

Oslo, 12. mai 2016

Til andelseiere i verdipapirfondene Landkreditt Norge og Landkreditt Utbytte - forslag om fusjon av fond

Landkreditt Forvaltning ønsker å forenkle selskapets fondsutvalg gjennom fusjon av fond med samme investeringsmandat. Målet er å gjøre det enklere for kundene å differensiere og velge mellom ulike fond. For forvaltningsselskapet vil det åpne for en mer fokusert og rasjonell forvaltningsprosess. Vi ønsker derfor å fusjonere Landkreditt Norge (overdragende fond) inn i Landkreditt Utbytte (overtakende fond).

Forslaget om å fusjonere fondene ble enstemmig godkjent av styret i Landkreditt Forvaltning den 29. april 2016. Styret har signert fusjonsavtalen mellom fondene og avtalen er bekreftet av fondenes depotmottager i samsvar med verdipapirfondlovens bestemmelser. Finanstilsynet ga sin tillatelse til fusjonen den 3. mai 2016.

Fusjonen forutsetter tilslutning hos et tilstrekkelig flertall av andelseierne i begge fond. Det innkalles derfor til andelseiermøte den 31. mai 2016, slik at andelseierne i Landkreditt Norge og Landkreditt Utbytte kan stemme over fusjonsforslaget.

Vedlagt følger innkalling og agenda for andelseiermøtet, informasjon om den foreslåtte fusjonen samt nøkkelinformasjon for Landkreditt Utbytte som overtakende fond.

Med vennlig hilsen
Landkreditt Forvaltning AS

Brita C Knutson (sign)
Adm. Direktør

Innkalling og agenda for andelseiermøte i Landkreditt Norge og i Landkreditt Utbytte

Vi vil med dette ønske andelseierne i Landkreditt Norge og Landkreditt Utbytte velkommen til andelseiermøte, hvor det skal stemmes over forslaget om å fusjonere fondene.

Andelseiermøtet vil bli avholdt den 31. mai 2016 kl. 14.00 i selskapets lokaler i Karl Johans gate 45, Oslo.

Agenda:

1. Valg av møteleder og to til å underskrive protokollen
2. Landkreditt Forvaltning vil redegjøre for fusjonen
3. Eventuelle innsendte spørsmål fra andelseierne
4. Avstemming

Det blir avholdt ett andelseiermøte, men med adskilt avstemning for hvert av fondene. Hver andel i det respektive fond teller likt, og man stemmer for det antall andeler man eide pr. 27. mai 2016. For å gjennomføre fusjonen må minst 75 % av andelene i hvert fond representert på andelseiermøtet (ved fremmøte, forhåndsstemme eller fullmakt) samtykke til fusjonen.

Andelseierne har rett til å få drøftet spørsmål som meldes skriftlig til Landkreditt Forvaltning innen én uke før møtet avholdes. Med unntak av forslaget om fusjon kan andelseiermøtet ikke treffe vedtak som binder fondet eller forvaltningsselskapet.

Dersom man ikke har anledning til å delta på andelseiermøtet, kan man avgi forhåndsstemme, eller gi fullmakt til en annen part. Forhåndsstemmer og eventuell fullmakt kan avgis ved å fylle ut den vedlagte svarslippen og returnere den til oss.

Av praktiske årsaker ber vi om påmelding til andelseiermøtet innen 27. mai 2016.

Oslo, 29. april 2016

Styret i Landkreditt Forvaltning AS

Vedlegg:

- Påmeldingsskjema til andelseiermøte
- Skjema for forhåndsstemme
- Informasjon om den foreslåtte fusjonen (2-sidig)
- Nøkkelinformasjon for Landkreditt Utbytte som overtakende fond (www.landkredittfondene.no)

**Påmeldingsskjema til andelseiermøte
i verdipapirfondene Landkreditt Norge og Landkreditt Utbytte
tirsdag den 31. mai 2016, kl. 14.00
hos Landkreditt Forvaltning, Karl Johansgt. 45 i Oslo.**

Undertegnede vil delta på andelseiermøtet, enten ved personlig fremmøte eller ved fullmakt, og er andelseier i:

Landkreditt Norge (sett kryss)

Landkreditt Utbytte (sett kryss)

Andelseiers navn i blokkbokstaver: _____

Personnummer/org. nr.: _____

Sted, dato: _____

Andelseiers signatur: _____

Fullmakt:

Ovennevnte andelseier gir fullmakt til å stemme for sine andeler til:

Navn fullmaktshaver: _____

Fullmaktshavers personnummer: _____

Sted, dato: _____

Underskrift fullmaktsgiver (andelseier): _____

Svarslippen sendes inn på en av følgende måter:

1. På epost til kundeservice@landkredittfondene.no
2. Pr. brev til Landkreditt Forvaltning AS, Postboks 1824 Vika, 0123 Oslo
3. Pr. telefaks til +47 22 31 31 30

Antall andeler i verdipapirfondet pr. 27. mai 2016 avgjør antall stemmer på andelseiermøtet.

