



Halvårsrapport

Verdipapirfondene

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

2025





Markedskommentar

Volatile verdipapirmarkeder – president Trump sine mange toll-utspill skaper usikkerhet

Det har vært en noe blandet utvikling for andelseierne i våre verdipapirfond i første halvår 2025.

Aksjemarkedene globalt har steget 10,1 prosent målt i amerikanske dollar i løpet av første halvår. For norske investorer i globale aksjer har en kraftig svekkelse av den amerikanske dollaren medført at avkastningen målt i norske kroner endte 1,9 prosent i minus.

Avkastningen for norske aksjer har vært meget god. Oslo Børs målt ved hovedindeksen steg 13,8 prosent.

Det norske kredittmarkedet har fungert utmerket i første halvår, med stabile kredittpåslag og høyt aktivitetsnivå i emisjonsmarkedet. I likhet med de internasjonale markedene, ble emisjonsmarkedet i Norge kortvarig stengt i april grunnet usikkerhet om innføring av tollsatser i USA.

Ved inngangen til andre halvår preges markedene av stor usikkerhet. President Trump sine utspill om toll skaper stor usikkerhet omkring utviklingen i globale vekstutsikter og inflasjon. Vekstbildet er i ferd med å svekkes, samtidig som inflasjonen kan være på vei opp. Men slik det ser ut nå, unngår vi et kraftigere tilbakeslag.

For aksjemarkedene betyr dette at forventningene til selskapenes resultatvekst for inneværende og neste år nå tas noe ned. Dog ikke mer enn at veksten fortsatt anslås til å bli moderat positiv. I et slikt scenario vil andelen nye mislighold innenfor kreditt også være begrenset. Markedene understøttes videre av at sentralbankene ventes å senke sine styringsrenter noe igjennom andre halvår.

I sum er det grunn til å være betinget optimist for utviklingen i verdipapirmarkedene for resten av 2025. Aksjemarkedene kan trolig fortsette å levere positiv avkastning også fremover, om enn i et betydelig lavere tempo som det vi har sett de siste par-tre årene. Dagens rentenivåer fremstår fortsatt som rimelig attraktive for investeringer i rentefond.





Markedsutviklingen første halvår 2025

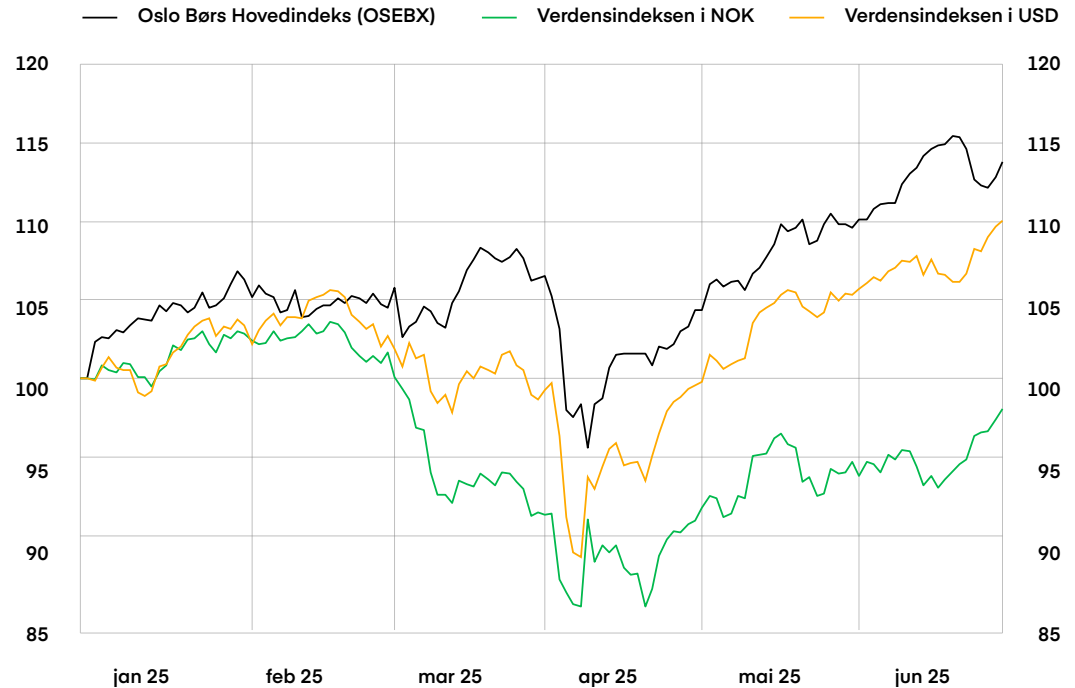
Usikkerhet omkring nye tollsatser skaper stor usikkerhet og volatile verdipapirmarkeder

De globale verdipapirmarkedene har lagt bak seg et første halvår preget av stor usikkerhet og høy volatilitet. Dette skyldes i all hovedsak President Trump sine fullstendig uforutsigbare toll-utspill. Frykten er at den store usikkerheten setter investeringer og konsum på hold, og fører verdens-økonomien inn en periode preget av stagflasjon (fallende vekst og stigende inflasjon). Investorene har som respons trukket midler ut av amerikanske aktiva – inkludert aksjer, statsobligasjoner og dollar. De to sistnevnte aktivane pleier å være en trygg havn i urolige tider. Men ikke nå, hvor det stilles spørsmål ved USA sin evne og vilje til å stå ved sine forpliktelser. Kapitalen er flyttet til blant annet kontanter, europeiske aksjer og gull. Defensive sektorer som basis konsum og forsyning har fått økt oppmerksomhet, ytterligere et tegn på at investorene tar ned risikoen i sine porteføljer.

Til tross for stor usikkerhet steg de globale aksjemarkedene målt ved Morgan Stanleys All County Net Return Index 10,1 prosent i første halvår. Amerikanske aksjer representert ved den brede indeksen S&P 500 endte opp 5,5 prosent, mens den teknologitunge indeksen Nasdaq Composite endte opp 5,5 prosent. I Europa steg Euronext 100 indeksen 7,9 prosent (alle tall ovenfor er målt i henholdsvis amerikanske dollar og euro).

Oslo Børs var blant de absolutt beste børsene i første halvår. Hovedindeksen endte opp hele 13,8 prosent.

Norske og globale aksjer i 2025



Figur 1: Kursutvikling for norske aksjer (OSEBX) og globale aksjer (Verdensindeksen - MSCI AC World målt i amerikanske dollar og norske kroner) for 1. halvår 2025. Seriene er rebasert til 100 pr. 1/1-2025

Kilde: LSEG Datastream, Landkreditt Forvaltning

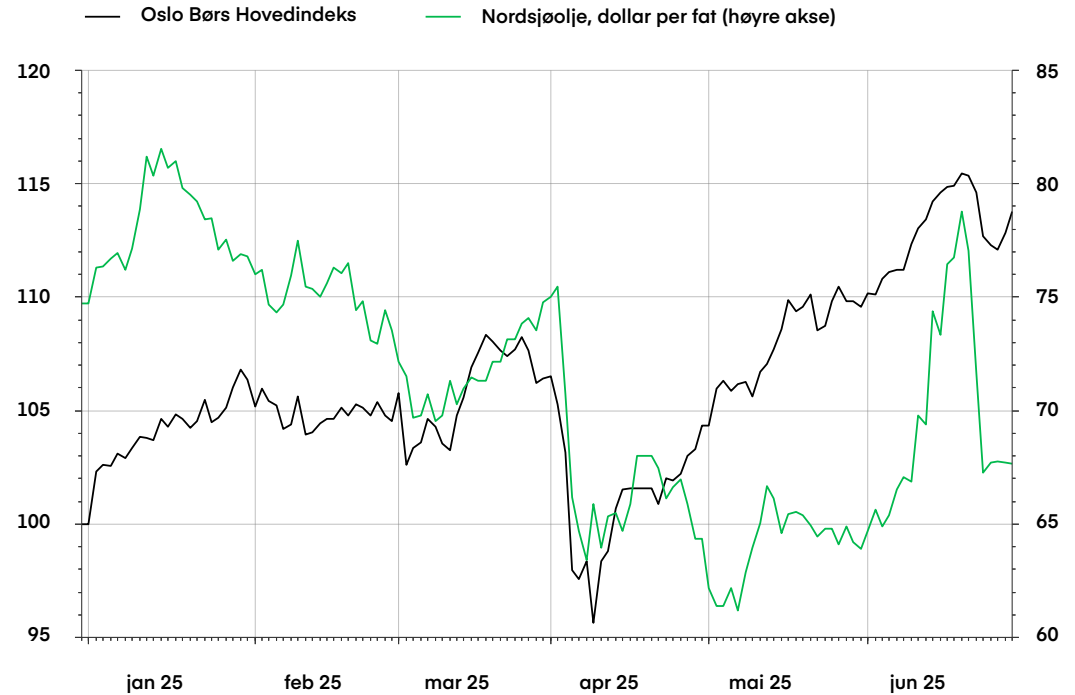


Fallende oljepriser preget ikke utviklingen på Oslo Børs

Oljeprisen målt i amerikanske dollar (Brent blend) endte første halvår ned ca. 10 prosent, fra ca. 75 dollar pr. fat til ca. 67 dollar pr. fat. Målt i norske kroner falt oljeprisen så mye som ca. 20 prosent, i og med at amerikanske dollar svekket seg betydelig i forhold til norske kroner. Likevel steg oljetunge Oslo Børs over 13 prosent i første halvår. Oljeprisutviklingen frem til medio juni var svak og delvis preget av frykt for svakere vekst i verdensøkonomien. OPEC+ kunngjorde også en økning i oljeproduksjonen. Markedet synes også å være godt forsynt med olje. Medio juni steg oljeprisen med anslagsvis 15 dollar pr. fat grunnet krigen mellom Iran og Israel, for så å falle tilbake.

Oslo Børs har som figur 2 viser, steget mye gjennom første halvår. Sektorene finans og egenkapitalbevis, har bidratt mest til dette. I løpet av juni steg også oljerelaterte aksjer og shipping mye på krigen mellom Iran og Israel.

Oslo Børs og oljeprisen



Figur 2: Venstre akse: Utviklingen i første halvår 2025 for Oslo Børs Hovedindeks rebasert til 100 pr. 1.1.2025.

Høyre aksje: Utviklingen i 2025 for oljeprisen (Nordsjøolje) i amerikanske dollar pr fat

Kilde: LSEG Datastream, Landkreditt Forvaltning



Rentemarkedene og inflasjon

Sentralbankene startet med sine rentesenkninger i 2024. Først ute var Sveriges Riksbank med å kutte renten på vårparten i fjor. Siden fulgte andre sentralbanker etter. Ved inngangen til 2025 var den svenske styringsrenten senket med 1,5 prosentpoeng til 2,5 prosent, den europeiske styringsrenten kuttet med 1,0 prosentpoeng til 3,0 prosent og den amerikanske styringsrenten kuttet 1,0 prosentpoeng til 4,5 prosent. Norges Bank holdt styringsrenten uendret.

