



Halvårsrapport

Verdipapirfondene

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

2024





Markedskommentar

Sterke verdipapirmarkeder – drevet av forventninger om rentekutt og gode selskapsresultater

Det har vært et godt første halvår 2024 for andelseierne i våre verdipapirfond. Aksjefondene har gitt tosfret positiv avkastning og rentefondene har gitt betydelig bedre avkastning enn bankrenten.

Aksjemarkedene globalt har steget 11,3 prosent målt i amerikanske dollar i løpet av første halvår. For norske investorer i globale aksjer har en svekkelse av den norske kronen mot både amerikanske dollar og euro, gitt et ekstra avkastningsbidrag på ca. 4,8 prosentpoeng på toppen av den positive avkastningen målt i amerikanske dollar.

Avkastningen for norske aksjer har også vært meget god, til tross for en svak start på året. Oslo Børs målt ved hovedindeksen steg 8,9 prosent.

De internasjonale kredittmarkedene har også hatt et sterkt første halvår. Kredittpåslagene har falt jevnt og trutt siden årsskiftet. I likhet med i de internasjonale kredittmarkedene, har stemningen også i det norske kredittmarkedet vært høy.

Ved inngangen til andre halvår preges markedene av forventninger om rentekutt fra sentralbankene. Det hersker en viss usikkerhet omkring når rentekutt kan forventes fra den amerikanske sentralbanken og fra Norges Bank.

Så lenge nye rentekutt kan knyttes til fortsatt fallende inflasjon, og ikke til en betydelig svekkelse av vekstutsiktene, vil det trolig gi støtte til fortsatt positive verdipapirmarkeder. Selskapsresultatene vil da antagelig vokse videre, om enn i et moderat tempo, og andelen nye mislighold innenfor kreditt vil være begrenset.





Markedsutviklingen første halvår 2024

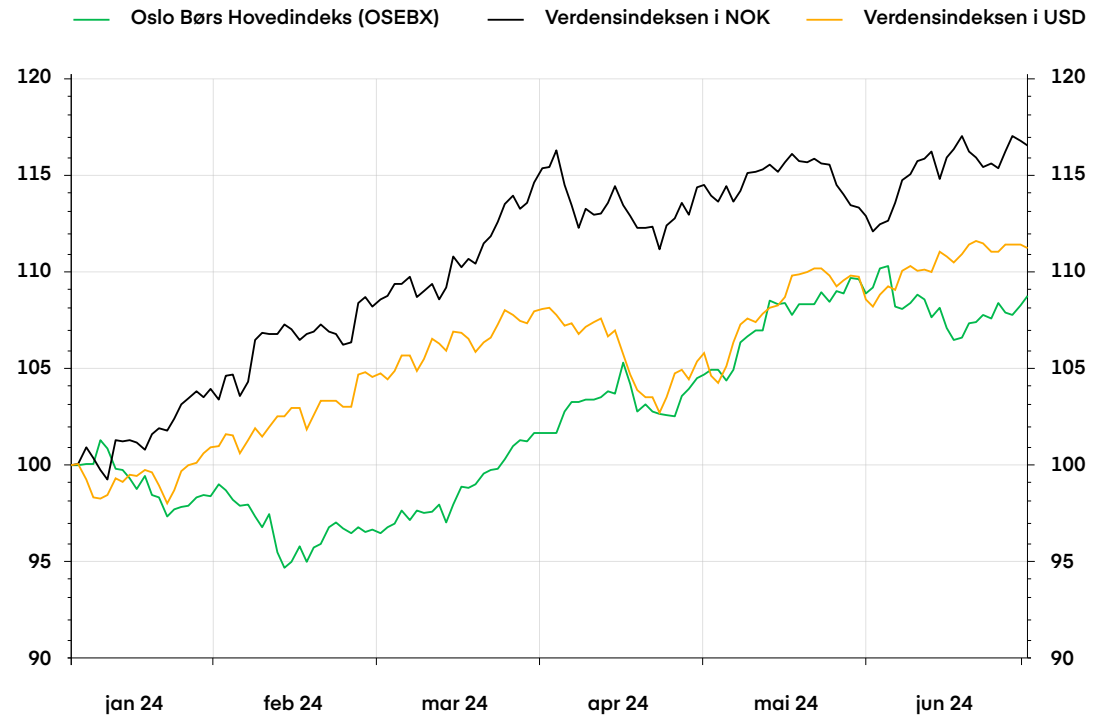
Overraskende sterke aksjemarkeder – delvis basert på forskuttering av forventede rentekutt

