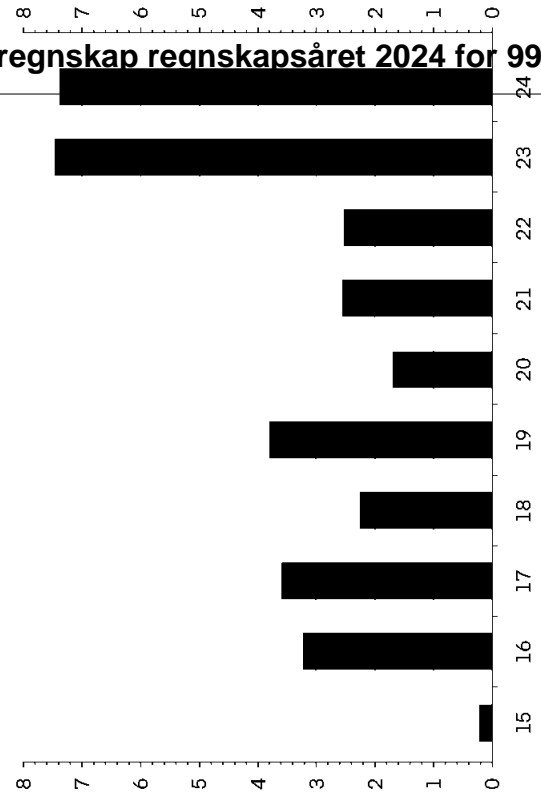
Landkreditt Høyrente

Daglig verditvikling siste 10 år (31.12.2014 = 100)



Landkreditt Høyrente

Årlig avkastning siste 10 år (%)



Landkreditt Extra

Rentefondet Landkreditt Extra leverte 10,2 prosent avkastning i 2024. Fondet har gitt 6,1 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Landkreditt Extra investerer i norske rentebærende selskapsobligasjoner med en maksimal rentebindingstid på ett år. Maksimal gjenværende løpetid til forfall for enkeltpapirer er fem år, mens fondets kredittdurasjon (gjennomsnittlig løpetid) ikke skal overstige tre år. Fondet har ved utgangen av 2024 en gjennomsnittlig rentedurasjon på 0,16 år og en gjennomsnittlig kredittdurasjon på 2,28 år. På samme tid var fondet investert i 54 ulike obligasjoner fordelt på 34 utstedere.

Fondet kan investere i enkeltpapirer med en kredittkarakter tilsvarende minimum B minus. Verdipapirer som eventuelt nedgraderes til lavere kredittkarakter etter investeringsstidspunktet, skal maksimalt utgjøre 10 prosent av porteføljen. Ved utgangen av 2024 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 2024, 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 157,8 milliarder kroner, sammenlignet med 84,8 milliarder kroner i 2023. Den tidligere årstekorden på 91,4 milliarder kroner fra 2021 ble parkert med god margin.

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 siste rentemøte 19. desember, men indikerte at første rentekutt kommer i mars. Med forventninger om to-tre rentekutt innværende år, vil den løpende kupongavkastningen i fondet falle noe.

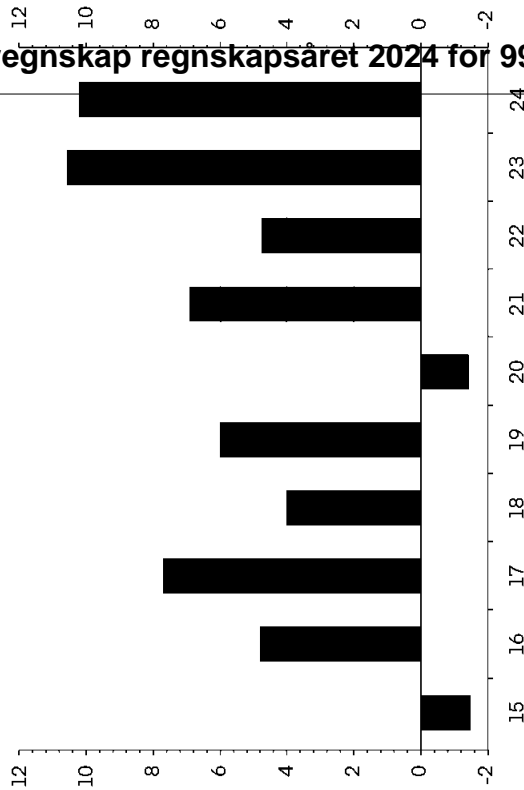
Risikopremien (kredittpåslag) på høyrentekreditter i norske kroner falt gjennom fjoråret og bidro positivt

til fondets avkastning, da kredittpåslag leder til kurs papirene i fondet. I tillegg pengemarkedsrente positivt kupongavkastningen.

Landkreditt Extra leverte høy avkastning i 2024, hjulpet pengemarkedsrenter, fallende og solid kredittmargin, og ikke at kredittpåslagene så videre fra lave nivåer, men avkastningen fra høyrente for øyeblikket på gunstige høy pengemarkedsrente. rente, som er den løpende avkastningen i fondet, var utgangen av 2024.

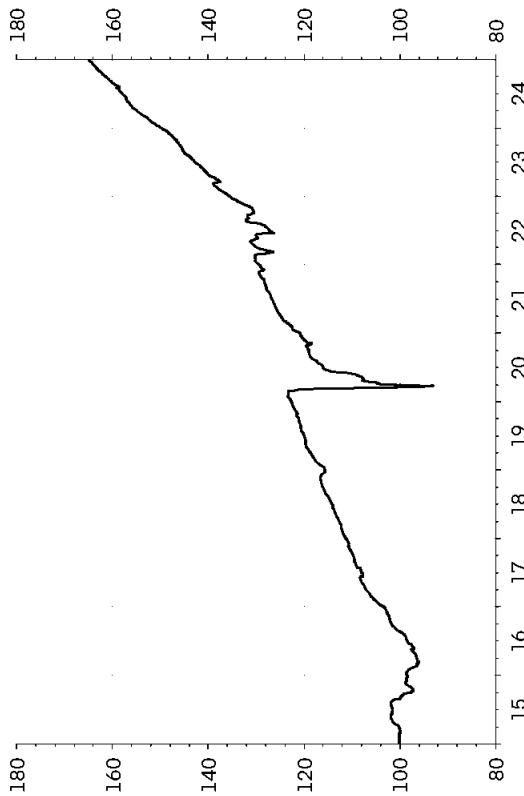
Landkreditt Extra

Årlig avkastning
siste 10 år (%)



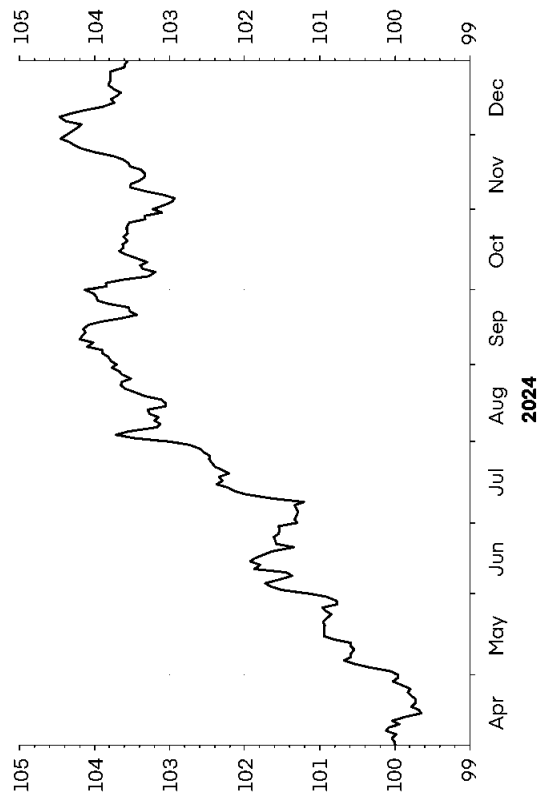
Landkreditt Extra

Daglig verdiutvikling siste 10 år
(31.12.2014 = 100)



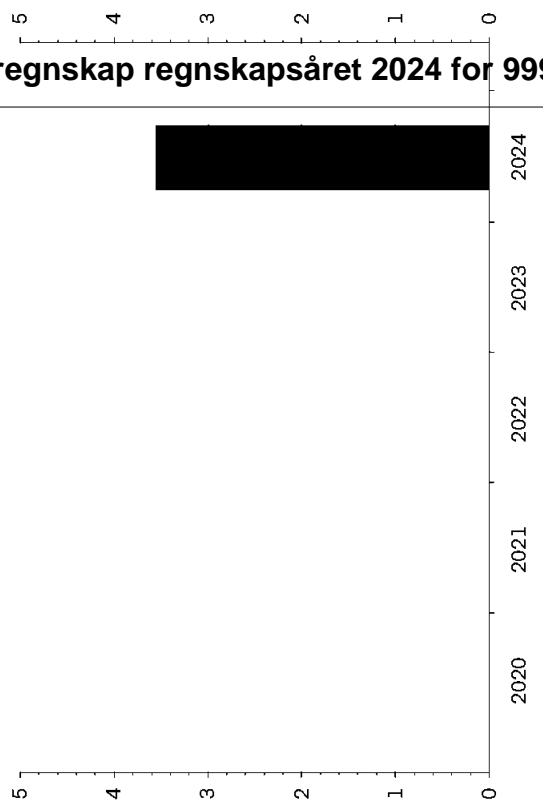
Landkreditt Obligasjon A

Daglig verdiutvikling siden etablering
(04.04.2024 = 100)



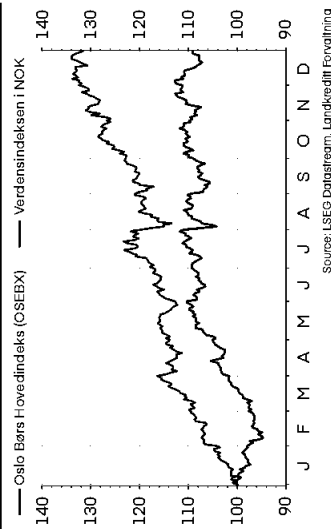
Landkreditt Obligasjon A

Årlig avkastning siden etablering
04.04.2024(%)



på 9,1 prosent. Det blekner jo i sammenligning med amerikanske aksjer, men er likevel en solid oppgang. Utviklingen på Oslo Børs ble blant annet holdt igjen av en noe svakere oljepris. I løpet av året svekket oljeprisen seg med anslagsvis 6 prosent fra 78 amerikanske dollar pr. fat til 73 amerikanske dollar pr. fat. Energi er en tung sektor på Oslo Børs, og denne delindeksen falt med ca. 5 prosent i løpet av året. Betydelig bedre gikk det med andre delindekser som blant annet egenkapitalbevis og sjømat, som begge endte solid opp i 2024.

Norske og globale aksjer i 2024



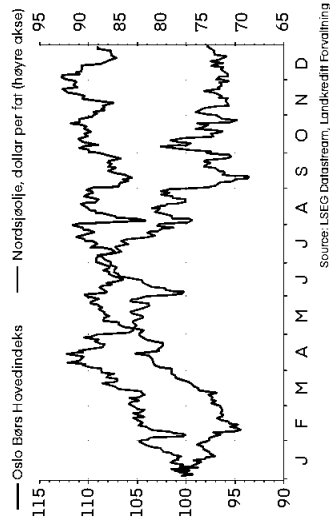
Figur 1: Kursutvikling for norske aksjer (OSEBX) og globale aksjer (MSCI AC World) i 2024. Begge serier er rebasert til 100 pr. 1/1-2024

Oslo Børs har svingt med oljeprisen

For å begrense tilbudsiden av olje har OPEC-landene i flere omganger videreført sine tidligere vedtatte produksjonskutt. Summen av kutt i produksjonen til tross, oljeprisen har falt fra 78 amerikanske dollar pr. fat ved inngangen til året, til 73 amerikanske dollar pr. fat ved utgangen av året. Dette skjer til tross for de nevnte

produksjonskuttene, og ikke minst de pågående krigen i Midtøsten og i Ukraina. En viktig forklaring er svakere etterspørsel fra kinesisk økonomi. Hvor oljeprisen tar veien inn i det nye året er det vanskelig å ha noen sterk formening om. En risikofaktor er at OPEC med Saudi Arabia i spissen velger å endre strategi, og heller går for volumer og markedsandeler fremfor å forsøke å holde prisen oppe.