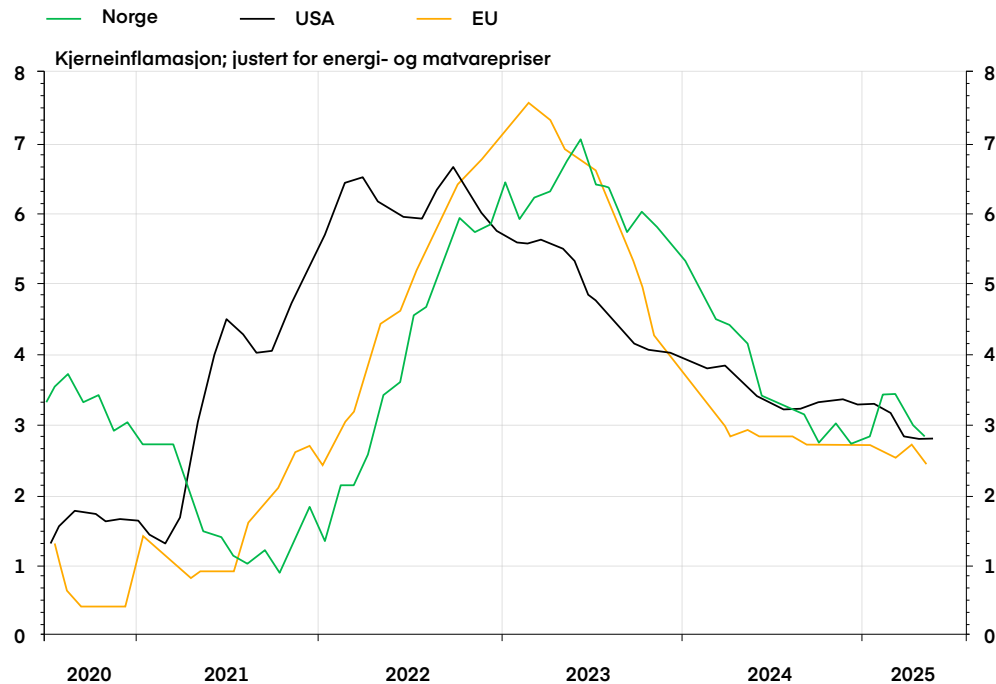
I løpet av første halvår 2025 har så den europeiske sentralbanken kuttet sine renter ytterligere fire ganger til 2,0 prosent, mens Sveriges Riksbank har kuttet to ganger til 2,0 prosent. Begge steder kan styringsrentene nå ikke lenger anses som innstrammende for økonomien. I USA har sentralbanken satt ytterligere rentekutt på hold, i påvente av effektene av president Trump sine mange toll utspill. For Norges Bank sin del ble det delvis forhåndsannonserte rentekuttet i mars avlyst. Men på sitt rentemøte i juni overrasket sentralbanken markedet med sitt første rentekutt, til 4,25 prosent. Norges Banks rentebane indikerer inntil to ytterligere kutt i andre halvår.

Inflasjonen globalt toppet ut i begynnelsen på 2023, og har siden falt markant fra toppen. Kjerneinflasjonen, renset for avgifter, energi og matpriser, ser nå ut til å ha lagt seg til rett i underkant av tre prosent. I USA har kjerneinflasjonen kommet noe ned gjennom første halvår, mens det i eurosone og i Norge har vært en tilnærmet flat utvikling. I det store og hele kan det se ut til at inflasjonen er under kontroll. Usikkerheten ligger imidlertid i effektene av president Trump sin toll politikk. De neste månedenes inflasjonstall blir derfor ekstra spennende lesning. Det er en fare for at inflasjonen igjen vil stige noe, og da knyttet til vareinflasjon. Dette bidrar til at blant annet den amerikanske sentralbanken velger å se an situasjonen før de eventuelt igjen senker renten. Norges Bank har heller ikke noe hastverk. Arbeidsmarkedet er stramt, boligprisene stiger og norsk økonomi er trolig i begrenset omfang utsatt for eventuelle tollsjokk.

De lange statsrentene i USA startet året med å falle en god del. 10-års renten falt over et halvt prosentpoeng til ca. 4,0 prosent i begynnelsen av april. Så kom president Trump sitt toll sjokk, som sendte renten kraftig oppover igjen. Dette bidro til at Trump administrasjonen valgte å utsette innføringen av de annonserte tollene. Ved utgangen av første halvår er renten på 10-års renten omtrent tilbake på nivået den startet året, på 4,3 prosent. 10-års renten i Norge endte tilnærmet uendret på 3,9 prosent.

Retningen på de lange rentene herfra er det vanskelig å ha en bastant formening om. Men det er mye som tyder på at vi ikke kan forvente noe særlig rentefall med det første. Den økonomiske veksten er fortsatt akseptabel, det skal investeres mye i forsvar og miljø fremover, og økt toll vil sannsynligvis slå ut i høyere inflasjon. I USA skal det også utstedes statsobligasjoner i et stort omfang, for å finansiere store, og økende føderale underskudd.

Kjerneinflasjon i Norge, EU og USA



Figur 3: Utviklingen i kjerneinflasjonen

Kilde: LSEG Datastream, International Monetary Fund (IMF), Landkreditt Forvaltning



Stabile, lave kredittpåslag

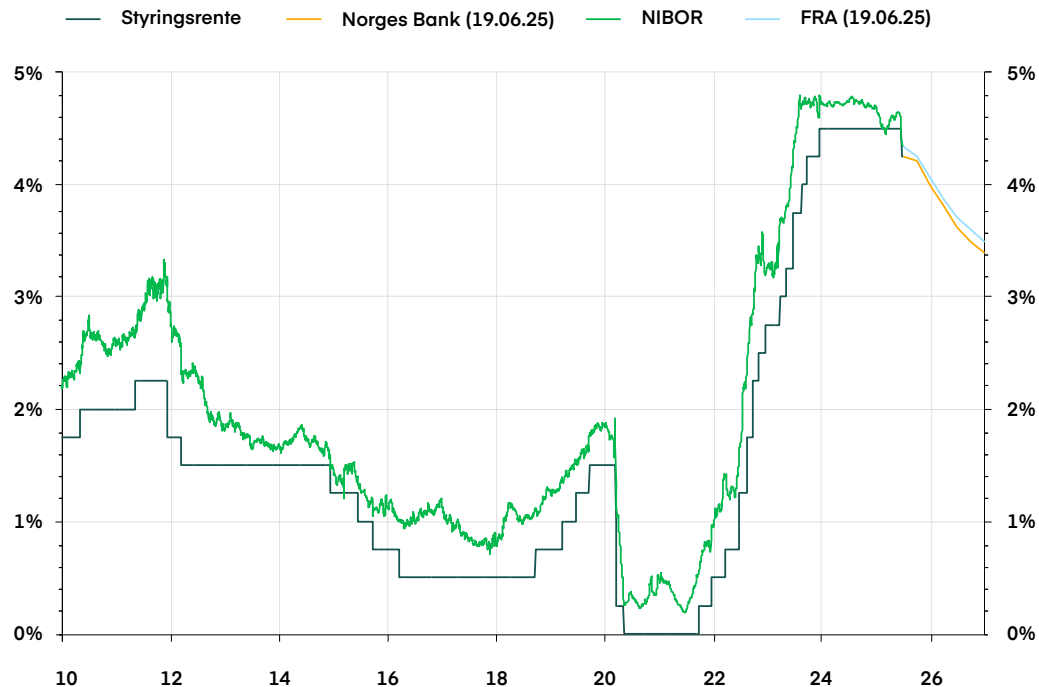
De internasjonale kredittmarkedene har opplevd et stabilt første halvår, på tross av uforutsigbare utspill fra Trump. Risikopremiene (kredittpåslag) har holdt seg stabile, med unntak av en kortvarig periode med volatilitet i begynnelsen av april, grunnet tollutspill fra Trump. Det norske kredittmarkedet har fungert utmerket i første halvår, med stabile kredittpåslag og høyt aktivitetsnivå i emisjonsmarkedet. I likhet med de internasjonale markedene, ble emisjonsmarkedet i Norge kortvarig stengt i april grunnet usikkerhet om innføring av tollsatser i USA.

Utsiktene for resten av 2025

Usikkerhet vil prege markedene også i andre halvår – men markedene lander som regel på bena

President Trump sine utspill om toll skaper usikkerhet omkring utviklingen i globale vekstutsikter og inflasjon. Vekstbildet er i ferd med å svekkes, samtidig som inflasjonen kan være på vei opp. Men slik det ser ut nå, unngår vi et kraftigere tilbakeslag. For aksjemarkedene betyr dette at forventningene til selskapenes resultatvekst for inneværende og neste år nå er i ferd med å tas noe ned. Dog ikke mer enn at veksten i selskapenes resultater fortsatt anslås til å bli moderat positiv. I et slikt scenario vil andelen nye mislighold innenfor kreditt også være begrenset. Markedene understøttes videre av at sentral-bankene ventes å senke sine styringsrenter noe igjennom andre halvår. I sum er det grunn til å være betinget optimist for utviklingen i verdipapirmarkedene for resten av 2025.

Styringsrente og pengemarkedsrente



Figur 4: Utviklingen i Norges Bank styringsrente, deres forventede fremtidige rentebane (gul linje) og utviklingen i 3 måneders interbankrente (NIBOR)

Kilde: LSEG Datastream, Landkreditt Forvaltning

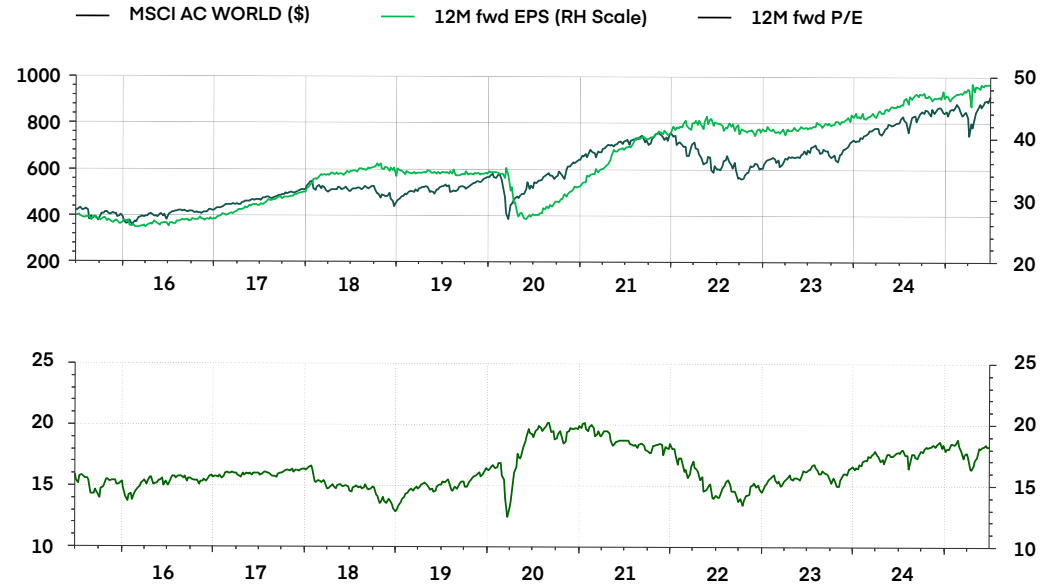


Globale aksjemarkeder er nå priset omtrent som ved inngangen til året

Til tross for stor usikkerhet steg de globale aksjemarkedene målt ved Morgan Stanleys All County Net Return Index 10,1 prosent målt i amerikanske dollar i første halvår. Riktignok falt globale aksjemarkeder mer enn ti prosent i forbindelse med president Trump sine toll utspill i april, mens amerikanske aksjer falt hele 20 prosent. Deretter har markedene hentet seg inn igjen på et imponerende vis. Som øvre del av figur 5 viser, har børsene hittil i år steget (mørk grønn linje) omtrent på linje med forventede aggregerte selskapsresultater 12 måneder frem i tid (lys grønn linje). Pris/fortjeneste forholdet (PE) (grønn linje i nedre del av figuren) er derved tilnærmet vendret på ca. 18 pr. utgangen av første halvår. I USA er prisingen fortsatt noe strukket med en PE på over 22, mens europeiske aksjer er betydelig billigere priset. Dog har solid oppgang i første halvår i europeiske markeder medført at prisingen nå er noe høyere enn ved årets inngang. Så skal man ha i bakhodet at de aggregerte selskapsresultatene er tatt litt ned i det siste.