Aksjemarkedene har lagt bak seg et meget godt første halvår med stigende kurser. Markedene har steget på forventninger om fremtidige rentekutt i kombinasjon med solide selskapsresultater, da spesielt fra de største amerikanske selskapene.

De globale aksjemarkedene målt ved Morgan Stanleys All County Net Return Index steg 11,3 prosent i første halvår. Amerikanske aksjer representert ved den brede indeksen S&P 500 endte opp 14,5 prosent, mens den teknologitunge indeksen Nasdaq Composite var opp 18,1 prosent. I Europa steg Euronext 100 indeksen noe mer moderate 6,4 prosent (alle tall ovenfor er målt i henholdsvis amerikanske dollar og euro).

Til tross for en meget svak start på året i januar og første halvdel av februar, endte Oslo Børs målt ved hovedindeksen opp 8,9 prosent. Det er noe svakere enn globale aksjer målt i amerikanske dollar. Oljeprisen har steget ca. 11 prosent siden årets inngang, men har ikke gitt særlig støtte til oppgangen for norske aksjer. Energisektoren har vært blant de svakeste sektorene på børsen gjennom første halvår. Oslo Børs Energi indeks steg relativt beskjedne 3,5%.

Norske og globale aksjer i 2024



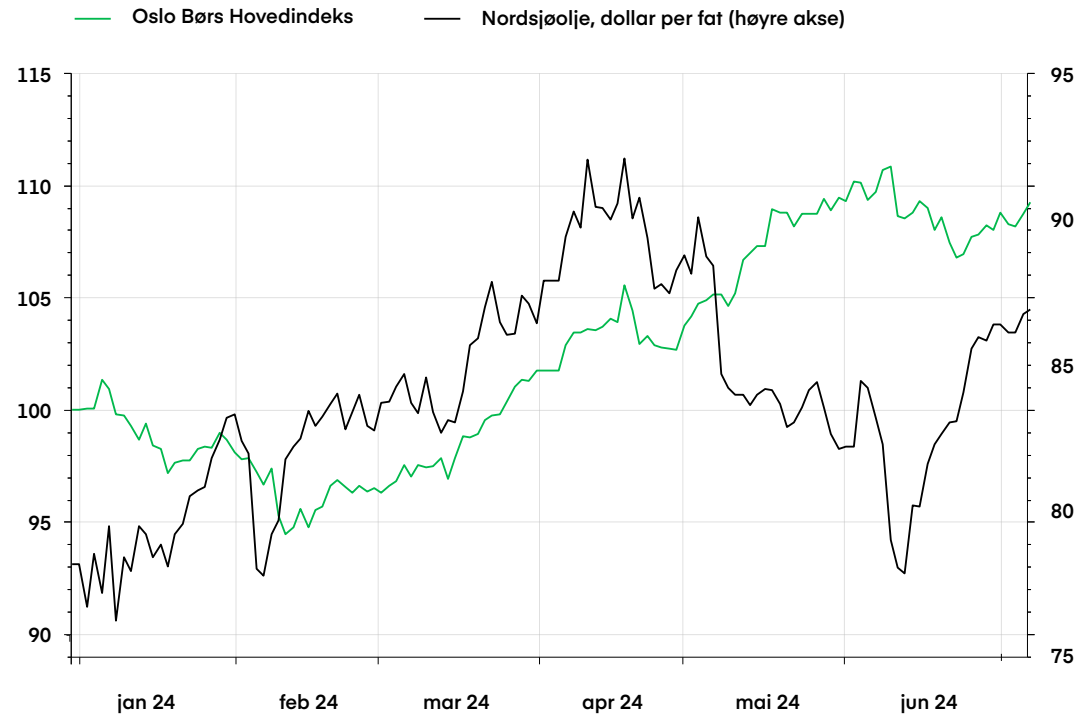
Figur 1: Kursutvikling for norske aksjer (OSEBX) og globale aksjer (Verdensindeksen - MSCI AC World målt i amerikanske dollar og norske kroner) for 1. halvår 2024. Seriene er rebasert til 100 pr. 1/1-2024
Kilde: LSEG Datastream, Landkreditt Forvaltning