Oslo Børs og oljeprisen



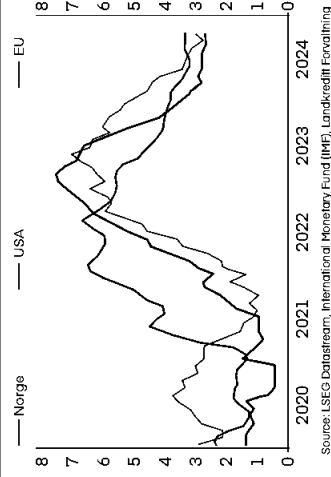
Figur 2: Venstre akse: Utviklingen i 2024 for Oslo Børs Hovedindeks rebasert til 100 pr. 1.1.2024. Høyre akse: Utviklingen i 2024 for oljeprisen (Nordsjøolje) i amerikanske dollar pr fat

Rentemarkedene og inflasjon

På vei inn i 2025 kan vi slå fast at sentralbankene har lyktes godt med å få kontroll med inflasjonen, selv om det fortsatt gjenstår noe arbeid med å bringe kjerneinflasjonen tilbake til målet på 2 prosent. Styringsrentene har begynt å settes ned av de fleste sentralbankene. Statsrentene i USA svingte kraftig gjennom året, men endte til slutt markert opp. Samlet sett steg 10-års amerikansk statistrente med

anslagsvis 0,7 prosentpoeng til 4,6 prosent ved utgangen av året. Dette skjer til tross for nedgang i inflasjonen. Forklaringene til oppgangen i rentene er nok delvis god vekst i økonomien, store, og vedvarende budsjettunderskudd, samt forventninger til at pådrøppende president, Donald Trump, vil gjennomføre tiltak som vil kunne være inflasjonsdrivende. Den norske 10-åringen har fulgt den amerikanske renten, og endte året omtrent 0,6 prosentpoeng høyere enn ved inngangen på året, på anslagsvis 3,9 prosent. I Norge har inflasjonen også kommet mye ned. Veksten i norsk økonomi er fortsatt rimelig god, og den norske kronen har utviklet seg svakt. Dette bekymrer Norges Bank, som fortsatt ventet med sitt første rentekutt. Rentingen på de lange rentene herfra er det vanskelig å ha en bastant formening om. Det er ikke sikkert at inflasjonen utover i 2025 vil fortsette å falle i samme takt som til nå.

Kjerneinflasjon i Norge, EU og USA



Figur 3: Utviklingen i kjerneinflasjonen, justert for energi- og matvarepriser

Sterke kreditmarkeder

Det norske kreditmarkedet fungerte utmerket i 2024, med lite svingninger og godt med

likviditet i annenhåndsmarkedet (kredittpåslag) på rentepapirer med kreditivverdighet (investment grade) seg sidelengs, mens risikopremien med svakere kreditivverdighet (high yield) falt videre. Rentefond med flytende obligasjoner har levert solid avkastning drevet av stabil høy pengemarkningsløpende kupongavkastning. Mange høyrenteobligasjoner var eksiterte drevet av god likviditet hos investorer og risikoappetitt. For året som helhet nye høyrenteobligasjoner for totalkroner, sammenlignet med 84,8 milliarder kroner fra 2021 ble på margin. Norges Bank holdt styring på rentemøtet i desember, men ga indikere at første rentekutt kommer forventninger om to-tre rentekutt vil vi anta at flytende renteobligasjoner løpende avkastning i 2024 med 2024.

Våre fond

Landkreditt Aksje Global er et aktivt forvaltet aksjefond, etablert 15.11.2005. Fondet investerer sine midler i et utvalg av underfond. Landkreditt Aksje Global andelsklasse A oppnådde en avkastning på over 23 prosent i 2024. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig avkastning på 8,61 prosent beregnet pr 31.12.2024. Gjennom året har fondet gjort flere tilpasninger knyttet til ESG risiko ved at deler av eksponeringen er lagt over til artikkel 8 fond basert på SFDR regelverket.

Landkreditt Utbytte er et aktivt forvaltet aksjefond, etablert 28.02.2013. Fondet investerer i hovedsak i utbyttebetalende norske aksjer og egenkapitalbevis notert på Oslo Børs. Fondet betalte ikke ut utbytte i 2024. Landkreditt Utbytte andelsklasse A oppnådde en avkastning på 18,1 prosent i 2024. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig utbyttejustert avkastning på over 12,5 prosent beregnet pr. 31.12.2024.

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 2024. Landkreditt Norden Utbytte andelsklasse A viste en avkastning på over 10 prosent i 2024. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig avkastning på over 10 prosent beregnet pr. 31.12.2024.

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

2,30 år. Porteføljen består av minimum 65 prosent bank- og finanseksponering og maksimum 35 prosent eksponering innenfor foretaksektoren. Landkreditt Høyrente oppnådde en avkastning på 7,4 prosent i 2024. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig avkastning på 3,99 prosent beregnet pr. 31.12.2024.

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 utstedt i norske kroner. Landkreditt Extra oppnådde en avkastning på 10,2 prosent i 2024. Siden oppstart har fondet generert en gjennomsnittlig årlig avkastning på 5,11 prosent beregnet pr. 31.12.2024.

Landkreditt Obligasjon er et aktivt forvaltet rentefond, etablert 4. april 2024. Fondet investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner med en rentebinding på mellom 2 og 4 år og er med det selskaps første «fastrente» fond. Fondets andelsklasse A hadde en avkastning på 3,6 prosent i perioden og en gjennomsnittlig rentedurasjon på 2,7 år.

Investeringsmetodikk og risikostyring

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

Verdipapirfondene skal i denne sammenheng

innfri de investeringsmål som er definert i fondenes prospekt og vedtekter og nøkkelinformasjon og er til enhver tid underlagt de spredningskrav som er nedfelt i verdipapirfondloven. Dette overvåkes kontinuerlig som et ledd i selskaps interne kontroll. Internkontrollen er en kontinuerlig prosess som omfatter alle enheter og prosesser i selskapet. Internkontrollen blir årlig gjennomgått av selskaps interntrevisor. Rapporten fra interntrevisor fremlegges for styret i Landkreditt Forvaltning AS. Dette er i henhold til internkontrollforskriften fastsatt av Finanstilsynet.

Landkreditt Forvaltning AS har etablert en uavhengig compliance- og risikostyringsfunksjon som rapporterer regelmessig til selskaps ledelse og styre. Det er styrets vurdering at alle kontroll- og risikoforhold for verdipapirfondene er behandlet 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 obligasjonstermøter.

I 2024 satt vi oss et mål om å øke antallet

generalforsamlinger vi stemmer 2024 stemte vi på 29 generalforsamlinger

Offentliggjøringsforordningen sitt til informasjon som skal gis om til for finansielle produkter. Den 30. publiserer vi vår erklæring om de negative påvirkningene på bærebare (PAI)-erklæring), som oppdateres (PAI)-indikatorer gir en standard metode for å måle de viktigste påvirkningene våre investeringer har på bærekraftsfaktorer. Vår PAI tilgjengelig på våre nettsider.

Vi har også publisert et dokument «Bærekraftsrelaterte opplysninger fremmer miljømessige og sosiale og derfor reguleres av SFDR artikkel (Landkreditt Utbytte, Landkreditt Landkreditt Extra og Landkreditt dokumentene er tilgjengelige på enkelt fond.

Landkreditt Forvaltning har tilknyttet for Responsible Investment (PRI) globale rapporteringsprosjektet investeringer. For å kunne være tjøres det årlig en vurdering av er tilknyttet PRI og hvorvidt de ansvarlige investeringer. Denne er basert på et omfattende spørsmålsvur selskaps arbeid til grunn. Resultatene på rapporten finnes bærekrafts side.

Vårt eget bærekraftsbibliotek da for oppfølgingen av selskapene kontinuerlig med nye data og funn året har vi også videreutviklet vårt og forberedte våre interntrevisor, og systematisere arbeidet med ESG

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 Euronext.

Landkreditt Forvaltning AS er et selskap i Landkredittkonsernet. For Landkredittkonsernet er det viktig å fremme likestilling og mangfold for å sikre rettferdighet og utvikling, og å fremstå som moderne og attraktiv arbeidsgiver. Gjennom likestilling og mangfold skapes det like rettigheter og muligheter for alle til å delta i arbeidslivet og utviklingen i samfunnet. Landkreditt som arbeidsgiver skal jobbe aktivt, målrettet og planmessig for å fremme likestilling og hindre diskriminering. I konsernets bærekraftsrapport er arbeidet med samfunnsansvar for å sikre mangfold, likestilling og utviklingsmuligheter utførlig beskrevet.

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

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

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

Landkreditt Forvaltning lanserte et nytt fond i 2024, Landkreditt Obligasjon.

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 investiment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet har anledning til å investere inntil 20 % av porteføljen i ansvarlig kapital. Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon i fondet kan variere mellom to og fire år. Obligasjonsrenten ligger normalt høyere enn den korte pengemarkedsrenten. I perioder med fallende renter vil fondet oppnå en kursstigning på obligasjonene og dermed en høyere totalavkastning enn renteavkastningen alene tilsier. Tilsvarende vil fondet i et marked med stigende renter oppleve kursfall på obligasjonene.

Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger som har påvirket andelseiernes verdi i noen av fondene i 2024 og selskapets rutiner for tegning og innløsning sikrer andelseierne likebehandling.

Selskapet har forretningskontor i Oslo.

Fortsatt drift

I henhold til regnskapsloven § 3-3a skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen for fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes 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 2024.

Disponering av årets resultat

Landkreditt Aksje Global

Årsresultatet var 136.648.717 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Overført til oppjøst egenkapital 136.648.717 kroner

Landkreditt Utbytte

Årsresultatet var 437.796.812 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Overført til oppjøst egenkapital 437.796.812 kroner

Landkreditt Norden Utbytte

Årsresultatet var 52.072.273 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Overført til oppjøst egenkapital 52.072.273 kroner

Landkreditt Høyrente

Årsresultatet var 162.278.603 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året -15.246.593 kroner

Avsatt til utdeling andelseiere 168.341.103 kroner

Overført til oppjøst egenkapital 9.184.093 kroner

Sum anvendt: 162.278.603 kroner

Landkreditt Extra

Årsresultatet var 195.549.302 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året 8.790.459 kroner

Avsatt til utdeling andelseiere 182.803.518 kroner

Overført til oppjøst egenkapital 3.955.324 kroner

Sum anvendt: 195.549.302 kroner

Landkreditt Obligasjon

Årsresultatet var 3.028.870 kroner, som er anvendt på følgende måte:

Netto andelsrente gjennom året -12.853 kroner

Avsatt til utdeling andelseiere 2.012.457 kroner

Overført til oppjøst egenkapital 1.029.265 kroner

Sum anvendt: 3.028.870 kroner

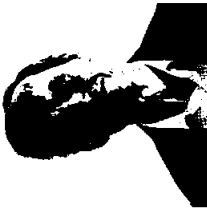
Oslo, 31. desember 2024
7. februar 2025



Ole Laurits Lønnum
Styrets leder



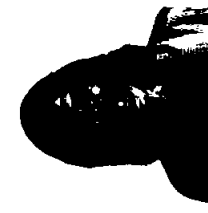
Joakim Kase
Styrets nestleder



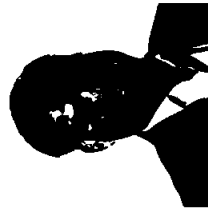
Torkild Varran
Styremedlem



Lars Martin Lunde
Styremedlem



Jannicke Amundsen Bricaud
Styremedlem



Anders Petter Wik
Adm. direktør

Årlig avkastning for fondene

	Landkredit Utbytte A	Landkredit Utbytte I	Landkredit Utbytte N	Landkredit Norden Utbytte A	Landkredit Norden Utbytte I	Landkredit Norden Utbytte N	Landkredit Aksje Global A	Landkredit Aksje Global N	Landkredit Høyrente	Landkredit Extra	Landkredit Obligasjon A	Landkredit Obligasjon
2024	18,1 %	18,4 %	18,4 %	10,2 %	10,5 %	10,5 %	23,5 %	23,9 %	7,4 %	10,2 %	3,6 %	3,6 %
2023	17,4 %	17,8 %	17,8 %	15,2 %	15,5 %	15,5 %	21,7 %	22,1 %	7,5 %	10,6 %		
2022	-15,8 %	-15,5 %	-15,5 %	-10,0 %	-9,7 %	-9,7 %	-8,3 %	-8,0 %	2,5 %	4,8 %		
2021	27,3 %	28,0 %	28,0 %	18,4 %	19,0 %	19,0 %	18,9 %	19,5 %	2,6 %	6,9 %		
2020	7,1 %	7,6 %	7,6 %	9,2 %	9,8 %	9,8 %	8,0 %	8,5 %	1,7 %	-1,4 %		
Oppstartsdate	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	31.10.2012	04.04.2024	04.04.2024

Landkredit Utbytte N, Landkredit Norden Utbytte N og Landkredit Aksje Global N:

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

Landkredit Obligasjon A, Landkredit Obligasjon I og Landkredit Obligasjon N:

Avkastningen er for perioden 04.04.2024 til 31.12.2024.