Aksjemarkedene kan likevel trolig fortsette å levere positiv avkastning også fremover, om enn i et betydelig lavere tempo som det vi har sett de siste par-tre årene. Dagens rentenivåer fremstår fortsatt som rimelig attraktive for investeringer i rentefond.

Selskapsresultater og verdsettelse



Figur 5: Venstre akse i øvre del av bildet: Utviklingen for Verdensindeksen (alle land) (MSCI AC World). Høyre akse i øvre del av bildet: Utviklingen for forventede selskapsresultater (12M fwd EPS) for selskapene som utgjør Verdensindeksen. Nedre del av bildet: Utviklingen i verdsettelse (12M fwd P/E) for selskapene som utgjør Verdensindeksen.

Kilde: LSEG Datastream, Landkreditt Forvaltning



Avkastning for fondene

	Landkreditt Utbytte A	Landkreditt Utbytte I	Landkreditt Utbytte N	Landkreditt Norden Utbytte A	Landkreditt Norden Utbytte I	Landkreditt Norden Utbytte N	Landkreditt Aksje Global A	Landkreditt Aksje Global N	Landkreditt Høyrente A	Landkreditt Høyrente N	Landkreditt Extra A	Landkreditt Extra N	Landkreditt Obligasjon A	Landkreditt Obligasjon I	Landkreditt Obligasjon N
Første 6 mnd. i 2025	15,6 %	15,8 %	15,8 %	9,8 %	10,0 %	9,9 %	0,2 %	0,3 %	3,3 %	1,7 %	4,0 %	3,9 %	3,3 %	3,4 %	3,4 %
2024	18,1 %	18,4 %	18,4 %	10,2 %	10,5 %	10,5 %	23,5 %	23,9 %	7,4 %	7,5 %	10,2 %	10,4 %	3,6 %	3,8 %	3,6 %
2023	17,4 %	17,8 %	17,8 %	15,2 %	15,5 %	15,5 %	21,7 %	22,1 %	7,5 %	7,6 %	10,6 %	10,8 %			
2022	-15,8 %	-15,5 %	-15,5 %	-10,0 %	-9,7 %	-9,7 %	-8,3 %	-8,0 %	2,5 %	2,6 %	4,8 %	5,0 %			
2021	27,3 %	28,0 %	28,0 %	18,4 %	19,0 %	19,0 %	18,9 %	19,5 %	2,6 %	2,7 %	6,9 %	7,1 %			
2020	7,1 %	7,6 %	7,6 %	9,2 %	9,8 %	9,8 %	8,0 %	8,5 %	1,7 %	1,8 %	-1,4 %	-1,6 %			
Oppstarts- dato	28.02.2013	18.06.2018	01.06.2022	14.02.2019	14.02.2019	01.06.2022	15.11.2005	01.06.2022	22.11.2005	01.04.2025	31.10.2012	01.04.2025	04.04.2024	04.04.2024	04.04.2024

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

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

Landkreditt Obligasjon A, Landkreditt Obligasjon I og Landkreditt Obligasjon N: Avkastningen i 2024 er for perioden 04.04.2024 til 31.12.2024.

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



Ansvarlig forvaltning

PAI rapportering

Vi tar hensyn til våre investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer, Principle Adverse Impact (PAI). Vi har publisert vår PAI erklæring for 2024. Denne erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer omfatter referanseperioden fra 1. januar 2024 til 31. desember 2024. Landkreditt Forvaltning evaluerer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på selskapsnivå ved å samle inn, analysere og overvåke data på alle obligatoriske og to valgfrie PAI-indikatorer. Formålet er å identifisere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer og gjennomføre tiltak, som for eksempel engasjement med selskap, bruk av stemmerett og potensiell justering av posisjon i selskapene for å redusere eller forhindre disse.

Generalforsamlinger

Vi praktiserer aktivt eierskap ved å føre dialog med selskaper i vårt investeringsunivers for å sikre samsvar med vår retningslinje for ansvarlig forvaltning. Hovedmålet vårt er å påvirke selskapene vi investerer i, eller vurderer å investere i, til å drive ansvarlig. Dette skal bidra til å redusere ESG-risiko og styrke langsiktig verdi for våre kunder, i tråd med vårt forvaltningsansvar. Våre stemmer for 2024 og 2025 finnes på våre hjemmesider.

Åpenhetsloven

Åpenhetsloven skal sikre at virksomheter respekterer grunnleggende menneskerettigheter og anstendig arbeidsforhold,

og samtidig sikre allmenheten tilgang på informasjon. Åpenhetsloven ble vedtatt av Stortinget i juni 2021 og trådte i kraft 1. juli 2022.

Samfunnsansvar og respekt for grunnleggende menneskerettigheter er en viktig del i vår vurdering av leverandører og selskaper vi investerer i. Vi utelukker selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til blant annet alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnarbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer.

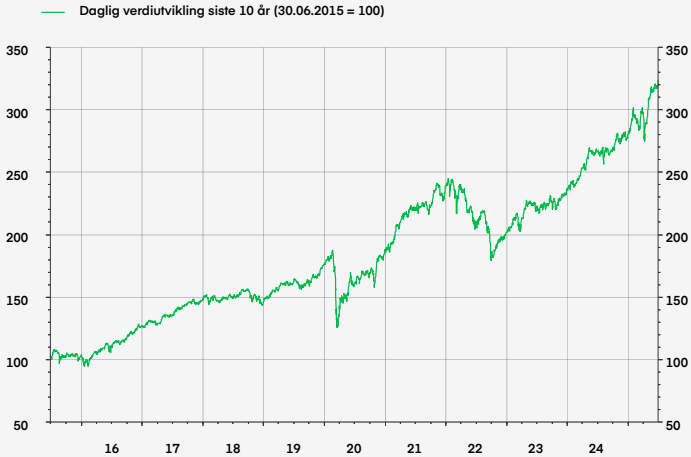
Landkreditt Forvaltning er tilknyttet blant annet Norsif, PRI (Principles for Responsible Investment) og FNs Global Compact. Gjennom sistnevnte, FNs Global Compact, følger vi 10 prinsipper for ansvarlig næringsliv, hvor to av prinsippene inkluderer føringer på menneskerettigheter og fire av prinsippene inkluderer føringer på arbeid og arbeidsforhold.

Konsernet redegjør for åpenhetsloven for 2024 på vår felles bærekraftsside, og informasjon om hvordan Landkreditt konsernet ivaretar egne leverandører finnes i denne redegjørelsen. Landkreditt Forvaltning har ikke identifisert noen faktiske eller potensielle negative påvirkninger for grunnleggende menneskerettigheter og andre arbeidsforhold i vår leverandørkjede.



Landkreditt Utbytte

Landkreditt Utbytte A verdiutvikling



Fakta om fondet

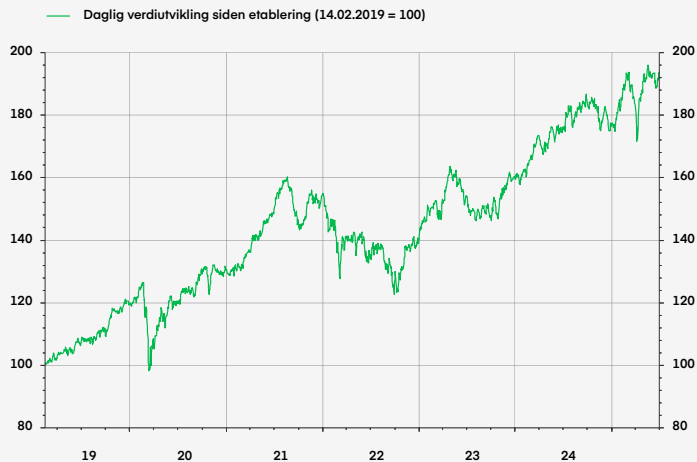
Landkreditt Utbytte	Andelsklasse A	Andelsklasse I	Andelsklasse N
Minstebeløp ved tegning:	300 kr	10 000 000 kr	5 000 000 kr
Minstebeløp mnd. sparing:	300 kr	300 kr	300 kr
Kjøpsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.:	1,30 %	1,00 %	1,00 %
Antall utstedte andeler pr. 30.06.2025	6 579 580	1 602 157	550 644
Andelskapital pr. 30.06.2025	2 490 743 411 kr	625 020 192 kr	210 472 918 kr
Basiskurs pr. 30.06.2025	378,73 kr	390,11 kr	382,23 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2025	378,73 kr	390,11 kr	382,23 kr
Kurtasje 1. halvår 2025	143 870 kr	36 102 kr	12 157 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2025	3 826 kr	960 kr	323 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2025	13 681 898 kr	3 433 297 kr	1 156 148 kr

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



Landkreditt Norden Utbytte

Landkreditt Norden Utbytte A verdiutvikling



Fakta om fondet

Landkreditt Norden Utbytte	Andelsklasse A	Andelsklasse I	Andelsklasse N
Minstebeløp ved tegning:	300 kr	10 000 000 kr	5 000 000 kr
Minstebeløp mnd. sparing:	300 kr	300 kr	300 kr
Kjøpsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.:	1,30 %	1,00 %	1,00 %
Antall utstedte andeler pr. 30.06.2025	2 328 124	747 540	270 555
Andelskapital pr. 30.06.2025	450 820 435 kr	148 615 736 kr	52 877 056 kr
Basiskurs pr. 30.06.2025	193,64 kr	198,81 kr	195,44 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2025	193,64 kr	198,81 kr	195,44 kr
Kurtasje 1. halvår 2025	80 565 kr	26 559 kr	9 450 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2025	2 460 kr	811 kr	289 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2025	2 534 981 kr	835 672 kr	297 330 kr

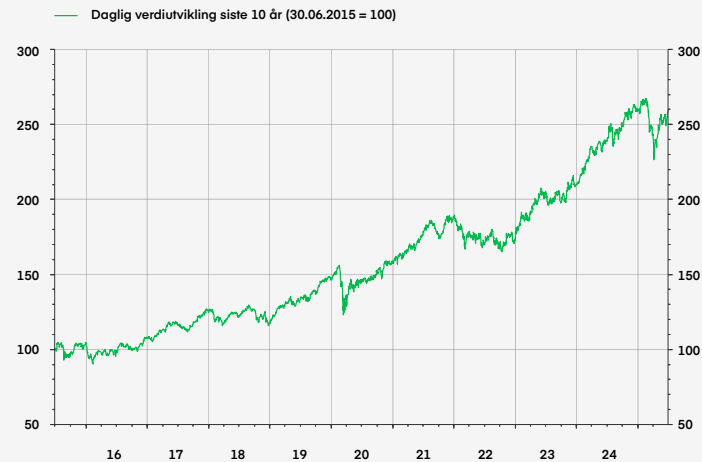
*Fondet benytter svingprising for å dekke fondets transaksjonskostader i forbindelse med kjøp og salg av andeler.