Påmelding må være Landkreditt Forvaltning i hende innen kl. 16.00 den 27. mai 2016.

Resultatet fra andelseiermøtet vil bli lagt ut på vår hjemmeside www.landkredittfondene.no snarest mulig etter at møtet er avholdt.

**Skjema for forhåndsstemme til andelseiermøte
i verdipapirfondene Landkreditt Norge og Landkreditt Utbytte
tirsdag den 31. mai 2016, kl. 14.00
hos Landkreditt Forvaltning, Karl Johansgt. 45 i Oslo.**

Jeg/vi, _____ (andelseiers navn) avgir herved følgende forhåndsstemme for mine/våre andeler i :

Landkreditt Norge (sett kryss)

Landkreditt Utbytte (sett kryss)

Beskrivelse av forslag	FOR	MOT
Fusjon mellom verdipapirfondene Landkreditt Norge (overdragende fond) og Landkreditt Utbytte (overtakende fond)		

Andelseiers navn i blokkbokstaver: _____

Personnummer/org. nr.: _____

Sted, dato: _____

Andelseiers signatur: _____

Ferdig utfyllt og signert forhåndsstemme kan sendes inn på en av følgende måter:

1. På e-post til kundeservice@landkredittfondene.no
2. Pr. brev til Landkreditt Forvaltning AS, Postboks 1824 Vika, 0123 Oslo
3. Pr. telefaks til +47 22 31 31 30

Antall andeler i verdipapirfondet pr. 27. mai 2016 avgjør antall stemmer på andelseiermøtet.

Forhåndsstemmene må være Landkreditt Forvaltning i hende innen kl. 16.00 den 27. mai 2016.

Resultatet fra andelseiermøtet vil bli lagt ut på vår hjemmeside www.landkredittfondene.no snarest mulig etter at møtet er avholdt.

Informasjon om fusjonen mellom verdipapirfondene Landkreditt Norge og Landkreditt Utbytte

Begrunnelse

Landkreditt Forvaltning ønsker å forenkle selskapets fondsutvalg gjennom fusjon av fond med samme investeringsmandat. Målet er å gjøre det enklere for kundene å differensiere og velge mellom ulike fond. For forvaltningsselskapet vil det åpne for en mer fokusert og rasjonell forvaltningsprosess. Vi ønsker derfor å fusjonere Landkreditt Norge (overdragende fond) inn i Landkreditt Utbytte (overtakende fond).

Forslaget om å fusjonere fondene ble enstemmig godkjent av styret i Landkreditt Forvaltning den 29. april 2016. Styret har signert fusjonsavtalen mellom fondene og avtalen er bekreftet av fondenes depotmottager i samsvar med verdipapirfondlovens bestemmelser. Finanstilsynet ga sin tillatelse til fusjonen den 3. mai 2016.

Konsekvenser for andelseierne

Begge fondene investerer hovedsakelig i norske aksjer og egenkapitalbevis. Landkreditt Utbytte (Overtakende fond) har imidlertid et noe tydeligere investeringsmandat enn Landkreditt Norge (Overdragende fond). Landkreditt Utbytte har jfr. nøkkelinformasjonen som mål å investere i utbyttebetalende norske aksjer og egenkapitalbevis. Tilgjengelig kapital vil fortrinnsvis bli investert i selskaper som med basis i sterke markedsposisjoner, god inntjeningssevne og solid finansiering har etablert en utbyttepolitikk som sikrer aksjonærene best mulig avkastning på egenkapitalen.

Begge fond er kjennetegnet av forholdsvis høy svingningsrisiko. Fondenes risikoklasse beregnes månedlig, etter skalaen 1-7, der 1 er laveste og 7 er høyeste risiko. Landkreditt Utbytte har i dag risikoklasse 5, mens Landkreditt Norge kjennetegnes i dag av noe høyere risiko og har risikoklasse 6.

Landkreditt Norge kan, i motsetning til Landkreditt Utbytte, investere i selskaper utenfor EØS-området. Landkreditt Norge har imidlertid ingen investeringer utenfor EØS-området og det er derfor ikke aktuelt å søke om unntak for plasseringsreglene for Landkreditt Utbytte.

Landkreditt Utbytte har, i motsetning til Landkreditt Norge, anledning til å låne ut verdipapirer fra sin portefølje.

Styret i Landkreditt Forvaltning kan beslutte og vil vanligvis dele ut et utbytte til andelseierne i Landkreditt Utbytte. Personlige andelseiere må betale skatt på mottatt utbytte fra aksjefond. I Landkreditt Norge reinvesteres alle utbytter automatisk i fondet og det er ingen utdeling til andelseierne.

Begge fond har et fast årlig forvaltningshonorar. Dette utgjør henholdsvis 1,75 % p.a. i Landkreditt Norge og 1,50 % p.a. i Landkreditt Utbytte. Det vedtektsfestede tegnings- og innløsningsgebyret er likt for begge fond. Det påløper ingen tegnings- eller innløsningsgebyrer i forbindelse med fusjonen. Administrative kostnader som påløper i forbindelse med fusjonen vil ikke bli belastet fondene eller andelseierne.