Årsrapport 2024

21

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL RESULTATREGNSKAP 31. DESEMBER 2024

Beløp i hele kroner	Note	2024	2023
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		2 008 754	967 366
Utbytte		3 709 737	4 754 131
Gevinst/tap ved realisasjon		5 052 220	51 902 576
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		131 166 024	42 981 374
Andre porteføljeginntekter og kostnader	1	2 502	-60 938
Porteføljeresultat		141 939 237	100 544 508
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2	28 976	64 936
Forv.honorar fra underfond		2 085 704	1 592 498
Forvaltningshonorar	2	-7 429 503	-5 666 049
Andre inntekter og kostnader	3,4	24 303	8 783
Forvaltningsresultat		-5 290 519	-3 911 832
Resultat fra verdipapirporteføljen		136 648 717	96 627 676
Resultat før skattekostnad		136 648 717	96 627 676
Skattekostnad	6	-	-
ÅRSRESULTAT		136 648 717	96 627 676
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra oppjønt egenkapital		136 648 717	96 627 676
Sum anvendt		136 648 717	96 627 676

Årsrapport 2024

23

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL BALANSE 31. DESEMBER 2024

Beløp i hele kroner	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
Verdipapirportefølle		743 062 513	516 544 882
Fordringer	5	-	74
Bankinnskudd		58 663 461	35 344 267
Sum eiendeler		801 725 974	551 889 223
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	4	164 727 376	140 011 099
Overkurs/underkurs		167 630 372	79 320 629
Sum innskutt egenkapital		332 357 748	219 331 728
Oppkjøpt egenkapital		468 593 230	331 947 513
Sum egenkapital	4	800 950 979	551 279 241
GJELD			
Annen gjeld	5	774 995	619 981
Sum gjeld		774 995	619 981
Sum egenkapital og gjeld		801 725 974	551 889 223

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302

Årsrapport 2024

25

LANDKREDITT UTBYTTE RESULTATREGNSKAP 31. DESEMBER 2024

Beløp i hele kroner	Note	2024	2023
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		3 952 232	1 863 626
Utbytte		162 307 743	141 979 115
Gevinst/tap ved realisasjon		5 619 931	54 609 278
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		299 127 603	208 557 779
Andre porteføljeginntekter og kostnader	1	-	-
Porteføljeresultat		471 007 509	407 009 799
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2	133 806	552 155
Forvaltningshonorar	2	-33 325 251	-29 911 193
Andre inntekter og kostnader	3,1	-19 252	-24 987
Forvaltningsresultat		-33 210 697	-29 365 024
Resultat fra verdipapirporteføljen		437 796 812	377 615 775
Resultat før skattekostnad		437 796 812	377 615 775
Skattekostnad	6	-	-
ÅRSRESULTAT		437 796 812	377 615 775
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra opprjømt egenkapital		437 796 812	377 615 775
Sum anvendt		437 796 812	377 615 775

Årsrapport 2024

27

LANDKREDITT UTBYTTE BALANSE 31. DESEMBER 2024

Beløp i hele kroner	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
Verdipapirportefølje		2 779 330 369	2 383 481 433
Fordringer	5	-	44
Bankinnskudd		73 919 644	72 285 181
Sum eiendeler		2 853 250 013	2 455 766 658
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	4	865 753 314	880 595 242
Overkurs/underkurs		462 334 119	488 429 685
Sum innskutt egenkapital		1 328 087 434	1 369 024 928
Oppjent egenkapital		1 521 916 640	1 084 111 829
Sum egenkapital	4	2 850 004 074	2 453 146 757
GJELD			
Annen gjeld	5	3 245 939	2 629 902
Sum gjeld		3 245 939	2 629 902
Sum egenkapital og gjeld		2 853 250 013	2 455 766 658

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302

Årsrapport 2024

29

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE RESULTATREGNSKAP 31. DESEMBER 2024

Beløp i hele kroner	Note	2024	2023
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		817 959	476 853
Utbytte		22 963 305	22 893 946
Gevinst/tap ved realisasjon		17 974 324	7 335 926
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		18 813 278	50 266 850
Andre porteføljeginntekter og kostnader	1	-86 227	-59 292
Porteføljeresultat		60 482 639	80 914 283
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2	43 229	115 263
Forvaltningshonorar	2	-6 861 773	-6 381 879
Andre inntekter og kostnader	3,1	2 358	-1 4873
Forvaltningsresultat		-6 816 186	-6 276 289
Resultat fra verdipapirporteføljen		53 666 453	74 638 994
Resultat før skattekostnad		53 666 453	74 638 994
Skattekostnad	6	-1 594 180	-2 030 342
ÅRSRESULTAT		52 072 273	72 598 652
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra opprjømt egenkapital		52 072 273	72 598 652
Sum anvendt		52 072 273	72 598 652

Årsrapport 2024

31

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE BALANSE 31. DESEMBER 2024

Beløp i hele kroner	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
Verdipapirportefølje		544 047 059	508 890 777
Fordringer	5	-	8
Bankinnskudd		21 419 523	13 526 971
Sum eiendeler		565 466 583	522 417 756
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		318 346 538	324 489 357
Overkurs/underkurs	4	31 522 871	35 080 156
Sum innskutt egenkapital		349 869 409	359 569 514
Opplyst egenkapital		214 363 824	162 297 351
Sum egenkapital	4	564 233 233	521 866 865
GJELD			
Annen gjeld	5	1 233 350	555 691
Sum gjeld		1 233 350	555 691
Sum egenkapital og gjeld		565 466 583	522 417 756

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302

Årsrapport 2024

33

LANDKREDITT HØYRENTE RESULTATREGNSKAP 31. DESEMBER 2024

	Note	2024	2023
Beløp i hele kroner			
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		154 942 555	95 286 332
Gevinst/tap ved realisasjon		3 448 595	745 485
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		9 184 093	21 862 827
Andre porteføljeginntekter og kostnader	1	481 250	150 196
Porteføljeresultat		168 056 493	118 044 840
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	-5 766 942	-3 915 988
Andre inntekter og kostnader	3,1	-10 948	-13 297
Forvaltningsresultat		-5 777 890	-3 929 285
Resultat fra verdipapirporteføljen		162 278 603	114 115 555
Resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	6	-	-
ÅRSRESULTAT		162 278 603	114 115 555
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra oppjønt egenkapital		9 184 093,40	21 862 827
Netto andelsrente gjennom året		-15 246 593,19	-16 046 395
Avsatt til utdeling andelseiere		168 341 103,22	108 299 124
Sum anvendt		162 278 603	114 115 555

Årsrapport 2024

35

LANDKREDITT HØYRENTE BALANSE 31. DESEMBER 2024

	Note	31.12.2024	31.12.2023
Beløp i hele kroner			
EIENDELER			
Verdipapirportefølje		2 480 122 803	1 799 246 262
Fordringer	5	18 843 799	14 328 856
Bankinnskudd		126 138 428	113 508 079
Sum eiendeler		2 625 105 030	1 927 083 197
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	4	2 403 243 405	1 787 815 260
Overkurs/underkurs		48 016 384	35 358 865
Sum innskutt egenkapital		2 451 259 789	1 823 174 125
Oppjent egenkapital		173 071 343	103 049 468
Sum egenkapital	4	2 624 331 132	1 926 223 593
GJELD			
Annen gjeld	5	773 967	869 603
Sum gjeld		773 967	869 603
Sum egenkapital og gjeld		2 625 105 099	1 927 083 196

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302

Årsrapport 2024

37

LANDKREDITT EXTRA RESULTATREGNSKAP 31. DESEMBER 2024

	Note	2024	2023
Beløp i hele kroner			
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		186 184 301	137 356 249
Gevinst/tap ved realisasjon		16 549 526	1 603 702
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		3 955 324	30 454 678
Andre porteføljeginntekter og kostnader	1	1 002 500	-
Porteføljeresultat		207 691 651	169 414 629
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2	-	-
Forvaltningshonorar	3,1	-12 131 565	-9 550 884
Andre inntekter og kostnader		-10 785	-21 133
Forvaltningsresultat		-12 142 350	-9 572 017
Resultat fra verdipapirporteføljen		195 549 302	159 839 612
Resultat før skattekostnad		195 549 302	159 839 612
Skattekostnad	6	0	-
ÅRSRESULTAT		195 549 301,75	159 839 612
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra opplyent egenkapital		3 955 324	30 454 678
Netto andelsrente gjennom året		8 790 459,55	-16 233 332
Avsatt til utdeling andelseiere		182 803 517,97	145 611 266
Sum anvendt		195 549 302	159 839 612

Årsrapport 2024

39

LANDKREDITT EXTRA BALANSE 31. DESEMBER 2024

Beløp i hele kroner	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
Verdipapirportefølje		1 943 052 002	1 742 642 267
Fordringer	5	18 641 153	19 410 725
Bankinnskudd		55 725 832	124 706 325
Sum eiendeler		2 017 418 988	1 886 759 317
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	4	1 764 797 271	1 679 864 499
Overkurs/underkurs		70 049 448	92 115 052
Sum innskutt egenkapital		1 834 846 718	1 771 979 552
Oppjent egenkapital		179 981 591	113 812 223
Sum egenkapital	4	2 014 828 309	1 885 791 774
GJELD			
Annen gjeld	5	2 590 612	96 5543
Sum gjeld		2 590 612	96 5543
Sum egenkapital og gjeld		2 017 418 921	1 886 759 317

Årsrapport 2024

41

LANDKREDITT OBLIGASJON RESULTATREGNSKAP 31. DESEMBER 2024

Beløp i hele kroner	Note	2024	2023
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		2 141 435	-
Gevinst/tap ved realisasjon		-50 880	-
Netto endring i urealisert kursgevinst/tap		1 029 265	-
Andre porteføljeginntekter og kostnader	1	4 600	-
Porteføljeresultat		3 124 420	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	-95 074	-
Andre inntekter og kostnader	3,1	-477	-
Forvaltningsresultat		-95 551	-
Resultat fra verdipapirporteføljen		3 028 870	-
Resultat før skattekostnad		3 028 870	-
Skattekostnad	6	-	-
ÅRSRESULTAT		3 028 870	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overført til/fra oppkjøpt egenkapital		1 029 265,20	-
Netto andelsrente gjennom året		-12 852,94	-
Avsatt til utdeling andelseiere		2 012 457,45	-
Sum anvendt		3 028 870	-

Årsrapport 2024

43

LANDKREDITT OBLIGASJON BALANSE 31. DESEMBER 2024

	Note	31.12.2024	31.12.2023
Beløp i hele kroner			
EIENDELER			
Verdipapirportefølje		80 970 465	-
Fordringer	5	1 532 244	-
Bankinnskudd		2 321 985	-
Sum eiendeler		84 824 695	-
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	4	81 746 693	-
Overkurs/underkurs		37 606	-
Sum innskutt egenkapital		81 784 298	-
Oppjent egenkapital		3 028 870	-
Sum egenkapital	4	84 813 168	-
GJELD			
Annen gjeld	5	11 527	-
Sum gjeld		11 527	-
Sum egenkapital og gjeld		84 824 695	-

Oslo, 31. desember 2024
7. februar 2025



Ole Laurits Lønnum
Styrets leder



Joakim Kase
Styrets nestleder



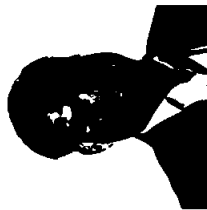
Torkild Varran
Styremedlem



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 2024 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 2024.

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

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

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

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

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av utdelinger til andelseierne

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

Aksjefondene:
Forvaltningsselskapets styre

kan fastsette at det skal aksjebutytte til andels Landkreditt Utbytte og Norden Utbytte. I 2024 utdelt utbytte i Landkreditt Utbytte og Norden Utbytte. I Landkreditt Aksje GI ikke utbytte.