Oslo Børs og oljeprisen – andre sektorer enn energi stod for det meste av oppgangen på børsen

For å begrense tilbudssiden av olje har OPEC-landene videreført sine tidligere vedtatte produksjonskutt gjennom hele første halvår. Til tross for disse kuttene og krig både i Ukraina og i Midtøsten, har oljeprisen ikke løftet seg veldig mye i løpet av første halvår. Oljeprisen er opp fra ca. 78 amerikanske dollar pr. fat ved inngangen til året, til ca. 86 amerikanske dollar pr. fat nå ved halvårsskiftet. Markedet synes godt forsynt med olje, til tross for en brukbar vekst i verdensøkonomien. Det grønne skiftet begynner tydeligvis å virke inn på oljetterspørselen. Oslo Børs har som figur 2 viser, steget mye gjennom første halvår. Sektorer som shipping, sjømat og deler av finanssektoren, har bidratt mest til dette.

Oslo Børs og oljeprisen



Figur 2: Venstre akse: Utviklingen i første halvår 2024 for Oslo Børs Hovedindeks rebasert til 100 pr. 1.1.2024. Høyre aksje: Utviklingen i 2024 for oljeprisen (Nordsjøolje) i amerikanske dollar pr fat
Kilde: LSEG Datastream, Landkreditt Forvaltning