Les mer om svingprising i prospektet.



Landkreditt Aksje Global

Landkreditt Aksje Global A verdiutvikling



Fakta om fondet

Landkreditt Aksje Global	Andelsklasse A	Andelsklasse N
Minstebeløp ved tegning:	300 kr	5 000 000 kr
Minstebeløp mnd. sparing:	300 kr	300 kr
Kjøpsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.:	1,10 %	0,80 %
Antall utstedte andeler pr. 30.06.2025	1 545 785	10 215
Andelskapital pr. 30.06.2025	752 914 459 kr	5 021 223 kr
Basiskurs pr. 30.06.2025	487,08 kr	491,57 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2025	487,08 kr	491,57 kr
Kurtasje 1. halvår 2025	33 311 kr	222 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2025	2 245 kr	15 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2025	4 125 434 kr	27 513 kr

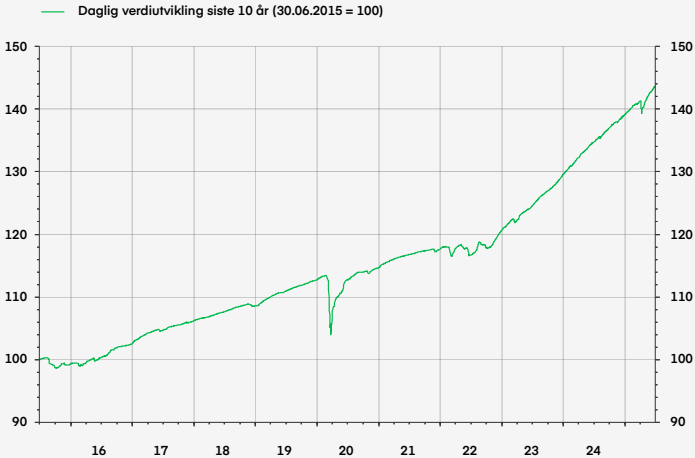
*Fondet benytter svingprising for å dekke fondets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av andeler.

Les mer om svingprising i prospektet.



Landkreditt Høyrente

Landkreditt Høyrente A verdiutvikling



Fakta om fondet

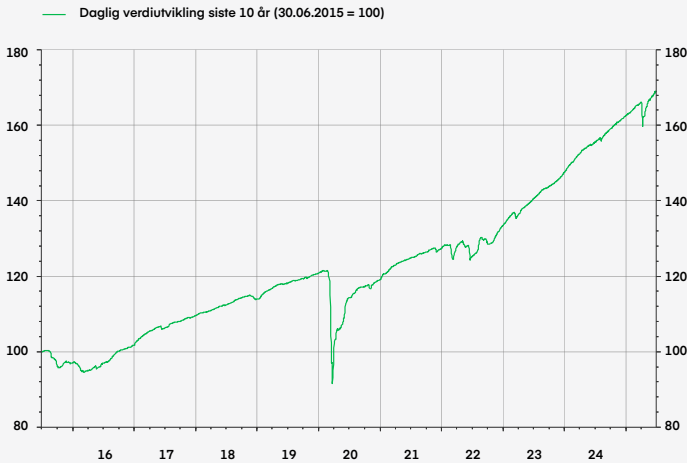
Landkreditt Høyrente	Andelsklasse A	Andelsklasse N
Minstebeløp ved tegning:	300 kr	50 000 000 kr
Minstebeløp mnd. sparing:	300 kr	300 kr
Kjøpsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.:	0,25 %	0,20 %
Antall utstedte andeler pr. 30.06.2025	24 726 799	7 005 119
Andelskapital pr. 30.06.2025	2 610 115 011 kr	739 456 658 kr
Basiskurs pr. 30.06.2025	105,56 kr	105,56 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2025	105,56 kr	105,56 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2025	4 449 kr	1 261 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2025	2 930 112 kr	830 113 kr

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



Landkreditt Extra

Landkreditt Extra A verdiutvikling



Fakta om fondet

Landkreditt Extra	Andelsklasse A	Andelsklasse N
Minstebeløp ved tegning:	300 kr	50 000 000 kr
Minstebeløp mnd. sparing:	300 kr	300 kr
Kjøpsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.:	0,60 %	0,40 %
Antall utstedte andeler pr. 30.06.2025	19 536 249	982 018
Andelskapital pr. 30.06.2025	2 109 997 488 kr	106 114 492 kr
Basiskurs pr. 30.06.2025	108,00 kr	108,06 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2025	108,00 kr	108,06 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2025	3 475 kr	175 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2025	5 869 024 kr	295 161 kr

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



Landkreditt Obligasjon

Landkreditt Obligasjon A verdiutvikling



Fakta om fondet

Landkreditt Obligasjon	Andelsklasse A	Andelsklasse I	Andelsklasse N
Minstebeløp ved tegning:	300 kr	10 000 000 kr	300 kr
Minstebeløp mnd. sparing:	300 kr	300 kr	300 kr
Kjøpsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Innløsningsomkostninger*:	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.:	0,40 %	0,15 %	0,20 %
Antall utstedte andeler pr. 30.06.2025	27 079	819 379	9 692
Andelskapital pr. 30.06.2025	2 833 714 kr	85 850 483 kr	1 015 646 kr
Basiskurs pr. 30.06.2025	104,65 kr	104,78 kr	104,79 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2025	104,65 kr	104,78 kr	104,79 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2025	0 kr	0 kr	0 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2025	2 153 kr	65 213 kr	771 kr

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



Landkreditt Utbytte verdipapirbeholdning 30. juni 2025

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
DNB BANK ASA	416 069	NOK	Oslo Børs	70 900 680	115 916 823	45 016 144	3,48 %	0,03 %
Pareto Bank ASA	2 041 801	NOK	Oslo Børs	84 733 398	169 061 123	84 327 725	5,08 %	2,66 %
Sparebank 1 Nord-Norge	811 129	NOK	Oslo Børs	52 672 519	119 300 853	66 628 334	3,59 %	0,81 %
Sparebank 1 SMN	658 925	NOK	Oslo Børs	59 982 171	127 791 915	67 809 743	3,84 %	0,46 %
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	1 072 407	NOK	Oslo Børs	91 268 149	198 824 258	107 556 108	5,98 %	0,29 %
Sparebanken Norge	719 923	NOK	Oslo Børs	43 805 803	115 259 672	71 453 870	3,47 %	0,50 %
Banker				403 362 719	846 154 644	442 791 925	25,44 %	
ABG Sundal Collier Holding ASA	12 188 000	NOK	Oslo Børs	88 128 700	85 681 640	-2 447 060	2,58 %	2,31 %
Investor AB	20 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	5 544 028	5 940 212	396 184	0,18 %	0,00 %
Diverse finans				93 672 728	91 621 852	-2 050 876	2,75 %	
Aker ASA	76 841	NOK	Oslo Børs	57 387 447	50 330 855	-7 056 592	1,51 %	0,10 %
Aker BP AS	271 500	NOK	Oslo Børs	73 264 243	69 992 700	-3 271 543	2,10 %	0,04 %
Equinor ASA	308 918	NOK	Oslo Børs	94 060 379	78 804 982	-15 255 397	2,37 %	0,01 %
Energi				224 712 069	199 128 537	-25 583 532	5,99 %	



Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
Mowi ASA	620 733	NOK	Oslo Børs	123 719 434	120 794 642	-2 924 792	3,63 %	0,12 %
Orkla ASA	1 087 625	NOK	Oslo Børs	89 585 122	119 203 700	29 618 578	3,58 %	0,11 %
P/F Bakkafrøst	141 850	NOK	Oslo Børs	85 633 703	64 371 530	-21 262 173	1,94 %	0,24 %
SalMar ASA	219 025	NOK	Oslo Børs	104 382 452	95 670 120	-8 712 332	2,88 %	0,16 %
Forbruksvarer				403 320 711	400 039 992	-3 280 720	12,03 %	
Gjensidige Forsikring ASA	364 400	NOK	Oslo Børs	65 207 100	93 067 760	27 860 660	2,80 %	0,07 %
Protector Forsikring ASA	575 867	NOK	Oslo Børs	53 339 336	247 046 943	193 707 607	7,43 %	0,70 %
Storebrand ASA	1 207 500	NOK	Oslo Børs	88 296 643	172 431 000	84 134 357	5,18 %	0,28 %
Forsikring				206 843 079	512 545 703	305 702 624	15,41 %	
Elmera Group ASA	2 580 000	NOK	Oslo Børs	132 430 230	91 203 000	-41 227 230	2,74 %	2,26 %
Forsyning				132 430 230	91 203 000	-41 227 230	2,74 %	
Novo Nordisk A/S	120 000	DKK	København Stock Exchange	86 017 973	83 675 222	-2 342 751	2,52 %	0,00 %
Helse og farmasi				86 017 973	83 675 222	-2 342 751	2,52 %	
Europri ASA	554 000	NOK	Oslo Børs	28 343 529	47 311 600	18 968 071	1,42 %	0,33 %
Kid ASA	921 500	NOK	Oslo Børs	95 099 472	143 385 400	48 285 928	4,31 %	2,27 %
Husholdning				123 443 001	190 697 000	67 253 999	5,73 %	



Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
AF Gruppen ASA	658 441	NOK	Oslo Børs	105 392 371	100 609 785	-4 782 586	3,02 %	0,60 %
Borregaard AS	390 217	NOK	Oslo Børs	71 686 751	77 419 053	5 732 302	2,33 %	0,39 %
Elopak ASA	300 000	NOK	Oslo Børs	10 628 419	14 100 000	3 471 581	0,42 %	0,11 %
Klaveness Combination Carriers ASA	794 573	NOK	Oslo Børs	78 972 293	48 468 953	-30 503 340	1,46 %	1,34 %
Sentia AS	100 000	NOK	Oslo Børs	5 000 000	6 350 000	1 350 000	0,19 %	0,10 %
Stolt-Nielsen Ltd	131 544	NOK	Oslo Børs	45 352 380	33 675 264	-11 677 116	1,01 %	0,22 %
Veidekke ASA	562 417	NOK	Oslo Børs	59 100 720	91 111 554	32 010 834	2,74 %	0,08 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	328 018	NOK	Oslo Børs	32 327 161	27 159 890	-5 167 271	0,82 %	0,42 %
Industri				408 460 094	398 894 499	-9 565 595	11,99 %	
Atea ASA	1 057 687	NOK	Oslo Børs	133 478 721	168 383 770	34 905 049	5,06 %	0,94 %
Bouvet ASA	1 223 690	NOK	Oslo Børs	73 214 181	97 528 093	24 313 912	2,93 %	1,18 %
It				206 692 903	265 911 863	59 218 961	7,99 %	
Telenor ASA	597 250	NOK	Oslo Børs	88 949 307	93 589 075	4 639 768	2,81 %	0,04 %
Telekom				88 949 307	93 589 075	4 639 768	2,81 %	
Sum verdipapirer					3 173 461 387		95,41 %	
Fordringer					7 488 602		0,23 %	
Gjeld					-4 224 420		-0,13 %	
Bankinnskudd					149 510 952		4,49 %	
Sum andelskapital					3 326 236 521		100,00 %	