Finansiell markedsavregning

Balansen i fondenes gjenspeiler fondenes per siste børsdag i år kroner. Landkreditt Utbytte og Norden Utbytte gjennom sin investerte norske virksomheter aksjekursrisiko. Landkreditt Utbytte og Norden Utbytte er investert i utenlandske virksomheter for aksjekursrisiko og Rentefondene investerte rentemarkedet og er renterisiko og kreditt

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		Netto andelsverdi		Innløsningskurs 31.12.2024	Tegningsgebyr innfil**	Innløsningsgebyr innfil**	Forvaltningshonorar
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023				
Landkreditt Utbytte A	6 923 705		327,65	277,55	327,65	0,00 %	0,00 %	1,30 %
Landkreditt Utbytte I	1 359 145		336,79	284,43	336,79	0,00 %	0,00 %	1,00 %
Landkreditt Utbytte N	374 684		330,19	278,86	330,19	0,00 %	0,00 %	1,00 %
Landkreditt Norden Utbytte A	2 492 767		176,41	160,13	176,41	0,00 %	0,00 %	1,30 %
Landkreditt Norden Utbytte I	575 893		180,73	163,56	180,73	0,00 %	0,00 %	1,00 %
Landkreditt Norden Utbytte N	114 804		177,78	160,89	177,78	0,00 %	0,00 %	1,00 %
Landkreditt Aksje Global A	1 633 043		486,21	393,75	486,21	0,00 %	0,00 %	1,10 %
Landkreditt Aksje Global N	14 230		489,97	395,61	489,97	0,00 %	0,00 %	0,80 %
Landkreditt Høyrente *	24 032 434		109,20	107,74	109,20	0,00 %	0,00 %	0,25 %
Landkreditt Extra*	17 647 973		114,17	112,26	114,17	0,00 %	0,00 %	0,60 %
Landkreditt Obligasjon A*	16 924		103,56	103,56	103,56	0,00 %	0,00 %	0,40 %
Landkreditt Obligasjon I*	799 905		103,76	103,76	103,76	0,00 %	0,00 %	0,15 %
Landkreditt Obligasjon N*	638		103,62	103,62	103,62	0,00 %	0,00 %	0,20 %

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

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

Les mer om svingprising i prospektet.

Grunnlaget for beregning av andelsverdi er markedsværdien for verdipapirporteføljen i tillegg til fondets likvider/fordringer som ikke forfaller inntekter og eventuelt framførbart utv. samt fratrukket gjeld og forfallte kostnader, herunder skatteansvar.

Verdipapirfondene belastes daglig forvaltningshonorar basert på fondets løp og daglige fondstønne som markedsverdi på portefølje midler, fordring og gjeld som ikke forfaller kostnader og

3. Omløpshastighet og transaksjonskostnader

Verdipapirfond	Andelsklasse	Omløpshastighet	Depotkostnader	Bankomkostninger	Kurtasje	Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva i år 2024, justert for netto tegning, dividend med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året.	Depotkostnaden med hvilke land gjennomført i. De inngår i resultatposten for transaksjonskostnader.
Landkreditt Utbytte	A / / / N	N/A	5 460	25 666	339 105		
Landkreditt Norden Utbytte	A / / / N	N/A	4 270	8 681	115 042		
Landkreditt Aksje Global	A / N	N/A	3 570	14 245	101 549		
Landkreditt Høyrente		0,11	7 240	6 389	-		
Landkreditt Extra		0,23	9 030	8 507	-		
Landkreditt Obligasjon	A / / / N	0,29		480	-		

4. Endring i fondenes egenkapital i 2024

Verdipapirfond (Tall i kroner)	Inngående egenkapital 01.01.2024	Tegning av andeler	Innløsning av andeler	Utdelt til andels-eierne/reinvestert i nye andeler	Overført til/fra oppført egenkapital	Utgående egenkapital 31.12.2024
Landkreditt Aksje Global	551 276 241	207 455 980	-94 429 960		136 648 717	800 950 979
Landkreditt Utbytte	2 453 144 757	471 472 443	-512 409 937		437 796 812	2 850 004 074
Landkreditt Norden Utbytte	521 861 065	99 341 457	-109 041 562		52 072 273	564 233 233
Landkreditt Obligasjon	0	82 269 707	-498 261	2 012 458	1 029 265	84 813 168
Landkreditt Høyrente	1 926 219 594	1 044 361 026	-523 774 683	1 68 341 103	9 184 093	2 624 331 132
Landkreditt Extra	1 885 792 774	452 755 906	-510 479 213	182 803 518	3 955 324	2 014 828 309
SUM	7 338 294 430	2 357 656 519	-1 750 633 617	353 157 079	640 686 485	8 939 160 895

5. Fordringer og annen gjeld

Fordringer:	Landkreditt		Landkreditt		Landkreditt		Landkreditt		Landkreditt	
	Utbytte	Norden Utbytte	Aksje Global	Høyrente	Extra	Obligasjon				
Netto uoppgjorte verdipapirhandler	-	-	-	-	-	1				
Påløpte renter på porteføljen	-	-	-	18 843 799	18 641 153	1 532 244				
Andre fordringer	-	-	-	-	-	1				
Sum fordringer	-	-	-	18 843 799	18 641 153	1 532 246				
Annen gjeld:										
Netto uoppgjorte verdipapirhandler	-	-	-	-	-	-				
Annen kortsiktig gjeld	3 245 939	1 233 350	774 995	773 967	2 590 612	11 527				
Sum annen gjeld	3 245 939	1 233 350	774 995	773 967	2 590 612	11 527				

7. Godtgjørelsesordning

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

fast en gang pr. år. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport om den årlige gjennomgangen. Rapporten behandles i konsernets godtgjørelsesutvalg og i selskapets styre. Selskapets interntrevisorkontrollerer at godtgjørelsesordningen praktiseres i henhold til styrevedtak og forskrift. Variabel godtgjørelse til selskapets medarbeidere fastsettes på bakgrunn av selskapets resultat før skatt og fordeles diskresjonært blant medarbeiderne etter et antall fast definerte kvantitative og kvalitative kriterier. For selskapets administrerende direktør, porteføljeforvaltere og complianceansvarlig, tilbakeholdes 50% av variabel godtgjørelse hvert år. Den tilbakeholdte andelen plasseres i et fastsatt, representativt utvalg av selskapets verdipapirfond og kan utbetales deretter den enkelte med like deler over de neste tre påfølgende år. Samlet lønnsutbetaling i 2024 for medarbeidere underlagt godtgjørelsesordningen var på 16,4 millioner kroner, hvorav 2,3 millioner kroner var variabel godtgjørelse.

8. Fondenes porteføljer

Se neste side.

LANDKREDITT AKSJE GLOBAL VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2024

Beløp i hele kroner												
Selskapsnavn	Antall	Valuta	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet					
Landkredittr Norden Utbytte I	305 941	NOK	335 000 000	55 292 927	20 292 927	6,90 %	9,61 %					
Landkredittr Utbytte I	189 000	NOK	40 017 238	63 653 205	23 635 967	7,95 %	2,18 %					
Vanguard FTSE All-World High Div Yield ETF	109 000	USD	59 269 494	82 292 397	23 022 903	10,27 %	0,15 %					
Vanguard FTSE Dev Asia Pac ex Japan ETF	70 000	EUR	12 698 218	18 976 740	6 278 521	2,37 %	0,06 %					
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	105 000	USD	33 367 207	42 855 174	9 487 967	5,35 %	0,09 %					
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	27 000	USD	17 641 765	43 775 303	26 133 539	5,47 %	0,08 %					
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	92 000	USD	43 604 751	50 024 329	6 419 578	6,25 %	0,06 %					
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF	270 000	EUR	76 504 731	98 835 613	22 330 882	12,34 %	0,09 %					
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	195 000	USD	97 144 009	143 063 058	45 919 049	17,86 %	0,11 %					
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	292 000	USD	94 292 627	144 293 767	50 001 140	18,01 %	0,16 %					
Sum verdipapirer			509 540 040	743 062 513	233 522 473	92,77 %						
Sum kontanter				57 888 466		7,23 %						
Sum andelskapital				800 950 979		100,00 %						

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

LANDKREDITT UTBYTTE VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2024

Alle verdipapirer er notert på Oslo Børs.
Fondet består av tre andelsklasser, Landkreditt Utbytte A,
Landkreditt Utbytte I og Landkreditt Utbytte N.
Porteføljen vises totalt for alle andelsklassene.

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel
DNB BANK ASA	443 569	NOK	75 075 848	100 645 806	25 569 958	3,53 %	
Pareto Bank ASA	2 077 835	NOK	86 228 785	140 461 646	54 232 861	4,93 %	
Sparebank 1 Nord-Norge	821 274	NOK	53 331 308	101 410 914	48 079 606	3,56 %	
Sparebank 1 SMN	693 925	NOK	63 168 233	118 883 231	55 714 998	4,17 %	
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	1 142 407	NOK	97 225 561	167 476 866	70 251 305	5,88 %	
Sparebanken Vest	743 972	NOK	45 269 134	105 420 832	60 151 699	3,70 %	
Banker			420 298 869	734 299 295	314 000 426	25,76 %	
ABG Sundal Collier Holding ASA	12 338 000	NOK	89 213 317	87 353 040	-1 860 277	3,06 %	
Diverse finans			89 213 317	87 353 040	-1 860 277	3,06 %	
Aker ASA	77 841	NOK	58 134 281	42 734 709	-15 399 572	1,50 %	
Aker BP AS	275 000	NOK	74 208 717	60 967 500	-13 241 217	2,14 %	
Equinor ASA	312 918	NOK	95 278 312	83 048 437	-12 229 875	2,91 %	
Energi			227 621 311	186 750 646	-40 870 664	6,55 %	
Mowi ASA	618 233	NOK	123 465 005	120 400 877	-3 064 128	4,22 %	
Orkla ASA	1 102 625	NOK	90 820 637	108 443 169	17 622 532	3,80 %	
P/F Bakkafrost	133 850	NOK	81 029 013	84 860 900	3 831 887	2,98 %	
SallMar ASA	209 525	NOK	98 909 978	113 248 263	14 338 285	3,97 %	
Forbruksvarer			394 224 632	426 953 208	32 728 576	14,98 %	

Årsrapport 2024

55

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel
Gjensidige Forsikring ASA	404 400	NOK	72 364 850	81 284 400	8 919 550	2,85 %	
Protector Forsikring ASA	642 435	NOK	59 505 157	183 093 975	123 588 818	6,42 %	
Storebrand ASA	1 227 500	NOK	86 877 644	148 773 000	61 895 356	5,22 %	
Forsikring			218 747 651	413 151 375	194 403 724	14,50 %	
Elmera Group ASA	2 745 000	NOK	140 899 605	104 859 000	-36 040 605	3,68 %	
Forsyning			140 899 605	104 859 000	-36 040 605	3,68 %	
Europris ASA	561 500	NOK	28 727 241	40 821 050	12 093 809	1,43 %	
Kid ASA	840 460	NOK	82 876 886	112 621 640	29 744 754	3,95 %	
Husholdning			111 604 127	153 442 690	41 838 563	5,38 %	
AF Gruppen ASA	666 441	NOK	106 672 879	98 899 844	-7 773 034	3,47 %	
Borregaard AS	328 458	NOK	60 529 359	59 910 739	-618 620	2,10 %	
Elopak ASA	300 000	NOK	10 628 419	13 560 000	2 931 581	0,48 %	
Klaveness Combination Carriers ASA	774 573	NOK	77 676 700	57 705 689	-19 971 012	2,02 %	
Stolt-Nielsen Ltd	131 544	NOK	45 352 380	38 016 216	-7 336 164	1,33 %	
Veidekke ASA	594 417	NOK	62 463 390	84 526 097	22 062 707	2,97 %	
Wallenius Wilhelmsen ASA	298 018	NOK	30 086 988	27 864 683	-2 222 305	0,98 %	
Industri			393 410 116	380 483 269	-12 926 847	13,35 %	

Årsrapport 2024

56

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel
Atea ASA	972 687	NOK	121 291 574	137 537 942	16 246 368	4,83 %	
Bouvet ASA	1 012 286	NOK	58 093 596	77 439 879	19 346 283	2,72 %	
It			179 385 170	214 977 821	35 592 651	7,54 %	
Telenor ASA	607 250	NOK	90 438 621	77 060 025	-13 378 596	2,70 %	
Telekom			90 438 621	77 060 025	-13 378 596	2,70 %	
Sum verdipapirer			2 265 843 418	2 779 330 369	513 486 951	97,52 %	
Sum kontanter				70 673 705		2,48 %	
Sum andelskapital				2 850 004 074		100,00 %	

LANDKREDITT NORDEN UTBYTTE VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2024