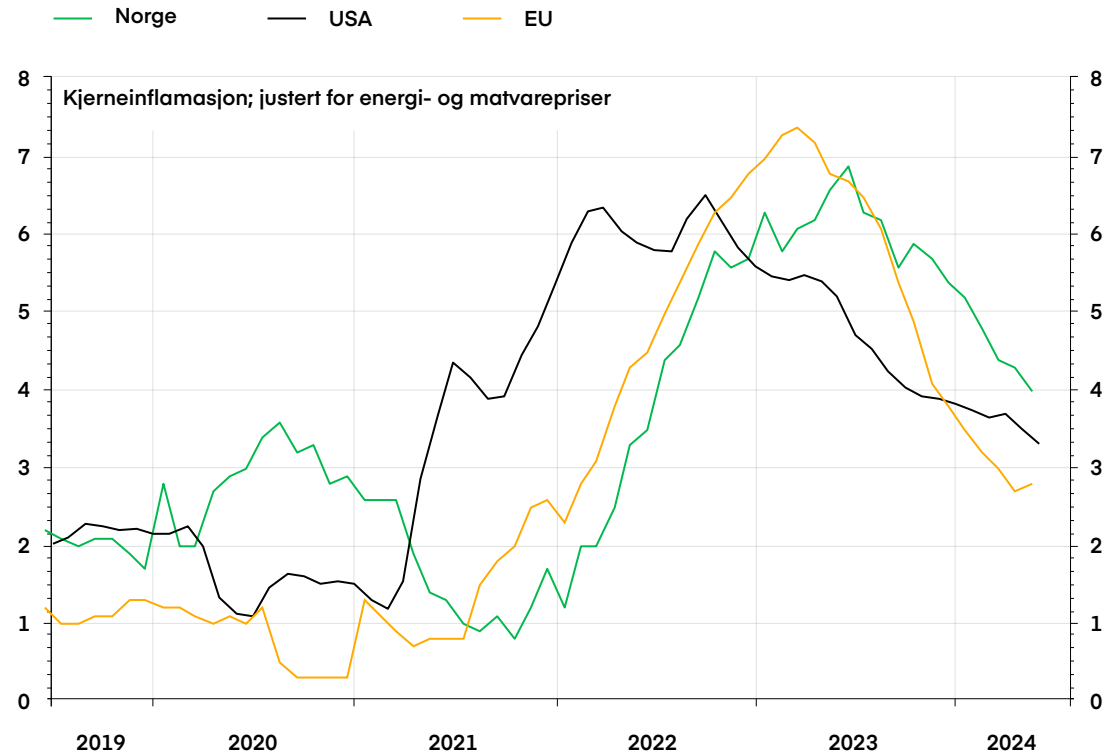
Rentemarkedene og inflasjon

Sentralbankene var ved inngangen til 2024 stort sett ferdige med sine renteøkninger. Inflasjonen toppet ut sent i 2022, eller i begynnelsen på 2023, og har siden falt markant fra toppen. Inflasjonstakten (alle komponenter inkludert) var så høy som opp mot 10 prosent på det høyeste i både Europa og USA, mens man i dag ligger i området 2-3 prosent begge steder. Kjerneinflasjonen, renset for avgifter, energi og matpriser, har vært noe mer gjenstridig i sitt fall. Men også her har den årlige prisveksten kommet ned fra 6-7 prosent på det høyeste, til 3-4 prosent per i dag. For sentralbankene er det viktig å ikke senke sine renter før man er rimelig sikker på at inflasjonen og inflasjonsforventningene er tøylet. De vil ha klare bevis for at inflasjonen er på vei ned mot inflasjonsmålene. Enkelte sentralbanker, som den sveitsiske, svenske og europeiske, har kuttet sine renter allerede nå i vår og i mai og juni. Den amerikanske sentralbanken forventes å begynne å kutte rentene forsiktig et stykke ut i andre halvår. Norges Bank signaliserte på sitt rentemøte den 20. juni en tydelig utsettelse av sine forventede fremtidige rentekutt. Antagelig må vi vente helt til mars neste år før første rentekutt kommer her hjemme. Deretter vil rentene kuttet gradvis og forsiktig, og da kun til nivåer som ligger et godt stykke over det vi så i forbindelse med pandemien.

De lange rentene i USA toppet ut mot slutten av fjoråret på nesten 5 prosent, for så å falle kraftig. Rentefallet vi så i de siste månedene av 2023, har imidlertid stoppet opp i år. 10-års statsobligasjoner ligger ved utgangen av første halvår på ca. 4,4 prosent, som er mer enn et halvt prosentpoeng høyere enn ved årets begynnelse. Lange norske renter har også steget i første halvår, om enn noe mindre enn i USA, og ligger i dag på ca. 3,7 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 relativt god, det skal investeres mye i forsvar og miljø fremover og globaliseringen ser dessverre ut til å gå i revers. I USA skal det også utstedes statsobligasjoner i et stort omfang, for å finansiere store føderale underskudd.

Kjerneinflasjon i Norge, EU og USA



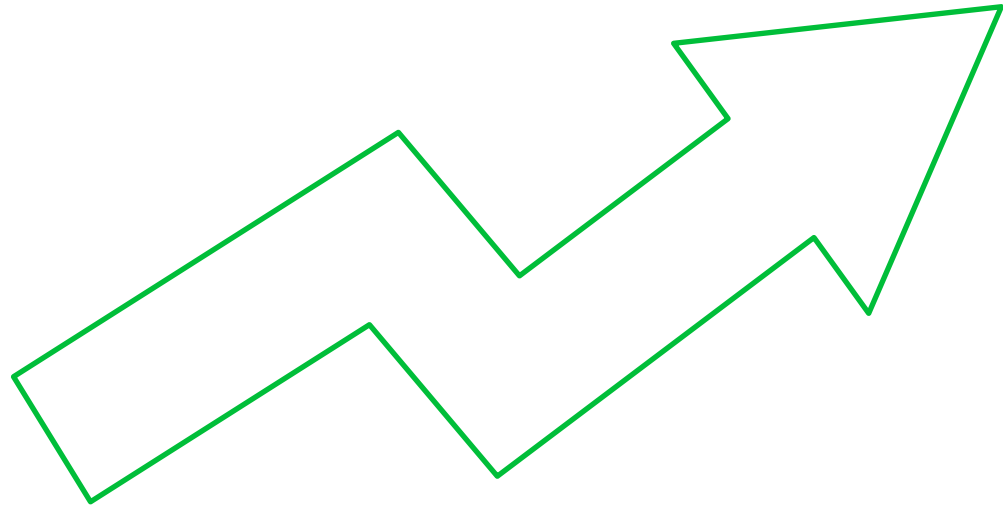
Figur 3: Utviklingen i kjerneinflasjonen