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



Landkreditt Norden Utbytte verdipapirbeholdning 30. juni 2025

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
Danske Bank A/S	50 000	DKK	København Stock Exchange	7 15 950 472	20 485 773	4 535 301	3,14 %	0,01 %
DNB BANK ASA	60 000	NOK	Oslo Børs	10 371 961	16 716 000	6 344 039	2,56 %	0,00 %
Nordea Bank ABP SEK	100 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	9 121 096	14 948 736	5 827 640	2,29 %	0,00 %
SEB AB	120 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	11 253 749	21 034 400	9 780 652	3,22 %	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB	160 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	15 262 608	21 480 314	6 217 706	3,29 %	0,04 %
Banker				61 959 887	94 665 224	32 705 337	14,51 %	
ALM. Brand A/S	630 758	DKK	København Stock Exchange	16 144 321	16 928 601	784 280	2,60 %	0,04 %
Investor AB	100 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	12 987 816	29 701 058	16 713 242	4,55 %	0,00 %
Diverse finans				29 132 137	46 629 659	17 497 522	7,15 %	
Fabege AB	180 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	19 167 832	16 177 123	-2 990 709	2,48 %	0,05 %
Eiendom				19 167 832	16 177 123	-2 990 709	2,48 %	
Aker BP AS	30 000	NOK	Oslo Børs	8 450 059	7 734 000	-716 059	1,19 %	0,00 %
Energi				8 450 059	7 734 000	-716 059	1,19 %	



Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
Axfood AB	65 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	14 229 402	19 295 336	5 065 933	2,96 %	0,03 %
Carlsberg A/S	15 000	DKK	København Stock Exchange	19 856 132	21 351 838	1 495 706	3,27 %	0,01 %
H & M Hennes & Mauritz AB	110 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	17 626 067	15 520 992	-2 105 075	2,38 %	0,01 %
Kesko Oyj	80 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	13 984 462	19 825 154	5 840 692	3,04 %	0,02 %
P/F Bakkafrøst	32 000	NOK	Oslo Børs	17 490 141	14 521 600	-2 968 541	2,23 %	0,05 %
Pandora A/S	7 000	DKK	København Stock Exchange	12 955 197	12 346 981	-608 216	1,89 %	0,01 %
Forbruksvarer				96 141 402	102 861 902	6 720 500	15,77 %	
Gjensidige Forsikring ASA	40 000	NOK	Oslo Børs	7 385 992	10 216 000	2 830 008	1,57 %	0,01 %
Sampo Oyj	220 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	17 775 607	23 770 777	5 995 170	3,64 %	0,04 %
Storebrand ASA	150 000	NOK	Oslo Børs	13 545 105	21 420 000	7 874 895	3,28 %	0,03 %
Tryg A/S	60 000	DKK	København Stock Exchange	12 299 731	15 570 139	3 270 408	2,39 %	0,01 %
Forsikring				51 006 434	70 976 916	19 970 482	10,88 %	
AstraZeneca PLC	11 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	10 197 082	15 515 153	5 318 071	2,38 %	0,00 %
Novo Nordisk A/S	45 000	DKK	København Stock Exchange	20 209 760	31 378 208	11 168 449	4,81 %	0,00 %
Helse og farmasi				30 406 842	46 893 361	16 486 520	7,19 %	



Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
ABB Ltd	10 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	5 802 623	6 009 222	206 599	0,92 %	0,00 %
Assa Abloy AS	50 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	11 242 847	15 670 692	4 427 845	2,40 %	0,00 %
Bravida Holding AB	180 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	15 732 026	18 183 736	2 451 710	2,79 %	0,09 %
DSV AS	8 000	DKK	København Stock Exchange	9 774 279	19 313 571	9 539 292	2,96 %	0,00 %
Kone Oyj	20 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	10 760 983	13 226 237	2 465 254	2,03 %	0,00 %
Securitas AB	170 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	13 828 574	25 539 194	11 710 620	3,92 %	0,03 %
Sweco AB	117 419	SEK	Stockholm Stock Exchange	13 446 767	20 444 855	6 998 088	3,13 %	0,03 %
Valmet OYJ	40 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	10 301 274	12 435 693	2 134 418	1,91 %	0,02 %
Veidekke ASA	90 000	NOK	Oslo Børs	9 152 907	14 580 000	5 427 093	2,24 %	0,07 %
Volvo Group	50 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	14 338 165	14 088 759	-249 406	2,16 %	0,00 %
Industri				114 380 445	159 491 959	45 111 514	24,45 %	
Atea ASA	140 000	NOK	Oslo Børs	17 623 205	22 288 000	4 664 795	3,42 %	0,12 %
It				17 623 205	22 288 000	4 664 795	3,42 %	
Holmen AB	20 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	8 003 081	7 966 997	-36 084	1,22 %	0,01 %
Huhtamaki Oyj	30 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	11 289 940	10 750 460	-539 480	1,65 %	0,03 %
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	100 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	11 967 064	13 058 910	1 091 846	2,00 %	0,01 %
Materialer				31 260 085	31 776 367	516 282	4,87 %	



Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
Elisa Oyj	32 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	15 416 132	17 829 384	2 413 253	2,73 %	0,02 %
Telia Company AB	400 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	14 612 871	14 426 380	-186 492	2,21 %	0,01 %
Telekom				30 029 003	32 255 764	2 226 761	4,94 %	
Sum verdipapirer				489 557 329	631 750 273	142 192 944	96,85 %	
Fordringer					628 252		0,10 %	
Gjeld					-652 148		-0,10 %	
Bankinnskudd					20 586 850		3,16 %	
Sum andelskapital					652 313 227		100,00 %	

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



Landkreditt Aksje Global verdipapirbeholdning 30. juni 2025

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
Landkreditt Norden Utbytte I	305 941	NOK	35 000 000	60 823 025	25 823 025	8,02 %	9,14 %
Landkreditt Utbytte I	174 972	NOK	37 047 071	68 258 759	31 211 688	9,01 %	2,00 %
Vanguard FTSE All-World High Div Yield ETF	115 000	USD	64 742 632	85 972 999	21 230 367	11,34 %	0,14 %
Vanguard FTSE Dev Asia Pac ex Japan ETF	70 000	EUR	12 698 218	19 814 858	7 116 640	2,61 %	0,15 %
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	105 000	USD	33 367 207	42 320 006	8 952 799	5,58 %	0,17 %
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	37 000	USD	34 050 926	56 634 041	22 583 115	7,47 %	0,24 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	92 000	USD	43 604 751	51 707 494	8 102 743	6,82 %	0,36 %
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF	248 000	EUR	70 271 012	96 017 086	25 746 073	12,67 %	0,61 %
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	195 000	USD	97 144 009	131 788 617	34 644 608	17,39 %	0,16 %
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	266 000	USD	85 896 708	125 314 779	39 418 071	16,53 %	0,20 %
Sum verdipapirer			513 822 534	738 651 664	224 829 130	97,46 %	
Fordringer				2 399 068		0,32 %	
Gjeld				-931 165		-0,12 %	
Bankinnskudd				17 816 115		2,35 %	
Sum andelskapital				757 935 682		100,00 %	

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



Landkreditt Høyrente verdipapirbeholdning 30. juni 2025

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko-klasse **
Askim & Spydeberg Spb FRN 06/06-29	25 000 000	97 000	5,05 %	0,22	25 412 500	25 532 558	23 058	0,76 %	2025-09-08	5
Bien Sparebank ASA FRN 06/06-28	10 000 000	40 733	4,96 %	0,22	10 000 000	10 280 916	240 183	0,31 %	2025-09-08	5
Bjugn Spb FRN 18/05-26	10 000 000	67 783	4,61 %	0,13	10 000 000	10 151 023	83 240	0,30 %	2025-08-18	5
BN Bank ASA FRN 10/11-27	40 000 000	322 311	4,77 %	0,13	40 520 000	41 129 323	287 012	1,23 %	2025-08-11	5
BN Bank ASA FRN 21/04-28	50 000 000	500 250	4,85 %	0,06	50 015 000	50 638 510	123 260	1,51 %	2025-07-21	5
Brage Finans AS FRN 08/09-28	20 000 000	79 222	5,02 %	0,26	20 000 000	21 172 294	1 093 072	0,63 %	2025-09-08	5
Brage Finans AS FRN 16/01-29	21 000 000	284 375	5,06 %	0,10	21 560 700	22 095 076	250 001	0,66 %	2025-07-16	5
Brage Finans AS FRN 31/10-25	18 000 000	204 045	4,47 %	0,08	18 000 000	18 325 142	121 097	0,55 %	2025-07-31	5
Danske Bank A/S FRN 13/11-28	30 000 000	251 600	5,27 %	0,15	30 000 000	30 977 579	725 979	0,92 %	2025-08-13	5
Fana Spb FRN 22/08-28	50 000 000	309 292	4,90 %	0,16	50 782 500	51 096 352	4 560	1,53 %	2025-08-22	5
Flekkefjord Spb FRN 09/04-27	50 000 000	615 000	4,73 %	0,03	50 167 500	50 989 620	207 120	1,52 %	2025-07-09	5
Grong Spb FRN 10/03-26	25 000 000	71 111	4,52 %	0,19	25 000 000	25 137 684	66 573	0,75 %	2025-09-10	5
Haugesund Spb FRN 14/01-28	25 000 000	278 590	4,84 %	0,04	25 000 000	25 354 753	76 163	0,76 %	2025-07-14	5
Haugesund Spb FRN 19/03-27	20 000 000	35 506	4,70 %	0,23	20 000 000	20 328 180	292 674	0,61 %	2025-09-19	5
Høland og Setskog Spb FRN 19/08-26	40 000 000	242 667	4,64 %	0,13	40 104 000	40 382 595	35 928	1,21 %	2025-08-19	5
Jæren Sparebank FRN 27/08-29	40 000 000	206 267	5,03 %	0,16	40 096 000	40 418 915	116 648	1,21 %	2025-08-27	5
Melhus Spb FRN 05/02-29	20 000 000	173 911	5,01 %	0,11	20 000 000	20 398 213	224 302	0,61 %	2025-08-05	5
Melhus Spb FRN 13/03-28	30 000 000	81 742	4,89 %	0,23	30 472 500	30 565 195	10 953	0,91 %	2025-09-15	5
Nordea Bank Abp FRN 06/06-28	28 000 000	113 680	5,02 %	0,22	28 644 000	28 719 351	-38 329	0,86 %	2025-09-08	5
Nordea Bank Abp FRN 15/09-27	30 000 000	66 500	4,74 %	0,22	30 249 000	30 526 970	211 470	0,91 %	2025-09-15	5
Nordea Bank Abp FRN 25/03-30	50 000 000	35 556	5,05 %	0,24	50 084 000	50 103 151	-16 405	1,50 %	2025-09-25	5



Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko-klasse **
OBOB Banken AS FRN 22/11-27	25 000 000	172 521	4,98 %	0,17	25 291 250	25 806 311	342 540	0,77 %	2025-08-22	5
Orkla Spb 11/04-29	30 000 000	365 333	5,00 %	0,04	30 000 000	30 605 450	240 117	0,91 %	2025-07-11	5
Pareto Bank ASA FRN 05/02-29	15 000 000	149 100	5,37 %	0,14	15 000 000	15 530 679	381 579	0,46 %	2025-08-05	5
Pareto Bank ASA FRN 16/08-28	16 000 000	135 200	5,31 %	0,18	16 000 000	16 688 400	553 200	0,50 %	2025-08-18	5
Pareto Bank ASA FRN 28/10-27	29 000 000	349 668	5,14 %	0,11	29 000 000	30 313 111	963 444	0,90 %	2025-07-28	5
Rørosbanken FRN 04/02-27	21 000 000	186 853	4,73 %	0,10	21 246 330	21 432 906	-277	0,64 %	2025-08-04	5
Santander Consumer Bank AS FRN 18/09-28	20 000 000	40 133	4,99 %	0,25	20 000 000	20 511 153	471 020	0,61 %	2025-09-18	5
Selbu Spb FRN 18/01-29	10 000 000	110 592	5,07 %	0,07	10 000 000	10 252 813	142 221	0,31 %	2025-07-18	5
Skagerrak Spb FRN 05/10-27	50 000 000	656 833	4,77 %	0,03	50 657 825	51 328 233	13 575	1,53 %	2025-07-07	5
Skagerrak Spb FRN 09/12-25	25 000 000	73 611	4,43 %	0,19	24 687 500	25 150 831	389 720	0,75 %	2025-09-09	5
Skagerrak Spb FRN 25/09-26	10 000 000	7 750	4,59 %	0,24	10 000 000	10 123 817	116 067	0,30 %	2025-09-25	5
Skudenes & Aakra Spb FRN 15/03-29	25 000 000	53 181	5,02 %	0,22	25 000 000	25 226 518	173 338	0,75 %	2025-09-15	5
Skue Spb FRN 22/11-28	25 000 000	162 771	4,94 %	0,18	25 630 750	25 785 563	-7 958	0,77 %	2025-08-22	5
Skue Spb FRN 26/01-27	28 000 000	260 190	4,66 %	0,08	28 000 000	28 435 470	175 280	0,85 %	2025-07-28	5
Sogn Spb 27/10-27	30 000 000	12 475	4,84 %	0,25	30 000 000	30 088 780	76 305	0,90 %	2025-09-29	5
Spareskillingsbanken FRN 09/03-26	40 000 000	128 889	4,50 %	0,19	40 416 000	40 425 401	-119 488	1,21 %	2025-09-09	5
Spareskillingsbanken FRN 27/04-28	50 000 000	511 875	4,88 %	0,10	50 958 000	51 475 645	5 770	1,54 %	2025-07-28	5
Spb 1 Hallingdal Valdres FRN 06/09-28	25 000 000	95 833	4,93 %	0,21	24 994 000	25 494 891	405 058	0,76 %	2025-09-08	5
Spb 1 Lom og Skjåk FRN 10/04-28	20 000 000	237 600	4,93 %	0,03	20 000 000	20 296 266	58 666	0,61 %	2025-07-10	5
Spb 1 Nordmøre FRN 01/10-29	35 000 000	466 375	5,03 %	0,26	35 000 000	35 579 446	113 071	1,06 %	2025-07-01	5
Spb 1 Nord-Norge FRN 10/03-28	20 000 000	59 111	5,03 %	0,19	19 957 400	20 068 907	52 396	0,60 %	2025-09-10	5
Spb 1 Nord-Norge FRN 10/07-26	40 000 000	502 200	4,70 %	0,02	40 647 600	40 509 676	-640 124	1,21 %	2025-07-10	5
Spb 1 Ringerike Hadeland FRN 22/08-28	30 000 000	192 400	4,89 %	0,17	30 683 700	30 858 976	-17 124	0,92 %	2025-08-22	5
Spb 1 SMN FRN 05/09-28	60 000 000	253 750	5,06 %	0,21	61 097 800	61 575 082	223 532	1,84 %	2025-09-05	5



Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko-klasse **
Spb 1 SMN FRN 18/06-30	50 000 000	92 333	5,27 %	0,22	50 000 000	50 148 533	56 200	1,50 %	2025-09-18	5
Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 09/03-29	50 000 000	160 556	4,93 %	0,22	50 955 000	51 135 426	19 870	1,53 %	2025-09-09	5
Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 15/11-28	30 000 000	224 633	4,90 %	0,16	30 660 000	30 895 694	11 061	0,92 %	2025-08-15	5
Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 28/09-26	30 000 000	-	4,74 %	0,25	30 421 800	30 316 584	-105 216	0,91 %	2025-06-30	5
Spb 1 Østlandet FRN 08/09-28	20 000 000	67 333	5,06 %	0,22	20 448 000	20 496 615	-18 718	0,61 %	2025-09-08	5
Spb 1 Østlandet FRN 17/09-26	25 000 000	49 111	4,76 %	0,21	25 257 500	25 084 641	-221 970	0,75 %	2025-09-17	5
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN 12/08-27	25 000 000	193 958	4,80 %	0,13	24 993 750	25 526 488	338 780	0,76 %	2025-08-12	5
Spb Møre FRN 17/01-28	40 000 000	397 900	4,79 %	0,05	40 000 000	40 531 648	133 748	1,21 %	2025-07-17	5
Spb Narvik FRN 11/10-28	20 000 000	255 556	4,94 %	0,05	20 328 600	20 597 630	13 474	0,61 %	2025-07-11	5
Spb Norge FRN 07/04-26	22 000 000	270 013	4,46 %	0,02	22 000 000	22 363 841	93 828	0,67 %	2025-07-07	5
Spb Norge FRN 11/08-26	20 000 000	150 811	4,75 %	0,11	19 967 200	20 167 747	49 736	0,60 %	2025-08-11	5
Spb Norge FRN 15/05-28	16 000 000	124 711	5,02 %	0,15	16 349 760	16 482 012	7 541	0,49 %	2025-08-15	5
Spb Norge FRN 20/10-28	30 000 000	330 625	5,08 %	0,07	30 359 700	30 705 670	15 345	0,92 %	2025-07-21	5
Spb Norge FRN 29/05-28	30 000 000	155 517	5,03 %	0,19	30 000 000	30 735 069	579 552	0,92 %	2025-08-29	5
Spb Sogn og Fjordane FRN 15/02-27	20 000 000	140 800	4,85 %	0,12	19 630 000	20 168 252	397 452	0,60 %	2025-08-13	5
Spb Sogn og Fjordane FRN 22/02-27	25 000 000	149 229	4,63 %	0,15	25 154 000	25 393 964	90 735	0,76 %	2025-08-22	5
Spb Øst FRN 02/03-27	30 000 000	123 900	4,86 %	0,17	29 790 000	30 167 766	253 866	0,90 %	2025-09-02	5
Spb Øst FRN 04/02-28	55 000 000	461 144	5,02 %	0,09	54 317 500	55 576 270	797 626	1,66 %	2025-08-04	5
Storebrand ASA FRN 10/09-25	19 000 000	58 372	4,47 %	0,19	19 000 000	19 096 754	38 382	0,57 %	2025-09-10	5
Storebrand ASA FRN 18/06-29	23 000 000	42 320	5,14 %	0,22	23 000 000	23 150 461	108 141	0,69 %	2025-09-18	5
Storebrand Bank ASA FRN 02/03-28	30 000 000	122 500	4,82 %	0,17	30 036 300	30 234 847	76 047	0,90 %	2025-09-02	5
Sunndal Spb FRN 19/04-28	15 000 000	176 525	4,90 %	0,09	14 993 400	15 560 609	390 684	0,46 %	2025-07-21	5
Sunndal Spb FRN 23/04-27	10 000 000	112 200	4,74 %	0,07	10 000 000	10 275 755	163 555	0,31 %	2025-07-23	5
Swedbank AB FRN 07/12-28	50 000 000	156 667	4,93 %	0,21	50 525 500	50 849 607	167 440	1,52 %	2025-09-08	5



Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko-klasse **
Swedbank AB FRN 19/02-29	30 000 000	207 900	5,20 %	0,16	30 000 000	30 674 166	466 266	0,92 %	2025-08-19	5
Swedbank AF FRN 15/02-28	30 000 000	208 917	5,06 %	0,13	30 070 200	30 313 974	34 857	0,91 %	2025-08-15	5
Tolga-Os Spb FRN 24/09-25	25 000 000	20 333	4,44 %	0,23	25 000 250	25 045 748	25 165	0,75 %	2025-09-24	5
Trøndelag Sparebank FRN 24/08-28	15 000 000	86 188	4,98 %	0,18	15 000 000	15 367 745	281 558	0,46 %	2025-08-25	5
Sum Bank og finans	2 096 000 000	13 801 437			2 108 634 315	2 134 951 241	12 515 488	63,74 %		
Aker ASA FRN 15/01-29	12 500 000	170 736	5,74 %	0,06	12 704 775	12 860 284	-15 228	0,38 %	2025-07-15	6
Bonheur ASA FRN 09/10-29	12 000 000	189 147	6,55 %	0,03	12 012 500	12 252 897	51 250	0,37 %	2025-07-09	6
Bonheur ASA FRN 13/07-26	7 000 000	112 142	5,92 %	0,04	7 000 000	7 205 475	93 333	0,22 %	2025-07-14	6
Bonheur ASA FRN 15/09-28	10 000 000	29 556	6,39 %	0,24	10 254 000	10 310 806	27 250	0,31 %	2025-09-15	6
BW Offshore FRN 29/11-28	45 000 000	373 550	7,75 %	0,23	46 332 500	47 539 175	833 125	1,42 %	2025-08-29	6
Carucel Property AS FRN 19/09-28	22 000 000	74 067	9,50 %	0,23	22 000 000	22 294 067	220 000	0,67 %	2025-09-18	6
Color Group AS FRN 23/04-29	26 000 000	373 736	6,99 %	0,08	26 223 000	26 682 486	85 750	0,80 %	2025-07-23	6
Color Group AS FRN 23/08-26	25 500 000	265 937	5,87 %	0,17	26 183 875	26 833 749	383 938	0,80 %	2025-08-25	6
Crayon Group Holding ASA FRN 08/04-28	56 500 000	953 532	5,02 %	0,09	57 084 375	60 508 063	2 470 156	1,81 %	2025-07-08	6
Ekornes AS FRN 10/09-26	54 500 000	382 408	8,82 %	0,21	55 255 672	57 085 118	1 447 038	1,70 %	2025-09-10	6
GlamoxAS FRN 23/02-27	50 000 000	600 611	9,43 %	0,17	51 035 000	51 881 861	246 250	1,55 %	2025-08-25	6
Kistefos AS FRN 09/09-26	19 400 000	111 873	5,96 %	0,20	19 593 500	20 063 561	358 188	0,60 %	2025-09-09	6
Kistefos AS FRN 13/09-28	10 200 000	46 288	7,08 %	0,27	10 649 500	10 820 038	124 250	0,32 %	2025-09-15	6
Kistefos AS FRN 26/07-27	27 700 000	489 113	6,84 %	0,11	28 247 300	29 435 613	699 200	0,88 %	2025-07-28	6
Klaveness Combinat ASA FRN 05/09-28	43 500 000	250 427	7,13 %	0,21	45 181 250	44 837 927	-593 750	1,34 %	2025-09-05	6
Kreditor AS FRN 23/02-27	36 250 000	445 009	8,69 %	0,18	36 821 875	38 182 771	915 887	1,14 %	2025-08-25	6
Nortura SA FRN 04/05-28	37 000 000	343 607	6,55 %	0,06	35 818 750	36 550 094	387 737	1,09 %	2025-08-04	6
Nortura SA FRN 04/11-26	5 000 000	44 256	6,09 %	0,09	4 734 400	5 002 801	224 145	0,15 %	2025-08-04	6



Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko-klasse **
Nortura SA FRN 08/01-29	10 000 000	195 281	6,71 %	0,10	10 600 000	10 678 286	-116 995	0,32 %	2025-07-08	6
NRC Group ASA FRN 25/10-27	30 000 000	494 450	8,01 %	0,08	30 306 250	30 963 200	162 500	0,92 %	2025-07-25	6
Ocean Yield AS FRN 05/09-29	19 500 000	105 490	7,33 %	0,19	19 558 125	19 725 740	62 126	0,59 %	2025-09-05	6
Ocean Yield AS FRN 19/09-28	21 000 000	53 579	7,18 %	0,25	21 209 250	21 613 580	350 751	0,65 %	2025-09-19	6
Ocean Yield ASA FRN 22/03-27	12 000 000	19 483	7,30 %	0,24	12 207 873	12 213 883	-13 473	0,36 %	2025-09-22	6
Odfjell SE FRN 03/06-30***	50 000 000	277 125	6,94 %	0,19	50 050 000	50 620 875	293 750	1,51 %	2025-09-03	6
Pelagia Holding AS FRN 12/03-29	39 200 000	144 452	6,78 %	0,21	39 593 150	39 760 952	23 350	1,19 %	2025-09-12	6
Scatec ASA FRN 07/02-28	25 500 000	337 748	6,98 %	0,15	26 285 000	26 825 873	203 125	0,80 %	2025-08-07	6
Scatec ASA FRN 17/02-27	28 000 000	366 520	6,96 %	0,17	28 511 000	30 099 020	1 221 500	0,90 %	2025-08-18	6
SFL Corporation Ltd. FRN 25/09-29	54 000 000	57 225	7,55 %	0,23	54 015 000	54 142 723	70 498	1,62 %	2025-09-25	6
Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-28	43 500 000	36 347	6,41 %	0,28	43 936 875	44 922 909	949 688	1,34 %	2025-09-26	6
SuperOffice Group AS FRN 14/02-30***	53 750 000	585 248	7,97 %	0,13	53 910 938	54 603 998	107 813	1,63 %	2025-08-14	6
Teekay LNG Partners FRN 02/09-25	21 000 000	159 903	5,17 %	0,17	21 312 729	21 324 386	-148 246	0,64 %	2025-09-02	6
Teekay LNG Partners FRN 18/11-26	29 000 000	322 093	8,02 %	0,14	29 767 500	29 793 343	-296 250	0,89 %	2025-08-18	6
Wilhelmsen ASA FRN 03/03-26	13 000 000	83 265	5,30 %	0,18	13 055 500	13 342 680	203 915	0,40 %	2025-09-03	6
Wilhelmsen ASA FRN 21/04-27	23 000 000	390 578	6,12 %	0,09	23 911 250	24 368 078	66 250	0,73 %	2025-07-21	6
Wilhelmsen ASA FRN 31/08-28	14 500 000	98 515	6,65 %	0,20	14 886 469	14 997 265	12 281	0,45 %	2025-08-29	6
Sum industripapirer	987 000 000	8 983 295			1 000 249 180	1 020 343 575	11 111 100	30,46 %		
Sum verdipapirer	3 083 000 000	22 784 732			3 108 883 495	3 155 294 816	23 626 588	94,20 %		
Fordringer						3 358 028		0,10 %		
Gjeld						-1 907 820		-0,06 %		
Bankinnskudd						192 826 644		5,76 %		
Sum andelskapital						3 349 571 668		100,00 %		



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

Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 0,17. Forventet modifisert durasjon: 0,15.

Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,45

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

****Risikoklasser:**

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

Risikoklasse 1: Overnasjonale organisasjoner

Risikoklasse 2: Stat og statsgaranterte papirer innenfor EØS

Risikoklasse 3: Stat og statsgaranterte papirer utenfor EØS

Risikoklasse 4: Fylker og kommuner

Risikoklasse 5: Banker og finansinstitusjoner

Risikoklasse 6: Industri

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



Landkreditt Extra verdipapirbeholdning 30. juni 2025

Beløp i hele kroner Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko- klasse **
DNB Bank ASA 22/PERP FRN C Hybrid 18/08-27	22 000 000	214 830	6,43 %	0,16	22 525 000	22 954 386	214 556	1,04 %	2025-08-18	5
DNB Bank ASA 23/99 PERP FRN C Hybrid14/09-28	24 000 000	75 600	6,57 %	0,26	24 012 500	24 971 714	883 614	1,13 %	2025-09-15	5
DNB Bank ASA PERP FRN 20/01-28	36 000 000	559 590	6,49 %	0,09	36 440 400	37 716 432	716 442	1,70 %	2025-07-21	5
Nordea Bank Abp FRN 05/03-30	20 000 000	99 867	6,66 %	0,22	20 297 000	20 496 991	100 124	0,92 %	2025-09-08	5
Spb 1 SMN 22/PERP 23/11-2027 ADJ C Hybrid	13 000 000	117 051	6,62 %	0,19	13 132 500	13 589 400	339 850	0,61 %	2025-08-25	5
Spb 1 SMN 24/PERP FRN 15/09-29	21 000 000	330 283	6,86 %	0,06	21 175 000	21 604 781	99 497	0,97 %	2025-07-15	5
Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 14/03-28	25 000 000	76 319	6,67 %	0,23	24 908 000	25 659 639	675 320	1,16 %	2025-09-15	5
Spb 1 Sør-Norge ASA FRN 21/06-28	14 500 000	23 683	6,74 %	0,29	14 669 200	15 202 256	509 372	0,69 %	2025-09-22	5
Spb Møre FRN 12/03-29	21 000 000	81 060	6,80 %	0,24	21 025 500	21 556 309	449 749	0,97 %	2025-09-12	5
Sum Bank og finans	196 500 000	1 578 283			198 185 100	203 751 909	3 988 525	9,19 %		
Axactor ASA FRN 07/09-27	87 800 000	628 258	10,31 %	0,23	88 450 250	92 379 258	3 300 750	4,17 %	2025-09-08	6
Bonheur ASA FRN 09/10-29	15 000 000	236 433	6,55 %	0,03	15 000 000	15 316 121	79 688	0,69 %	2025-07-09	6
Bonheur ASA FRN 13/07-26	5 000 000	80 101	5,92 %	0,04	4 959 375	5 146 768	107 292	0,23 %	2025-07-14	6
Bonheur ASA FRN 15/09-28	15 000 000	44 333	6,39 %	0,24	15 000 000	15 466 208	421 875	0,70 %	2025-09-15	6
Bulk Infrastructure Group AS FRN 15/09-26	13 000 000	56 117	8,20 %	0,22	13 553 750	13 456 950	-152 917	0,61 %	2025-09-15	6
Bulk Infrastructure Group AS FRN 20/12-29***	64 000 000	152 889	8,22 %	0,23	64 000 000	64 472 889	320 000	2,91 %	2025-09-22	6
Bulk Infrastructure Group AS FRN 21/03-28	18 000 000	35 525	8,25 %	0,28	19 084 375	18 845 525	-274 375	0,85 %	2025-09-22	6



Beløp i hele kroner Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko- klasse **
BW Offshore FRN 29/11-28	82 000 000	680 691	7,75 %	0,23	83 585 625	86 626 941	2 360 625	3,91 %	2025-08-29	6
Carucel Property AS FRN 19/09-28	42 000 000	141 400	9,50 %	0,23	42 000 000	42 561 400	420 000	1,92 %	2025-09-18	6
Chip Bidco AS FRN 26/02-27	50 000 000	468 611	7,92 %	0,17	50 250 000	51 593 611	875 000	2,33 %	2025-08-26	6
Color Group AS FRN 12/05-28	46 000 000	538 456	7,78 %	0,13	46 056 250	47 209 287	614 582	2,13 %	2025-08-12	6
Color Group AS FRN 23/04-29	32 500 000	467 169	6,99 %	0,08	32 547 500	33 353 107	338 438	1,51 %	2025-07-23	6
Crayon Group Holding ASA FRN 08/04-28	44 000 000	742 573	5,02 %	0,09	44 357 101	47 121 323	2 021 649	2,13 %	2025-07-08	6
Ekornes AS FRN 10/09-26	50 750 000	356 096	8,82 %	0,21	50 690 105	53 157 243	2 111 042	2,40 %	2025-09-10	6
GlamoxAS FRN 23/02-27	60 500 000	726 739	9,43 %	0,17	61 353 375	62 777 052	696 938	2,83 %	2025-08-25	6
Grieg Seafood ASA FRN 13/03-29***	30 000 000	146 767	9,27 %	0,25	30 000 000	30 934 267	787 500	1,40 %	2025-09-15	6
Hawk Infinity Software AS FRN 10/07-30***	50 000 000	1 246 500	10,76 %	0,03	50 000 000	51 392 335	145 835	2,32 %	2025-07-10	6
Kistefos AS FRN 09/09-26	27 700 000	159 737	5,96 %	0,20	27 906 188	28 647 455	581 531	1,29 %	2025-09-09	6
Kistefos AS FRN 13/09-28	28 200 000	127 973	7,08 %	0,27	28 209 490	29 914 223	1 576 760	1,35 %	2025-09-15	6
Kistefos AS FRN 26/07-27	23 600 000	416 717	6,84 %	0,11	23 684 000	25 078 717	978 000	1,13 %	2025-07-28	6
Kistefos AS FRN 27/03-30***	4 100 000	2 740	7,55 %	0,28	4 105 125	4 175 064	67 199	0,19 %	2025-09-29	6
Klaveness Combinat ASA FRN 05/09-28	60 000 000	345 417	7,13 %	0,21	62 518 125	61 845 417	-1 018 125	2,79 %	2025-09-05	6
Kredinor AS FRN 23/02-27	28 750 000	352 938	8,69 %	0,18	28 964 389	30 282 887	965 560	1,37 %	2025-08-25	6
Lime Petroleum AS FRN 19/07-27	72 000 000	1 912 680	16,66 %	-	72 000 000	70 672 680	-3 240 000	3,19 %	2025-07-17	6
Nofitech AS FRN 28/6-28	40 000 000	-	17,10 %	0,04	40 000 000	34 400 000	-5 600 000	1,55 %	2025-06-30	6
Norlandia Health & Care Group AS FRN 04/07-28	52 000 000	1 266 720	8,33 %	0,06	54 015 500	55 362 195	79 975	2,50 %	2025-07-04	6
Nortura SA FRN 07/03-30	18 000 000	87 800	8,12 %	0,22	18 000 000	18 357 800	270 000	0,83 %	2025-09-08	6
Nortura SA FRN 08/01-29	28 000 000	546 786	6,71 %	0,10	29 018 500	29 899 200	333 914	1,35 %	2025-07-08	6
Nortura SA FRN 11/08-27	36 000 000	433 650	7,25 %	0,14	35 134 630	37 392 150	1 823 870	1,69 %	2025-08-12	6
NRC Group ASA FRN 25/10-27	37 000 000	609 822	8,01 %	0,08	37 140 625	38 187 947	437 500	1,72 %	2025-07-25	6
Ocean Yield AS FRN 05/09-29	25 500 000	137 948	7,33 %	0,19	25 544 625	25 795 199	112 626	1,16 %	2025-09-05	6
Ocean Yield AS FRN 19/09-28	42 000 000	107 158	7,18 %	0,25	42 407 875	43 227 160	712 126	1,95 %	2025-09-19	6
Ocean Yield ASA FRN 22/03-27	15 000 000	24 354	7,30 %	0,24	15 236 538	15 267 354	6 462	0,69 %	2025-09-22	6



Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko-klasse **
Odfjell SE FRN 03/06-30***	76 000 000	421 230	6,94 %	0,19	76 060 000	76 943 730	462 500	3,47 %	2025-09-03	6
Odfjell Technology Ltd. FRN 16/09-28	61 250 000	192 938	7,68 %	0,21	61 360 000	61 749 188	196 250	2,79 %	2025-09-16	6
Pelagia Holding AS FRN 12/03-29	64 200 000	236 577	6,78 %	0,21	64 576 992	65 118 702	305 133	2,94 %	2025-09-12	6
Scatec ASA FRN 07/02-28	45 000 000	596 025	6,98 %	0,15	45 493 750	47 339 775	1 250 000	2,14 %	2025-08-07	6
Scatec ASA FRN 12/02-29	5 000 000	52 743	7,28 %	0,12	5 000 000	5 087 225	34 482	0,23 %	2025-08-12	6
Scatec ASA FRN 17/02-27	31 500 000	412 335	6,96 %	0,17	32 114 081	33 861 398	1 334 982	1,53 %	2025-08-18	6
SFL Corporation Ltd. FRN 25/09-29	72 000 000	76 300	7,55 %	0,23	72 000 000	72 190 298	113 998	3,26 %	2025-09-25	6
Spb Norge FRN 17/02-28	10 000 000	92 400	6,66 %	0,16	9 775 000	10 333 162	465 762	0,47 %	2025-08-18	6
Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-28	81 000 000	67 680	6,41 %	0,28	81 752 726	83 649 555	1 829 149	3,77 %	2025-09-26	6
SuperOffice Group AS FRN 14/02-30***	45 000 000	489 975	7,97 %	0,13	45 093 750	45 714 975	131 250	2,06 %	2025-08-14	6
Teekay LNG Partners FRN 02/09-25	39 000 000	296 963	5,17 %	0,17	39 350 288	39 602 431	-44 821	1,79 %	2025-09-02	6
Teekay LNG Partners FRN 18/11-26	48 000 000	533 120	8,02 %	0,14	48 810 357	49 313 120	-30 357	2,23 %	2025-08-18	6
Wilhelmsen ASA FRN 03/03-26	16 000 000	102 480	5,30 %	0,18	16 005 571	16 421 760	313 709	0,74 %	2025-09-03	6
Wilhelmsen ASA FRN 21/04-27	30 000 000	509 450	6,12 %	0,09	30 337 714	31 784 450	937 286	1,43 %	2025-07-21	6
Wilhelmsen ASA FRN 31/08-28	20 500 000	139 280	6,65 %	0,20	20 655 991	21 203 030	407 759	0,96 %	2025-08-29	6
Sum industripapirer	1 887 850 000	17 500 595			1 903 159 537	1 940 628 531	19 968 399	87,57 %		
Sum verdipapirer	2 084 350 000	19 078 878			2 101 344 637	2 144 380 439	23 956 925	96,76 %		
Fordringer						2 913 792		0,13 %		
Gjeld						-52 884 883		-2,39 %		
Bankinnskudd						121 702 632		5,49 %		
Sum andelskapital						2 216 111 980		100,00 %		



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

Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 0,15. Forventet modifisert durasjon: 0,15. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,45

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

**Risikoklasser:

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

Risikoklasse 1: Overnasjonale organisasjoner

Risikoklasse 2: Stat og statsgaranterte papirer innenfor EØS

Risikoklasse 3: Stat og statsgaranterte papirer utenfor EØS

Risikoklasse 4: Fylker og kommuner

Risikoklasse 5: Banker og finansinstitusjoner

Risikoklasse 6: Industri

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



Landkreditt Obligasjon verdipapirbeholdning 30. juni 2025

Beløp i hele kroner Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko- klasse **
BN Bank ASA 23/30 4,50% FIX 28/04-30	4 000 000	31 068	0,04	4,23	3 948 080	4 051 412	72 264	4,52 %	2026-04-28	5
Nordea Bank Abp 22/27 3,90% FIX 08/06-27	4 000 000	9 403	0,04	1,82	3 876 560	3 980 165	94 202	4,44 %	2026-06-08	5
Pareto Bank ASA 22/26 2,07% FIX 12/08-26	4 000 000	95 277	0,05	1,04	3 756 000	4 017 783	166 506	4,48 %	2025-08-12	5
Sandnes Spb 22/27 4,52% FIX 05/10-27	3 000 000	99 564	0,04	2,05	2 973 000	3 122 235	49 672	3,48 %	2025-10-05	5
Spb 1 Nordmøre 20/26 1,33% FIX 09/04-26	3 000 000	8 964	0,04	0,74	2 801 100	2 941 884	131 820	3,28 %	2026-04-09	5
Spb 1 Nord-Norge 22/27 FIX 3,695% 27/05-27	3 000 000	10 326	0,04	1,79	2 901 600	2 987 685	75 759	3,33 %	2026-05-27	5
Spb 1 SMN 20/26 1,40% FIX 17/11-26	4 000 000	34 521	0,04	1,31	3 674 800	3 890 197	180 877	4,34 %	2025-11-17	5
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 3,90% FIX 16/06-27	3 000 000	4 488	0,04	1,84	2 922 000	2 992 047	65 559	3,34 %	2026-06-16	5
Spb 1 Østlandet 17/27 2,665% FIX 18/05-27	3 000 000	9 419	0,04	1,78	2 820 600	2 931 921	101 902	3,27 %	2026-05-18	5
Spb Norge 22/27 4,15% FIX 14/06-27	4 000 000	7 277	0,04	1,83	3 890 320	3 996 132	98 536	4,46 %	2026-06-14	5
Spb Norge 23/29 4,99% FIX 01/03-29	3 000 000	49 627	0,04	3,25	2 997 450	3 105 787	58 710	3,46 %	2026-03-01	5
Spb Sogn og Fjordane 23/29 5,545% FIX 02/11-29	4 000 000	145 841	0,04	3,69	4 105 000	4 308 628	57 787	4,80 %	2025-11-02	5
Spb Øst 21/28 FIX 1,88% 24/02-28	4 000 000	25 959	0,04	2,49	3 583 200	3 802 879	193 719	4,24 %	2026-02-24	5
Sum Bank og finans	46 000 000	531 732			44 249 710	46 128 755	1 347 313	51,43 %		
Aker ASA 22/32 FIX 6,30% 22/11-32	3 000 000	113 918	0,05	5,65	3 120 000	3 258 689	24 771	3,63 %	2025-11-22	6
Austevoll Seafood ASA 5,98% FIX 21/06-30	1 500 000	2 212	0,06	4,20	1 504 500	1 523 523	16 811	1,70 %	2026-06-21	6
Bane NOR Eiendom AS 22/27 2,92% FIX 11/02-27	4 000 000	44 480	0,04	1,52	3 780 000	3 963 943	139 463	4,42 %	2026-02-11	6



Beløp i hele kroner Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente*	Durasjon	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko- klasse **
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347% FIX 20/04-26	4 000 000	41 410	0,04	0,76	3 804 800	3 978 234	132 024	4,44 %	2026-01-20	6
Entra ASA 21/26 1,5% FIX 10/09-26	5 000 000	60 205	0,04	1,13	4 535 000	4 889 745	294 540	5,45 %	2025-09-10	6
Lerøy Seafood Group ASA 3,35% FIX 17/09-31	3 000 000	78 748	0,05	5,26	2 692 500	2 819 701	48 453	3,14 %	2025-09-17	6
Lyse AS 16/26 3,275% FIX 19/02-26	3 000 000	35 262	0,04	0,61	2 910 000	3 012 833	67 571	3,36 %	2026-02-19	6
Mowi ASA 24/32 FIX 5,407 03/05-32	3 000 000	25 776	0,05	5,58	3 000 000	3 096 641	70 865	3,45 %	2026-05-03	6
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% FIX 30/11-28	4 000 000	122 135	0,04	2,99	4 048 000	4 218 316	48 181	4,70 %	2025-11-30	6
Statkraft AS 15/27 2,60% FIX 21/01-27	4 000 000	45 589	0,04	1,47	3 780 000	3 952 011	126 422	4,41 %	2026-01-21	6
Vasakronan AB 20/27 2,48% FIX 27/01-27	4 000 000	41 854	0,04	1,49	3 728 000	3 936 783	166 929	4,39 %	2026-01-27	6
Yara International ASA 5,04% FIX 20/06-34	3 000 000	4 142	0,05	7,08	2 985 690	3 033 257	43 424	3,38 %	2026-06-20	6
Sum Industripapirer	41 500 000	615 732			39 888 490	41 683 676	1 179 453	46,47 %		
Sum verdipapirer	87 500 000	1 147 464			84 138 200	87 812 431	2 526 766	97,90 %		
Fordringer						55 829		0,06 %		
Gjeld						-11 960		-0,01 %		
Bankinnskudd						1 843 543		2,06 %		
Sum andelskapital						89 699 843		100,00 %		

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

Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 2,45. Forventet modifisert durasjon: 3,0. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,46

*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.



Landkreditt Forvaltning AS

Karl Johansgate 45
Postboks 1824 Vika
0123 Oslo

Telefon: 22 31 31 31
E-post: forvaltning@landkreditt.no Landkredittfondene.no
Org. nr. 981 340 124