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

Årsrapport 2024

58

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eier
DNB BANK ASA	60 000	NOK	Oslo Børs	10 371 961	13 614 000	3 242 039	2,41 %	
Danske Bank A/S	40 000	DKK	København Stock Exchange	12 844 445	12 886 877	42 432	2,28 %	
Nordea Bank ABP SEK	100 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	9 121 096	12 382 479	3 261 383	2,19 %	
SEB AB	120 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	11 253 749	18 706 498	7 452 750	3,32 %	
Svenska Handelsbanken AB	155 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	14 222 290	18 219 639	3 997 349	3,23 %	
Banker				57 813 541	75 809 493	17 995 952	13,44 %	
Investor AB	100 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	12 987 816	30 127 611	17 139 795	5,34 %	
Diverse finans				12 987 816	30 127 611	17 139 795	5,34 %	
Fabege AB	180 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	19 167 832	15 340 687	-3 827 145	2,72 %	
Eiendom				19 167 832	15 340 687	-3 827 145	2,72 %	
Aker BP AS	60 000	NOK	Oslo Børs	16 900 117	13 302 000	-3 598 117	2,36 %	
Energi				16 900 117	13 302 000	-3 598 117	2,36 %	
Axfood AB	55 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	11 830 509	13 247 091	1 416 582	2,35 %	
Carlsberg A/S	18 000	DKK	København Stock Exchange	23 827 358	19 643 472	-4 183 886	3,48 %	
Kesko Oyj	80 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	13 984 462	17 154 648	3 170 186	3,04 %	
H & M Hennes & Mauritz AB	70 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	11 664 584	10 742 804	-921 780	1,90 %	
P/F Bakkafrost	20 000	NOK	Oslo Børs	11 096 673	12 680 000	1 583 327	2,25 %	
Forbruksvarer				72 403 587	73 468 015	1 064 429	13,02 %	

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eier
Gjensidige Forsikring ASA	60 000	NOK	Oslo Børs	11 078 988	12 060 000	981 012	2,14 %	
Sampo Oyj	44 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	17 775 607	20 437 432	2 661 826	3,62 %	
Storebrand ASA	115 000	NOK	Oslo Børs	9 096 755	13 938 000	4 841 245	2,47 %	
Tryg A/S	50 000	DKK	København Stock Exchange	9 978 781	11 980 620	2 001 839	2,12 %	
Forsikring				47 930 130	58 416 052	10 485 922	10,35 %	
AstraZeneca PLC	9 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	7 422 241	13 399 942	5 977 701	2,37 %	
Coloplast A/S	9 000	DKK	København Stock Exchange	10 410 682	11 191 085	780 403	1,98 %	
Novo Nordisk A/S	30 000	DKK	København Stock Exchange	9 089 345	29 617 042	20 527 697	5,25 %	
Helse og farmasi				26 922 268	54 208 069	27 285 801	9,61 %	
Assa Abloy AS	50 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	11 242 847	16 818 762	5 575 915	2,98 %	
Bravida Holding AB	200 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	17 480 555	16 489 386	-991 169	2,92 %	
DSV AS	6 000	DKK	København Stock Exchange	5 842 123	14 509 598	8 667 476	2,57 %	
Kone Oyj	22 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	11 837 081	12 196 030	358 949	2,16 %	
Securitas AB	170 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	13 086 151	23 954 899	10 868 748	4,25 %	
Sweco AB	120 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	13 050 427	20 343 085	7 292 658	3,61 %	
Valmet OYJ	45 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	11 588 934	12 382 981	794 047	2,19 %	
Veidekke ASA	100 000	NOK	Oslo Børs	10 169 896	14 220 000	4 050 104	2,52 %	
Volvo Group	50 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	14 071 744	13 823 499	-248 245	2,45 %	
Industri				108 369 758	144 738 240	36 368 482	25,65 %	
Atea ASA	120 000	NOK	Oslo Børs	14 987 361	16 968 000	1 980 639	3,01 %	
It				14 987 361	16 968 000	1 980 639	3,01 %	

Årsrapport 2024

60

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eier
Holmen AB	16 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	6 373 699	6 689 627	315 928	1,19 %	
Huhtamaki Oyj	40 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	15 053 253	16 126 124	1 072 871	2,86 %	
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	75 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	8 503 826	10 842 389	2 338 563	1,92 %	
Materialier				29 930 778	33 658 139	3 727 362	5,97 %	
Elisa Oyj	28 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	13 464 182	13 804 868	340 686	2,45 %	
Telia Company AB	450 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	16 439 480	14 205 884	-2 233 596	2,52 %	
Telekom				29 903 662	28 010 752	-1 892 910	4,96 %	
Sum verdipapirer				437 316 851	544 047 060	106 730 209	96,42 %	
Sum kontanter					20 186 173		3,58 %	
Sum andelskapital					564 233 233		100,00 %	

LANDKREDITT HØYRENT VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2024

Nøkkeltall porteføljens: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 0,15. Forventet modifisert durasjon: 0,15. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,30

*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

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
Askim & Spydeberg Spb FRN 06/06-29	25 000 000	101 736	5,86 %	0,20	25 412 500	25 438 891	-75 345	0,97 %	2025
Bien Sparebank ASA FRN 06/06-28	10 000 000	42 708	6,15 %	0,21	10 000 000	10 265 787	223 079	0,39 %	2025
Bjugn Spb FRN 18/05-26	10 000 000	70 233	5,88 %	0,14	10 000 000	10 167 703	97 470	0,39 %	2025
BN Bank ASA FRN 10/11-27	40 000 000	335 556	6,04 %	0,13	40 520 000	41 116 248	260 692	1,57 %	2025
Brage Finans AS FRN 08/09-28	20 000 000	87 756	7,18 %	0,28	20 000 000	21 223 212	1 135 456	0,81 %	2025
Brage Finans AS FRN 16/01-29	21 000 000	292 157	6,59 %	0,11	21 560 700	22 093 506	240 650	0,84 %	2025
Brage Finans AS FRN 16/06-25	15 000 000	34 813	5,57 %	0,20	15 000 000	15 075 995	41 183	0,57 %	2025
Brage Finans AS FRN 31/10-25	18 000 000	207 095	6,79 %	0,09	18 000 000	18 464 569	257 474	0,70 %	2025
Danske Bank A/S FRN 13/11-28	30 000 000	256 400	6,41 %	0,16	30 000 000	30 968 705	712 305	1,18 %	2025
Fana Spb FRN 22/08-28	50 000 000	313 083	5,78 %	0,17	50 782 500	50 969 608	-125 975	1,94 %	2025
Flekkefjord Spb FRN 09/04-27	50 000 000	638 639	5,54 %	0,03	50 167 500	50 921 849	115 710	1,94 %	2025
Grong Spb FRN 10/03-26	25 000 000	75 250	5,16 %	0,19	25 000 000	25 109 985	34 735	0,96 %	2025
Haugesund Spb FRN 19/03-27	20 000 000	39 267	5,89 %	0,22	20 000 000	20 324 039	284 772	0,77 %	2025
Haugesund Spb FRN 23/04-25	20 000 000	196 267	5,12 %	0,06	19 996 200	20 209 645	17 178	0,77 %	2025
Høland og Setskog Spb FRN 13/04-26	25 000 000	293 042	5,41 %	0,03	24 835 500	25 383 309	254 768	0,97 %	2025
Jæren Sparebank FRN 27/08-29	40 000 000	208 533	5,52 %	0,16	40 096 000	40 232 885	-71 648	1,53 %	2025
Melhus Spb FRN 05/02-29	20 000 000	177 333	5,70 %	0,11	20 000 000	20 323 713	146 380	0,77 %	2025
Nordea Bank Abp FRN 15/09-27	30 000 000	72 125	5,77 %	0,22	30 249 000	30 513 779	192 654	1,16 %	2025
OBOS Banken AS FRN 22/11-27	25 000 000	174 417	6,44 %	0,18	25 291 250	25 851 139	385 473	0,99 %	2025
Orkla Spb 11/04-29	30 000 000	378 000	5,60 %	0,04	30 000 000	30 500 052	122 052	1,16 %	2025
Pareto Bank ASA FRN 05/02-29	15 000 000	151 667	6,50 %	0,14	15 000 000	15 496 691	345 024	0,59 %	2025
Pareto Bank ASA FRN 16/08-28	16 000 000	130 720	6,84 %	0,18	16 000 000	16 677 414	546 694	0,64 %	2025
Pareto Bank ASA FRN 28/10-27	29 000 000	359 858	6,98 %	0,12	29 000 000	30 352 055	992 197	1,16 %	2025

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302

Bank og finans

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Rindal Sparebank FRN 06/03-25	22 000 000	79 139	5,18 %	0,17	22 006 820	22 087 299	1 340	0,84 %	2025
Santander Consumer Bank AS FRN 18/09-28	20 000 000	44 056	6,10 %	0,24	20 000 000	20 467 826	423 770	0,78 %	2025
Selbu Spb FRN 18/01-29	10 000 000	120 250	5,85 %	0,07	10 000 000	10 224 504	104 254	0,39 %	2025
Skagerak Spb FRN 05/10-27	50 000 000	681 181	5,77 %	0,03	50 657 825	51 281 001	-58 005	1,95 %	2025
Skagerak Spb FRN 09/12-25	25 000 000	81 736	5,35 %	0,19	24 687 500	25 172 916	403 680	0,96 %	2025
Skagerak Spb FRN 25/09-26	10 000 000	6 544	5,89 %	0,23	10 000 000	10 136 506	129 962	0,39 %	2025
Skudenes & Aakra Spb FRN 15/03-29	25 000 000	57 708	5,54 %	0,21	25 000 000	25 110 366	52 658	0,96 %	2025
Skue Spb FRN 22/11-28	25 000 000	164 667	6,08 %	0,19	25 630 750	25 727 289	-68 128	0,98 %	2025
Skue Spb FRN 26/01-27	28 000 000	268 800	5,40 %	0,07	28 000 000	28 384 241	115 441	1,08 %	2025
Sogn Spb FRN 27/10-27	30 000 000	17 700	5,31 %	0,23	30 000 000	29 979 576	-88 124	1,14 %	2025
Sparekullingsbanken FRN 09/03-26	40 000 000	143 000	5,85 %	0,19	40 416 000	40 526 028	-32 972	1,54 %	2025
Spb 1 Hallingdal Valdres FRN 06/09-28	25 000 000	100 521	5,79 %	0,20	24 994 000	25 427 591	333 070	0,97 %	2025
Spb 1 Lom og Skjåk FRN 10/04-28	20 000 000	246 456	5,41 %	0,02	20 000 000	20 220 544	-25 912	0,77 %	2025
Spb 1 Nordmøre FRN 01/10-29	35 000 000	487 482	5,51 %	0,24	35 000 000	35 444 425	-43 057	1,35 %	2025
Spb 1 Nord-Norge FRN 10/03-28	20 000 000	62 533	5,36 %	0,18	19 957 400	20 029 081	9 148	0,76 %	2025
Spb 1 Nord-Norge FRN 10/07-26	40 000 000	520 244	5,71 %	0,02	40 647 600	40 622 028	-545 816	1,55 %	2025
Spb 1 SMN FRN 05/09-28	60 000 000	265 633	6,13 %	0,21	61 097 800	61 608 151	244 718	2,35 %	2025
Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 09/03-29	50 000 000	178 139	5,83 %	0,22	50 955 000	51 008 324	-124 815	1,94 %	2025
Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 15/11-28	30 000 000	228 467	5,96 %	0,16	30 660 000	30 842 777	-45 690	1,18 %	2025
Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 28/09-26	30 000 000	4 967	5,96 %	0,24	30 421 800	30 384 611	-42 156	1,16 %	2025
Spb 1 Østlandet FRN 08/09-28	20 000 000	74 678	6,11 %	0,22	20 448 000	20 508 886	-13 792	0,78 %	2025
Spb 1 Østlandet FRN 17/09-26	25 000 000	53 667	5,52 %	0,20	25 257 500	25 106 847	-204 320	0,96 %	2025
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN 12/08-27	25 000 000	198 042	5,82 %	0,13	24 993 750	25 493 522	301 730	0,97 %	2025