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



Stadig lavere kredittpåslag

Det norske kredittmarkedet fungerte utmerket i første halvår, med lite svingninger og godt med likviditet i annenhåndsmarkedet. I tillegg har fallende risikopremier (kredittpåslag) på både bank- og selskapsobligasjoner bidratt til god aktivitet i emisjonsmarkedet. Dette gjelder i særdeleshet innenfor høyrentemarkedet, der mange selskaper har benyttet de sterke markedsforholdene til å hente inn ny finansiering. Høyrentefond, som i stor grad kjøper flytende rente obligasjoner, har fått drahjelp av både fallende risikopremier og en pengemarkedsrente oppunder 5 prosent. Det er lite sannsynlig med rentekutt fra Norges Bank inneværende år, så vi forventer at høyrentefond fortsatt vil være et populært investeringsvalg også i andre halvår.





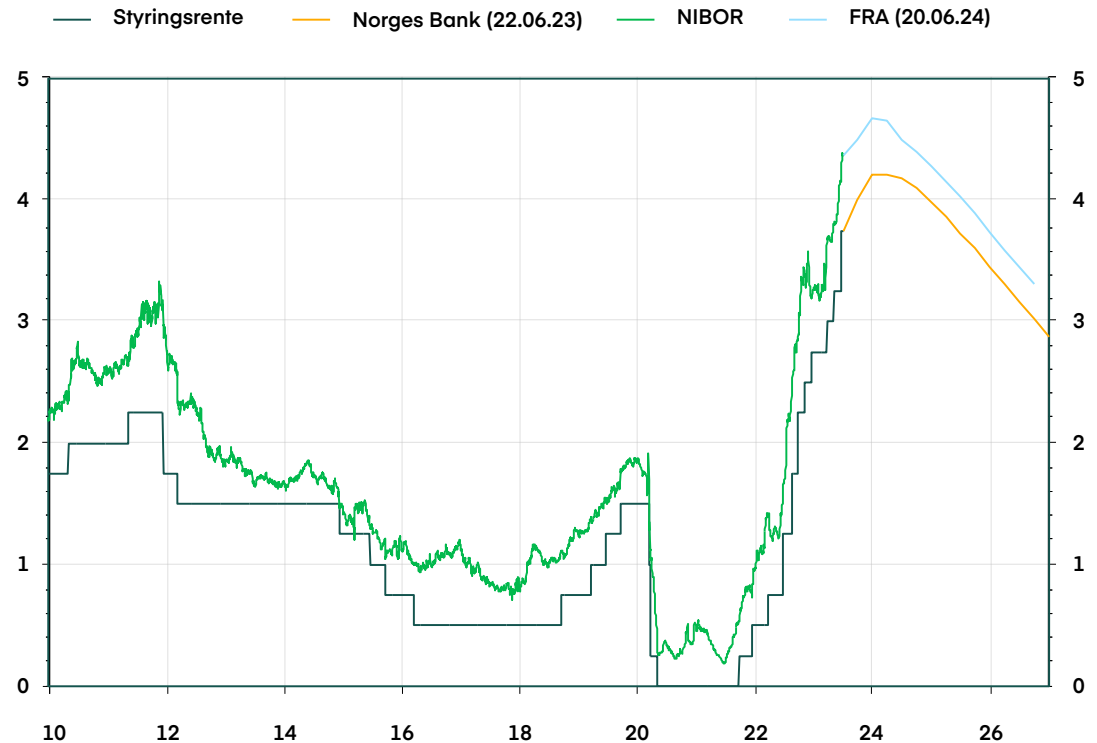
Utsiktene for resten av 2024

Myk landing for økonomien – kombinert med små, forsiktige rentekutt fra sentralbankene