Landkreditt Forvaltning vurderer det som attraktivt for andelseierne i Landkreditt Norge å bli medeiere i et større verdipapirfond med lavere forvaltningshonorar. Fusjonen forventes ikke å ha noen konsekvens for andelseierne i Landkreditt Utbytte.

Rettigheter og bytteforhold

Alle rettigheter og forpliktelser i aksjefondet Landkreditt Norge (Overdragende fond) overføres til aksjefondet Landkreditt Utbytte (Overtakende fond). Andelseierne i Landkreditt Norge får andeler i Landkreditt Utbytte og Landkreditt Norge oppløses, jfr. Verdipapirfondloven (Vpfl) § 5-1 første ledd nr.1.

Det Overdragende fonds eiendeler og forpliktelser overføres til det Overtakende fond. Det Overtakende fondet vil plassere sine eiendeler i henhold til gjeldende regler for plassering av

verdipapirfondets midler. Ingen skatt vil realiseres som følge av fusjonen, og skattemessig kontinuitet for fondene er sikret.

Forholdstallet mellom verdien av forvaltningskapitalen i hhv Overdragende og Overtakende fond pr. siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Ved beregningen av fondenes verdi (forvaltningskapital) legges markedsverdien av det enkelte fondets portefølje av finansielle instrumenter, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke forfalte inntekter (hvis aktuelt) fratrukket gjeld og påløpte ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar til grunn.

For andelseiere i det Overdragende fond vil andelene bli omgjort til andeler i det Overtakende fond i henhold til bytteforholdet som beskrevet over. For andelseierne vil ikke fusjonen medføre skattemessig realisering. Transaksjonshistorikken for den enkelte andelseier blir konvertert fra Overdragende til Overtakende fond.

Landkreditt Forvaltning vil påse at revisor for det overtakende fond bekrefter at en eventuell fusjon er gjennomført i tråd med de prinsipper som er fastsatt for verdsetting av fondenes eiendeler og eventuelle forpliktelser, samt metoden som benyttes for beregning av bytteforholdet mellom overdragende fond og overtakende fond.

Andre forhold

Forutsatt at andelseiermøtet stemmer for fusjonen vil alle andelseiere i Landkreditt Norge, også de som ikke benyttet stemmeretten eller stemte imot, bli andelseiere i Landkreditt Utbytte på tidspunktet for fusjonen, med mindre de benyttet retten til gebyrfri innløsning før fusjonen fant sted.

Fusjonen vil ikke medføre transaksjonskostnader eller skattemessig realisasjon for andelseierne.

Frem til fem dager før gjennomføringen av fusjonen har andelseiere i begge fond krav på gebyrfri innløsning av sine andeler eller gebyrfritt fondsbytte til våre øvrige fond. Både innløsning og bytte til et annet fond medfører imidlertid skattemessig realisasjon.

Fusjonen er planlagt gjennomført den 23. juni 2016.

Landkreditt Norge er åpent for tegning og innløsning inntil 5 virkedager før fusjonen gjennomføres, dette betyr at fondet vil være stengt for tegning og innløsning fra og med den 16. juni 2016. Andelseiere i Landkreditt Norge kan utøve sine rettigheter i Landkreditt Utbytte fra og med dagen etter at fusjonen er gjennomført, det vil si fra og med den 24. juni 2016.

Spareavtaler i Landkreditt Norge vil automatisk bli overført til Landkreditt Utbytte. Landkreditt Norge vil imidlertid være stengt for spareavtaler i juni måned og andelseiere med spareavtaler i Landkreditt Norge blir ikke belastet i perioden fra 1-30. juni 2016, fra og med 1. juli 2016 fortsetter sparingen på vanlig måte i Landkreditt Utbytte.

Den periodiske rapporteringen andelseierne mottar vil fortsette uforandret etter gjennomføringen av fusjonen.

Andelseierne i Landkreditt Norge anbefales å sette seg inn i den vedlagte nøkkelinformasjonen for Landkreditt Utbytte som overtakende fond. Fusjonen forventes som nevnt ikke å ha noen konsekvens for andelseierne i Landkreditt Utbytte.

Gjennomføring av fusjonen

Fusjonen planlegges gjennomført den 23. juni 2016. Endelig dato for gjennomføring av fusjonen vil fremgå av kunngjøring på våre websider www.landkredittfondene.no. Bekreftelse på gjennomføringen fra revisor vil bli kunngjort på samme sted, samt være tilgjengelig for andelseierne ved henvendelse til Landkreditt Forvaltning AS.

Dersom andelseiere ønsker supplerende informasjon om fusjonen kan dette fås ved å kontakte Landkreditt Forvaltning AS på telefon 22 31 31 31 eller på e-post til kundeservice@landkredittfondene.no.