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302

Bank og finans

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Spb Narvik FRN 11/10-28	20 000 000	264 150	5,87 %	0,06	20 328 600	20 559 186	-33 564	0,78 %	2025
Spb Sogn og Fjordane FRN 15/02-27	20 000 000	144 000	5,40 %	0,12	19 630 000	20 164 180	390 180	0,77 %	2025
Spb Sogn og Fjordane FRN 22/02-27	25 000 000	151 125	5,58 %	0,15	25 154 000	25 367 830	62 705	0,97 %	2025
Spb Sør FRN 30/06-26	30 000 000	4 708	5,65 %	0,24	29 737 500	30 071 095	328 887	1,15 %	2025
Spb Vest FRN 07/04-26	22 000 000	280 500	5,40 %	0,02	22 000 000	22 383 689	103 189	0,85 %	2025
Spb Vest FRN 11/08-26	20 000 000	157 222	5,66 %	0,11	19 967 200	20 208 506	84 084	0,77 %	2025
Spb Vest FRN 20/10-28	30 000 000	344 350	5,82 %	0,07	30 359 700	30 700 792	-3 258	1,17 %	2025
Spb Vest FRN 29/05-28	30 000 000	162 133	6,08 %	0,19	30 000 000	30 750 649	588 516	1,17 %	2025
Spb Øst FRN 02/03-27	30 000 000	129 533	5,36 %	0,17	29 790 000	30 151 346	231 813	1,15 %	2025
Spb Øst FRN 04/02-28	30 000 000	261 250	5,50 %	0,09	29 265 000	30 286 990	760 740	1,15 %	2025
Sunndal Spb FRN 19/04-28	15 000 000	183 713	6,21 %	0,09	14 993 400	15 532 139	355 026	0,59 %	2025
Sunndal Spb FRN 23/04-27	10 000 000	115 192	6,01 %	0,08	10 000 000	10 270 122	154 930	0,39 %	2025
Storebrand ASA FRN 10/09-25	19 000 000	61 734	5,57 %	0,19	19 000 000	19 135 382	73 648	0,73 %	2025
Storebrand ASA FRN 18/06-29	23 000 000	46 511	5,60 %	0,21	23 000 000	23 049 982	3 471	0,88 %	2025
Swedbank AB FRN 07/12-28	50 000 000	173 861	5,69 %	0,20	50 525 500	50 698 526	-835	1,93 %	2025
Swedbank AB FRN 19/02-29	30 000 000	210 350	6,01 %	0,16	30 000 000	30 646 901	436 551	1,17 %	2025
Tolga-Os Spb FRN 24/09-25	25 000 000	14 417	5,19 %	0,22	25 000 250	25 047 552	32 885	0,95 %	2025
Trøndelag Sparebank FRN 24/08-28	15 000 000	89 550	5,97 %	0,17	15 000 000	15 331 142	241 592	0,58 %	2025
Sum Bank og finans	1 693 000 000	11 516 561			1 701 494 045	1 723 831 125	10 820 519	65,69 %	

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302

Industripapirer

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Bonheur ASA FRN 09/10-29	12 000 000	195 327	7,06 %	0,03	12 012 500	12 225 327	17 500	0,47 %	2025
Bonheur ASA FRN 13/07-26	7 000 000	115 418	7,61 %	0,04	7 000 000	7 220 418	105 000	0,28 %	2025
Bonheur ASA FRN 22/09-25	13 000 000	21 464	7,43 %	0,22	13 003 750	13 124 382	99 167	0,50 %	2025
BW Offshore FRN 29/11-28	40 000 000	344 889	9,70 %	0,23	41 050 000	42 132 389	737 500	1,61 %	2025
Carucel Property AS FRN 19/09-28	22 000 000	80 874	10,18 %	0,22	22 000 000	22 323 713	242 838	0,85 %	2025
Color Group AS FRN 23/04-29	11 500 000	169 280	7,68 %	0,09	11 515 000	11 841 780	157 500	0,45 %	2025
Color Group AS FRN 23/08-26	20 000 000	199 000	9,95 %	0,18	20 396 875	21 199 000	603 125	0,81 %	2025
Crayon Group Holding ASA FRN 08/04-28	33 000 000	574 420	7,46 %	0,05	33 063 750	34 316 920	678 750	1,31 %	2025
Ekornes AS FRN 10/09-26	37 000 000	273 461	12,67 %	0,21	37 037 500	38 568 461	1 257 500	1,47 %	2025
GlamoxAS FRN 23/02-27	38 000 000	435 100	11,45 %	0,17	38 725 000	39 480 100	320 000	1,50 %	2025
Griegeg Seafood ASA FRN 25/06-25	28 500 000	25 618	8,09 %	0,22	28 599 375	28 668 118	43 125	1,09 %	2025
Hoegh LNG FRN 30/01-25	38 000 000	698 947	10,68 %	0,08	38 406 700	38 816 367	-289 280	1,48 %	2025
Kistefos AS FRN 09/09-26	16 400 000	104 532	10,43 %	0,20	16 481 000	17 078 532	493 000	0,65 %	2025
Kistefos AS FRN 13/09-28	1 200 000	5 802	9,67 %	0,23	1 227 000	1 240 302	7 500	0,05 %	2025
Kistefos AS FRN 26/07-27	22 500 000	407 200	10,18 %	0,11	22 816 300	23 863 450	639 950	0,91 %	2025
Kredinor AS FRN 23/02-27	25 000 000	292 500	11,70 %	0,17	25 276 563	25 831 563	262 500	0,98 %	2025
Nortura SA FRN 04/05-28	37 000 000	356 187	6,08 %	0,04	35 818 750	36 197 987	23 050	1,38 %	2025
Nortura SA FRN 04/11-26	5 000 000	45 917	5,80 %	0,08	4 734 400	4 966 584	186 267	0,19 %	2025
Nortura SA FRN 08/01-29	10 000 000	200 900	8,61 %	0,10	10 600 000	10 662 895	-138 005	0,41 %	2025
NRC Group ASA FRN 25/10-27	28 500 000	481 618	9,08 %	0,08	28 795 000	29 230 993	-45 625	1,11 %	2025
Ocean Yield AS FRN 05/09-29	19 500 000	110 273	7,83 %	0,18	19 558 125	19 707 773	39 375	0,75 %	2025
Ocean Yield AS FRN 19/09-28	18 000 000	50 580	8,43 %	0,26	18 108 750	18 613 080	453 750	0,71 %	2025
Ocean Yield ASA FRN 22/03-27	6 000 000	11 507	8,63 %	0,24	6 057 273	6 154 007	85 227	0,23 %	2025

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302

Industripapirer

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Odfjell SE FRN 21/01-25	22 000 000	452 546	10,43 %	0,05	22 333 750	22 493 246	-293 050	0,86 %	2025
Pelagia Holding AS FRN 08/12-25	10 000 000	48 461	7,93 %	0,19	9 967 500	10 196 061	180 100	0,39 %	2025
Pelagia Holding AS FRN 12/03-29	28 000 000	109 651	7,42 %	0,20	28 241 250	28 214 651	-136 250	1,08 %	2025
Scatec ASA FRN 07/02-28	17 500 000	235 200	8,96 %	0,15	18 012 500	18 336 591	88 891	0,70 %	2025
Scatec ASA FRN 17/02-27	28 000 000	377 588	11,29 %	0,20	28 511 000	30 486 436	1 597 848	1,16 %	2025
SFL Corporation Ltd. FRN 25/09-29	30 000 000	26 467	7,94 %	0,23	30 000 000	30 101 467	75 000	1,15 %	2025
Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-28	40 000 000	34 844	7,84 %	0,28	40 336 250	41 234 844	863 750	1,57 %	2025
Teekay LNG Partners FRN 02/09-25	19 000 000	150 607	9,84 %	0,17	19 273 929	19 551 982	127 446	0,75 %	2025
Teekay LNG Partners FRN 18/11-26	25 000 000	286 368	9,59 %	0,16	25 637 500	26 036 368	112 500	0,99 %	2025
Wilhelmsen ASA FRN 03/03-26	12 000 000	80 173	8,59 %	0,18	12 038 000	12 410 173	292 000	0,47 %	2025
Wilhelmsen ASA FRN 21/04-27	10 000 000	176 119	8,93 %	0,11	10 500 000	10 726 119	50 000	0,41 %	2025
Wilhelmsen ASA FRN 31/08-28	21 000 000	148 400	7,95 %	0,21	21 513 000	21 883 400	222 000	0,83 %	2025
Sum industripapirer	751 600 000	7 327 238			758 648 289	775 135 477	9 159 950	29,54 %	
Sum verdipapirer	2 444 600 000	18 843 799			2 460 142 334	2 498 966 602	19 980 469	95,22 %	
Sum kontanter						125 364 530		4,78 %	
Sum andelskapital						2 624 331 132		100,00 %	

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302

LANDKREDITT EXTRA VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2024

Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 0,16. Forventet modifisert durasjon: 0,15. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,28

*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

*** Verdpapirer merket med *** er unoterte eller søkes notert. Øvrige verdpapirer 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	22 000 000	221 784	8,44 %	0,17	22 525 000	22 987 875	241 091	1,14 %	2025
DNB Bank ASA 23/99 PERP FRN C Hybrid 14/09-28	24 000 000	81 700	8,17 %	0,25	24 012 500	24 925 883	831 683	1,24 %	2025
DNB Bank ASA PERP FRN 20/01-28	26 000 000	419 452	8,18 %	0,10	26 054 200	27 237 248	763 596	1,35 %	2025
Spb 1 SMN 22/PERP 23/11-2027 ADJ C Hybrid	13 000 000	111 800	8,60 %	0,19	13 132 500	13 599 777	355 477	0,67 %	2025
Spb 1 SMN 24/PERP FRN 15/09-29	11 000 000	177 635	7,55 %	0,05	11 000 000	11 252 175	74 540	0,56 %	2025
Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 14/03-28	25 000 000	82 500	7,92 %	0,22	24 908 000	25 617 000	626 500	1,27 %	2025
Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 21/06-28	10 000 000	19 289	8,68 %	0,29	10 000 000	10 491 661	472 372	0,52 %	2025
Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 23/10-24	19 500 000	296 384	7,93 %	0,06	19 513 650	19 894 796	84 763	0,99 %	2025
Spb Møre FRN 12/03-29	20 000 000	82 017	7,77 %	0,22	20 000 000	20 438 131	356 114	1,01 %	2025
Spb Sør FRN 17/02-28	10 000 000	95 436	7,99 %	0,16	9 775 000	10 321 220	450 784	0,51 %	2025
Sum Bank og finans	180 500 000	1 587 997			180 920 850	186 765 767	4 256 920	9,27 %	

Industripapirer

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn

Selskapsnavn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet
Axactor ASA FRN 07/09-27	470 939	146 908	12,93 %	0,13	59 750 750	57 910 439	-2 311 250	2,87 %
Bonheur ASA FRN 09/10-29	244 158	144 000	7,06 %	0,03	15 000 000	15 281 658	37 500	0,76 %
Bonheur ASA FRN 13/07-26	82 442	442 185	7,61 %	0,04	4 959 375	5 157 442	115 625	0,26 %
Bonheur ASA FRN 15/09-28	47 938	1 208 682	7,67 %	0,25	15 000 000	15 460 438	412 500	0,77 %
Bonheur ASA FRN 22/09-25	30 546	713 160	7,43 %	0,22	18 533 417	18 677 005	113 042	0,93 %
Bulk Infrastructure Group AS FRN 15/09-26	46 542	1 273 783	11,17 %	0,23	10 448 000	10 470 817	-23 725	0,52 %
BW Offshore FRN 29/11-28	663 911	628 013	9,70 %	0,23	78 360 625	81 104 849	2 080 313	4,03 %
Carucel Property AS FRN 19/09-28	154 397	123 685	10,18 %	0,22	42 000 000	42 617 997	463 600	2,12 %
Chip Bidco AS FRN 26/02-27	424 375	55 590	9,70 %	0,18	45 125 000	46 563 438	1 014 063	2,31 %
Color Group AS FRN 12/05-28***	545 969	880 440	8,72 %	0,12	46 056 250	46 769 529	167 310	2,32 %
Color Group AS FRN 23/04-29	456 320	203 880	7,68 %	0,09	31 025 000	31 921 320	440 000	1,58 %
Crayon Group Holding ASA FRN 08/04-28	957 367	729 575	7,46 %	0,05	55 000 000	57 194 867	1 237 500	2,84 %
Ekornes AS FRN 10/09-26	437 907	181 155	12,67 %	0,21	59 101 250	61 761 657	2 222 500	3,07 %
GlamoxAS FRN 23/02-27	652 650	836 280	11,45 %	0,17	57 765 875	59 220 150	801 625	2,94 %
Grieg Seafood ASA FRN 25/06-25	57 529	168 044	8,09 %	0,22	64 178 048	64 377 529	141 952	3,20 %
Hoegh LNG FRN 30/01-25	984 043	118 697	10,68 %	0,08	52 626 304	54 649 358	1 039 011	2,71 %
Kistefos AS FRN 09/09-26	176 557	92 556	10,43 %	0,20	27 906 188	28 846 057	763 313	1,43 %
Kistefos AS FRN 13/09-28	136 347	24 389	9,67 %	0,23	28 209 490	29 147 097	801 260	1,45 %
Kistefos AS FRN 26/07-27	427 108	296 758	10,18 %	0,11	23 684 000	25 030 108	919 000	1,24 %
Klaveness Combinat ASA FRN 05/09-28	312 838	98 633	8,33 %	0,22	54 238 125	53 872 838	-678 125	2,67 %
Kreditor AS FRN 23/02-27	672 750	9 578	11,70 %	0,17	57 873 125	59 412 594	866 719	2,95 %
Lime Petroleum AS FRN 19/07-27***	2 091 000	46 522	13,94 %	0,05	72 000 000	74 451 000	360 000	3,70 %
Nofitech AS FRN 28/6-28***	12 722	771 375	11,45 %	0,22	40 000 000	39 862 722	-150 000	1,98 %

Industripapirer

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn

	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Nortura SA FRN 08/01-29	28 000 000	562 520	8,61 %	0,10	29 018 500	29 856 106	275 086	1,48 %	2025
Nortura SA FRN 11/08-27	54 000 000	659 295	8,97 %	0,13	52 701 944	55 555 042	2 193 802	2,76 %	2025
NRC Group ASA FRN 25/10-27	37 000 000	625 259	9,08 %	0,08	37 140 625	37 949 009	183 125	1,88 %	2025
Ocean Yield AS FRN 05/09-29	25 500 000	144 203	7,83 %	0,18	25 544 625	25 771 703	82 875	1,28 %	2025
Ocean Yield AS FRN 19/09-28	42 000 000	118 020	8,43 %	0,26	42 407 875	43 430 520	904 625	2,16 %	2025
Ocean Yield ASA FRN 22/03-27	15 000 000	28 767	8,63 %	0,24	15 236 538	15 385 017	119 712	0,76 %	2025
Odfjell SE FRN 21/01-25	44 000 000	905 092	10,43 %	0,05	45 345 179	44 986 492	-1 263 779	2,23 %	2025
Odfjell Technology Ltd. FRN 16/09-28***	48 750 000	165 953	8,17 %	0,22	48 750 000	49 494 859	578 906	2,46 %	2025
Pelagia Holding AS FRN 08/12-25	6 600 000	31 984	7,93 %	0,19	6 595 641	6 729 400	101 776	0,33 %	2025
Pelagia Holding AS FRN 12/03-29	54 200 000	212 253	7,42 %	0,20	54 450 992	54 615 503	-47 742	2,71 %	2025
Scatec ASA FRN 07/02-28	40 000 000	537 600	8,96 %	0,15	40 337 500	41 912 208	1 037 108	2,08 %	2025
Scatec ASA FRN 17/02-27	31 500 000	424 786	11,29 %	0,20	32 114 081	34 297 240	1 758 373	1,70 %	2025
SFL Corporation Ltd. FRN 25/09-29	72 000 000	63 520	7,94 %	0,23	72 000 000	72 243 520	180 000	3,59 %	2025
Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-28	74 000 000	64 462	7,84 %	0,28	74 654 250	76 284 462	1 565 750	3,79 %	2025
SuperOffice Group AS FRN 05/11-25	45 000 000	784 000	11,20 %	0,10	46 213 816	46 444 938	-552 878	2,31 %	2025
Teekay LNG Partners FRN 02/09-25	39 000 000	309 140	9,84 %	0,17	39 350 288	40 133 015	473 587	1,99 %	2025
Teekay LNG Partners FRN 18/11-26	48 000 000	549 827	9,59 %	0,16	48 810 357	49 989 827	629 643	2,48 %	2025
Wilhelmsen ASA FRN 03/03-26	16 000 000	106 898	8,59 %	0,18	16 005 571	16 546 898	434 429	0,82 %	2025
Wilhelmsen ASA FRN 21/04-27	30 000 000	528 358	8,93 %	0,11	30 337 714	32 178 358	1 312 286	1,60 %	2025
Wilhelmsen ASA FRN 31/08-28	20 500 000	144 867	7,95 %	0,21	20 658 125	21 362 367	559 375	1,06 %	2025
Sum industripapirer	1 724 900 000	17 053 157			1 736 514 442	1 774 927 389	21 359 790	88,09 %	
Sum verdipapirer	1 905 400 000	18 641 153			1 917 435 292	1 961 693 156	25 616 710	97,36 %	
Sum kontanter						53 135 153		2,64 %	
Sum andelskapital						2 014 828 309		100,00 %	

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302

LANDKREDITT OBLIGASJON VERDIPAPIRBEHOLDNING 31. DESEMBER 2024

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

Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 2,70. Forventet modifisert durasjon: 3,0. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,70

*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 %	4,5	3 948 080	4 059 879	-10 010	4,79 %	2025
Nordea Bank Abp 22/27 3,90% FIX 08/06-27	4 000 000	88 044	3,90 %	2,2	3 876 560	4 010 091	45 487	4,73 %	2025
Pareto Bank ASA 22/26 2,07% FIX 12/08-26	4 000 000	41 721	2,70 %	1,5	3 756 000	3 900 589	102 868	4,60 %	2025
Sandnes Spb 22/27 4,52% FIX 05/10-27	3 000 000	32 321	4,52 %	2,5	2 973 000	3 016 295	10 973	3,56 %	2025
Spb 1 Nordmøre 20/26 1,33% FIX 09/04-26	3 000 000	29 078	1,33 %	1,2	2 801 100	2 906 714	76 536	3,43 %	2025
Spb 1 Nord-Norge 22/27 FIX 3,695% 27/05-27	3 000 000	66 206	3,70 %	2,2	2 901 600	3 000 755	32 949	3,54 %	2025
Spb 1 SMN 20/26 1,40% FIX 17/11-26	4 000 000	6 751	1,40 %	1,8	3 674 800	3 778 115	96 564	4,45 %	2025
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 3,90% FIX 16/06-27	3 000 000	63 468	3,90 %	2,2	2 922 000	3 009 683	24 215	3,55 %	2025
Spb 1 Østlandet 17/27 2,665% FIX 18/05-27	3 000 000	49 722	2,67 %	2,2	2 820 600	2 916 706	46 384	3,44 %	2025
Spb Sogn og Fjordane 23/29 5,545% FIX 02/11-29	4 000 000	35 853	5,55 %	4,1	4 105 000	4 139 868	-985	4,88 %	2025
Spb Sør 22/27 4,15% FIX 14/06-27	4 000 000	90 959	4,15 %	2,2	3 890 320	4 031 160	49 881	4,75 %	2025
Spb Vest 23/29 4,99% FIX 01/03-29	3 000 000	125 092	4,99 %	3,5	2 997 450	3 136 715	14 174	3,70 %	2025
Spb Øst 21/28 FIX 1,88% 24/02-28	4 000 000	64 075	1,88 %	2,9	3 583 200	3 740 089	92 815	4,41 %	2025
Sum Bank og finans	46 000 000	815 097			44 249 710	45 646 658	581 851	53,82 %	

Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999029302

Industripapirer

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	re
Aker ASA 22/32 FIX 6,30% 22/11-32	3 000 000	20 195	6,30 %	6,1	3 120 000	3 098 279	-41 916	3,65 %	2025
Bane NOR Eiendom AS 22/27 2,92% FIX 11/02-27	4 000 000	103 680	2,92 %	1,9	3 780 000	3 956 833	73 153	4,67 %	2025
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347% FIX 20/04-26	4 000 000	88 993	2,35 %	1,2	3 804 800	3 969 574	75 781	4,68 %	2025
Entra ASA 21/26 1,5% FIX 10/09-26	5 000 000	23 014	1,50 %	1,6	4 535 000	4 735 351	177 338	5,58 %	2025
Lyse AS 16/26 3,275% FIX 19/02-26	3 000 000	85 060	3,28 %	1,0	2 910 000	3 034 752	39 692	3,58 %	2025
Mowi ASA 24/32 FIX 5,407 03/05-32	3 000 000	107 547	5,41 %	5,7	3 000 000	3 114 340	6 793	3,67 %	2025
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% FIX 30/11-28	4 000 000	17 859	5,26 %	3,5	4 048 000	4 063 643	-2 216	4,79 %	2025
Statkraft AS 15/27 2,60% FIX 21/01-27	4 000 000	98 301	2,60 %	1,9	3 780 000	3 938 701	60 400	4,64 %	2025
Vasakronan AB 20/27 2,48% FIX 27/01-27	4 000 000	92 134	2,48 %	1,9	3 728 000	3 914 989	94 855	4,62 %	2025
Yara International ASA 5,04% FIX 20/06-34	3 000 000	80 364	5,04 %	7,2	2 985 690	3 029 588	-36 466	3,57 %	2025
Sum Industripapirer	37 000 000	717 147			35 691 490	36 856 051	447 414	43,46 %	
Sum verdipapirer	83 000 000	1 532 244			79 941 200	82 502 710	1 029 265	97,28 %	
Sum kontanter						2 310 458		2,72 %	
Sum andelskapital						84 813 168		100,00 %	

INNKALLING TIL VALGMØTE

Andelseiere i fond forvaltet av Landkreditt Forvaltning AS innkalles med dette til valgmøte torsdag den 20. mars 2025 kl. 10.00. Møtet avholdes i selskapets lokaler i Karl Johansgate 45 i Oslo.

TIL BEHANDLING FORELIGGER

1. Valg av møteleder og to til å undertegne protokollen
2. Andelseiernes valg av ett styremedlem og ett varamedlem
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 forvalningsselskapet.

Oslo, 7. februar 2025
Styret i Landkreditt Forvaltning AS

PÅMELDING

Andelseiere som ønsker å delta på valgmøtet, må senest innen torsdag 13. mars 2025 ha meldt dette elektronisk eller skriftlig til Landkreditt Forvaltning AS. Det vil være mulig å melde seg på til valgmøte på selskapets nettsider landkreditffondene.no. Andelseiere har også rett til å la seg representere på møtet ved skriftlig fullmakt

SFDR - Periodiske opplysninger

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



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

Produktnavn: Landkreditt Utbytte

LEI - nummer: 213800M3OACQWFJM3Q47

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

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 %

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

X 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 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 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.

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?

Eksposering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukket:	2024	2023
Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen)*	0 %	0 %
Omsetning knyttet til pengespill (> 5 % av inntektene)	0,6 %	0 %
Driver med tobakksproduksjon (5% av inntektene)	0 %	0 %
Produserer pomografisk 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 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 2024 ved å ekskludere selskaper som bryter med vår eksklusjonsliste nevnt ovenfor samt 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.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Protector	Finans	6,4 %	NO
SpareBank 1 Sør-Norge	Finans	5,9 %	NO
Storebrand	Finans	5,2 %	NO
Pareto Bank	Finans	4,9 %	NO
Atea	Informasjonsteknologi	4,8 %	NO
Mowi	Konsum – defensivt	4,2 %	NO
SpareBank 1 Midt-Norge	Finans	4,2 %	NO
SallMar	Konsum – defensivt	4,0 %	NO
Kid	Konsum – syklisk	4,0 %	NO
Orkla	Konsum – defensivt	3,8 %	NO
Sparebanken Vest	Finans	3,7 %	NO
Elmera	Forsyning	3,7 %	NO
SpareBank 1 Nord-Norge	Finans	3,6 %	NO
DNB Bank	Finans	3,5 %	NO
AF Gruppen	Industri	3,5 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31.12.2024



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Landkreditt Utbytte har gjennom 2024 hatt en andel på 97,70 % 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, 2,30 %, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer



#2 Andre
2,30 %

#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	6,6 %	J
Materialer	2,6 %	N
Industri	10,8 %	J (5,0%)
Konsum – syklisk	5,4 %	N
Konsum – defensivt	15,0 %	N
Helse	0,0 %	N
Finans (bank, forsikring, annet)	43,4 %	N
Informasjonsteknologi	7,6 %	N
Kommunikasjon	2,7 %	N
Forsyning	3,7 %	N
Eiendom	0,0 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	86,1 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		11,6 %

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 kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja
I fossil gass | I kjernekraft

Nei

¹Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margin til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft 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 taksonomi-samsvaret 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.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*		2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*	
Omsetning	100%	Omsetning	100%
Kapitalutgifter	100%	Kapitalutgifter	100%
Driftsutgifter	100%	Driftsutgifter	100%

0 % 50 % 100 %

- Taksonomisamsvar: Fossilgass
- Taksonomisamsvar: Kjerneenergi
- Taksonomisamsvar (uten fossilgass og kjerneenergi)
- Ikke taksonomisamsvar

0 % 50 % 100 %

- Taksonomisamsvar: Fossilgass
- Taksonomisamsvar: Kjerneenergi
- Taksonomisamsvar (uten fossilgass og kjerneenergi)
- Ikke taksonomisamsvar

Denne grafen representerer 100% av de samlede investeringene.

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 2,30% 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 2024 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: 0,6%

Engasjement:

- Bruk av stemmerett: ~73%
I 2024 stemte vi på 21 generalforsamlinger og 2 ekstraordinære generalforsamlinger. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 100% av tiden.
- 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.



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:**

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

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

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

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 %

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

X 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 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 selskap som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnarbeid 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?

	2024	2023
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)	0,10%	0%
Driver med tobakksproduksjon (5% av inntektene)	0%	0%
Produserer pornografisk materiale (5% av inntektene)	0%	0%
Utvinner temisk 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 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 2024 ved å ekskludere selskaper som bryter med vår eksklusjonsliste nevnt ovenfor samt 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.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Investor	Finans	5,3 %	SE
Novo Nordisk	Helse	5,2 %	DK
Securitas	Industri	4,2 %	SE
Sampo	Finans	3,6 %	FI
Sweco	Industri	3,6 %	DK
Carlsberg	Konsum	3,5 %	DK
SEB	Finans	3,3 %	SE
Handelsbanken	Finans	3,2 %	SE
Kesko	Konsum	3,1 %	FI
Atea	IT	3,0 %	NO
Assa Abloy	Industri	3,1 %	SE
Bravida	Industri	2,9 %	SE
Huhtamaki	Konsum	2,9 %	FI
Fabege	Eiendom	2,7 %	SE
DSV	Industri	2,6 %	DK

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31.12.2024



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Landkreditt Norden Utbytte har gjennom 2024 hatt en andel på 96,50 % 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, 3,50 %, 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	29,1 %	N
Industri	25,7 %	N
Konsum - Defensivt	11,1 %	N
Helse	9,6 %	N
Materialer	6,0 %	N
Kommunikasjon	5,0 %	N
IT	3,0 %	N
Eiendom	2,7 %	N
Energi	2,4 %	J
Konsum - Syklisk	1,9 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	94,1 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		2,4 %

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.

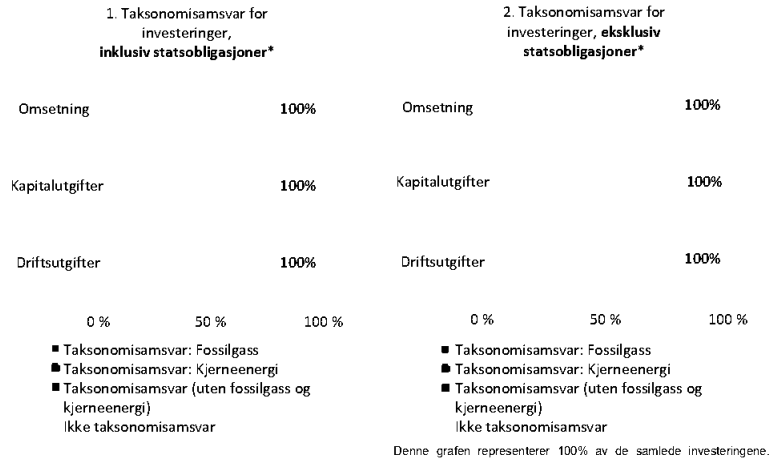
Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja
 Nei

I fossil gass | I kjernekraft

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

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret 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 3,50% 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 2024 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: 0,10%

Engasjement:

- Bruk av stemmerett: 17%
I 2024 stemte vi på 6 generalforsamlinger. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 100% av tiden.
- Selskapsdialog: 9
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi.



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

Produktnavn: Landkreditt Høyrente

LEI - nummer: 213800SMJ1US4PNT2A20

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 taksonomen eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

Nei

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

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

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

med et sosialt mål

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

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, 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 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 selskap som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnarbeid 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	2024	2023
Eksposering 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 pomografisk 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 antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer 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 2024 ved å ekskludere selskaper som bryter med vår eksklusjonsliste nevnt ovenfor samt 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.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
SpareBank 1 Sør-Norge	Banker	4,28 %	NO
Sparebanken Vest	Banker	3,96 %	NO
Skagerrak Sparebank	Banker	3,30 %	NO
Swedbank	Banker	3,10 %	SE
Brage Finans	Finans	2,93 %	NO
Pareto Bank	Banker	2,38 %	NO
SpareBank 1 SMN	Banker	2,35 %	NO
SpareBank 1 Nord-Norge	Banker	2,31 %	NO
Sparebanken Øst	Banker	2,30 %	NO
Skue Sparebank	Banker	2,06 %	NO
Nortura	Industri	1,97 %	NO
Fana Sparebank	Banker	1,94 %	NO
Flekkefjord Sparebank	Banker	1,94 %	NO
Scatec	Energi	1,86 %	NO
SpareBank 1 Østlandet	Banker	1,74 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31.12.2024



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Landkreditt Høyrente har gjennom 2024 hatt en andel på 95,22 % 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, 4,78 %, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer



#2 Andre
4,78 %

#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
Bank og finans	65,67 %	N
Shipping	7,36 %	N
Industri	7,05 %	N
Investeringsselskap	5,69 %	N
Sjømat	2,56 %	N
Energi	1,86 %	N
Oljeservice	1,61 %	J
IT og telekom	1,31 %	N
Transport	1,26 %	N
Eiendom	0,85 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	93,61 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		1,61 %

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.

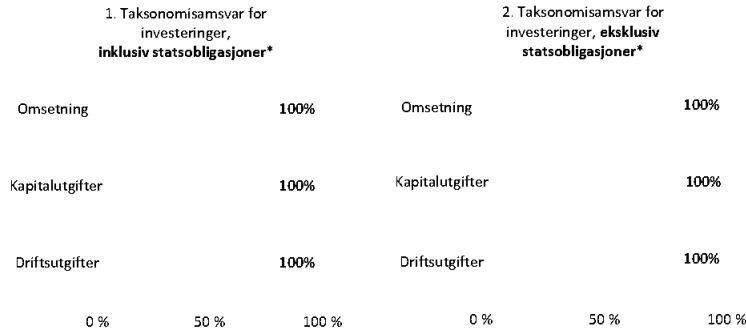
Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja
I fossil gass | I kjernekraft

Nei

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



- Taksonomisamsvar: Fossilgass
- Taksonomisamsvar: Kjerneenergi
- Taksonomisamsvar (uten fossilgass og kjerneenergi)
- Ikke taksonomisamsvar

- Taksonomisamsvar: Fossilgass
- Taksonomisamsvar: Kjerneenergi
- Taksonomisamsvar (uten fossilgass og kjerneenergi)
- Ikke taksonomisamsvar

Denne grafen representerer 100% av de samlede investeringene.

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 samfunnmessige minstegarantier?

Investeringer under «#2 Andre» utgjorde 4,78% 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 2024 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.



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

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

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

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

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

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 %

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

X 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 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 selskap som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnarbeid 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	2024	2023
Eksposering 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 pomografisk 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 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 2024 ved å ekskludere selskaper som bryter med vår eksklusjonsliste nevnt ovenfor samt 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.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Seapeak	Shipping	4,47 %	MH
Nortura	Industri	4,24 %	NO
Ocean Yield	Investeringselskap	4,20 %	NO
Kistefos	Investeringselskap	4,12 %	NO
BW Offshore	Oljeservice	4,03 %	BM
Color Group	Transport	3,91 %	NO
Stolt-Nielsen	Shipping	3,79 %	BM
Scatec	Energi	3,78 %	NO
DNB	Banker	3,73 %	NO
Lime Petroleum	Olje og gass	3,69 %	NO
SFL Corporation	Investeringselskap	3,59 %	BM
Wallenius Wilhelmsen	Shipping	3,48 %	NO
Grieg Seafood	Sjømat	3,20 %	NO
Ekornes	Konsum og tjenester	3,07 %	NO
Pelagia	Sjømat	3,04 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31.12.2024



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Landkreditt Extra har gjennom 2024 hatt en andel på 97,35 % 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, 2,65 %, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer



#2 Andre
2,65 %

#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
Shipping	19,36 %	N
Bank og finans	15,09 %	N
Investeringsselskap	14,61 %	N
Industri	12,13 %	N
Sjømat	8,22 %	N
IT og telekom	7,45 %	N
Oljeservice	6,48 %	J
Transport	3,91 %	N
Eiendom	2,63 %	N
Energi	3,78 %	N
Olje og gass	3,69 %	J
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	87,18 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		10,17 %

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.

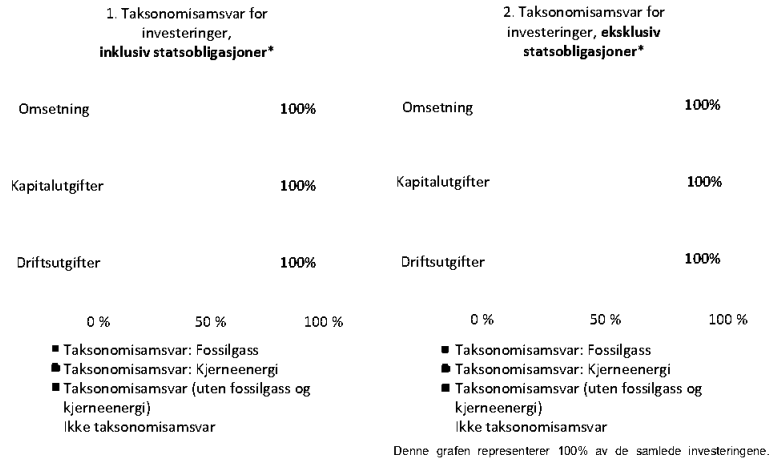
Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

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 taksonomi-samsvaret 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 samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer under «#2 Andre» utgjorde 2,65% 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 2024 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.

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

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

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

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

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 %

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**

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 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 selskap som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnarbeid 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.



Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

	2024	2023
Eksposering 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 pomografisk 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 antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer 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 2024 ved å ekskludere selskaper som bryter med vår eksklusjonsliste nevnt ovenfor samt 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.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Entra	Eiendom	5,58 %	NO
Sparebanken Sogn og Fjordane	Bank og finans	4,88 %	NO
Norsk Hydro	Industri	4,79 %	NO
BN Bank	Bank og finans	4,78 %	NO
Sparebanken Sør	Bank og finans	4,75 %	NO
Nordea	Bank og finans	4,73 %	FI
Eidsiva Energi	Kraft	4,68 %	NO
Bane NOR Eiendom	Eiendom	4,66 %	NO
Statkraft	Kraft	4,64 %	NO
Vasakronan	Eiendom	4,61 %	SE
Pareto Bank	Bank og finans	4,60 %	NO
SpareBank 1 SMN	Bank og finans	4,45 %	NO
Sparebanken Øst	Bank og finans	4,41 %	NO
Sparebanken Vest	Bank og finans	3,70 %	NO
Mowi	Sjømat	3,67 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31.12.2024



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Landkreditt Obligasjon har gjennom 2024 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
Bank og finans	53,80 %	N
Eiendom	14,90 %	N
Kraft	12,90 %	N
Industri	8,40 %	N
Investeringsselskap	3,70 %	N
Sjømat	3,70 %	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?

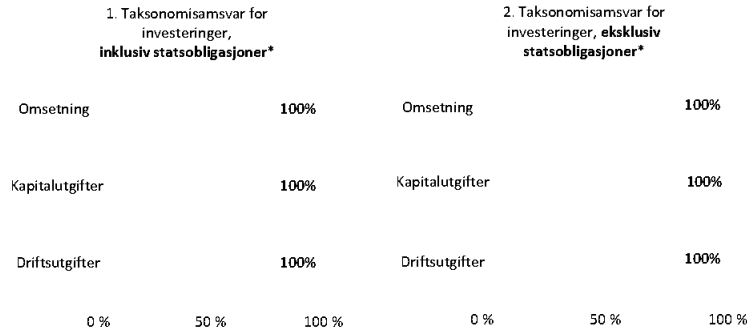
Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

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

Ja
I fossil gass | I kjernekraft
 Nei

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



- Taksonomisamsvar: Fossilgass
- Taksonomisamsvar: Kjerneenergi
- Taksonomisamsvar (uten fossilgass og kjerneenergi)
- Ikke taksonomisamsvar

- Taksonomisamsvar: Fossilgass
- Taksonomisamsvar: Kjerneenergi
- Taksonomisamsvar (uten fossilgass og kjerneenergi)
- Ikke taksonomisamsvar

Denne grafen representerer 100% av de samlede investeringene.

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 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 2024 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 årsregnskaper for følgende verdipapirfond som forvaltes av Landkreditt Forvaltning AS:

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

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap 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 rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, 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 ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll

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

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

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli 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, 7. februar 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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