Globale vekst ser ut til å ha tålt sentralbankenes kraftige rentehevinger betydelig bedre enn de fleste forventet. Bekymringene for et varig tilbakeslag for veksten, som var høyt oppe på agendaen for et år siden, ser nå ut til å være forduftet. Sentralbankrentene har ligget på platå – det høyeste nivået i denne rentesykelen – i snart ett år. I mellomtiden har inflasjonen kommet kraftig ned og veksten holdt seg brukbart oppe. Både bedrifter og husholdninger har klart seg rimelig godt. I løpet av de siste månedene har vi fått de første rentesenkninger fra utvalgte sentralbanker. Selv om sentralbankene skynder seg langsomt, vil det komme ytterligere rentesenkninger i løpet av andre halvår og i starten på neste år. Sentralbankene skynder seg langsomt for å være sikker på å kunne ivareta hensynet til å nå sin målsetning om prisstabilitet.

Så lenge nye rentekutt kan knyttes til fortsatt fallende inflasjon, og ikke til en betydelig svekkelse av vekstutsiktene, vil det trolig gi støtte til fortsatt positive verdipapirmarkeder. Selskapsresultatene vil da antagelig vokse videre, om enn i et moderat tempo, og andelen nye mislighold innenfor kreditt vil være begrenset.

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



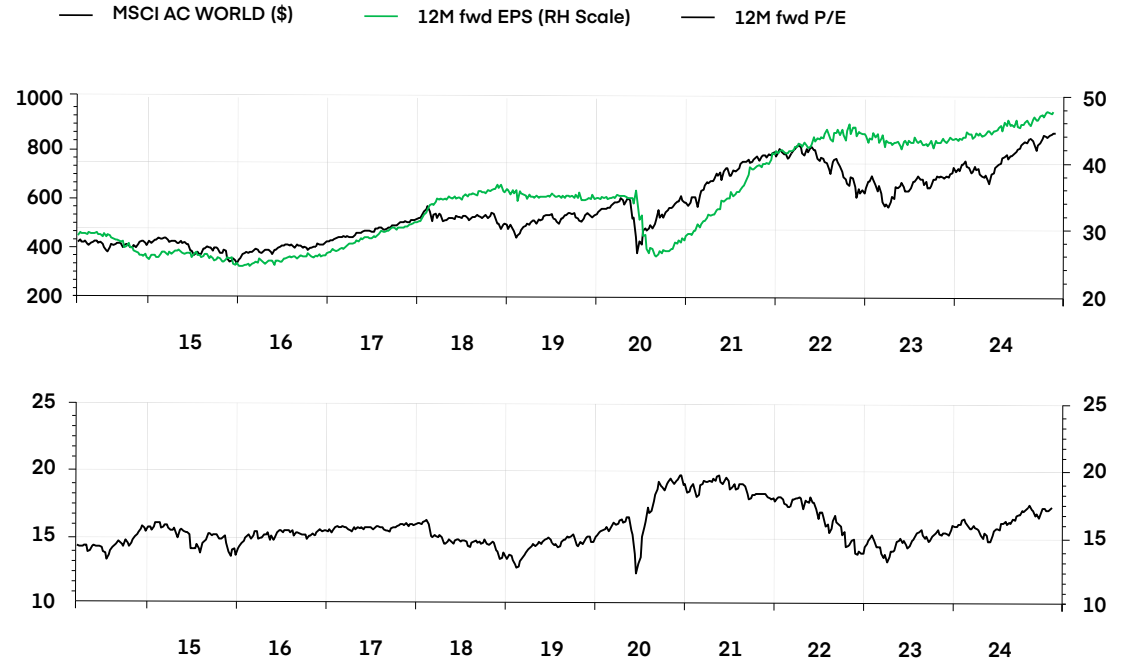
Aksjemarkedene har blitt noe dyrere priset gjennom første halvår

Globale aksjemarkeder har lagt bak seg et godt første halvår med stadig stigende kurser. Markedene har steget med 11,3 prosent målt i amerikanske dollar, drevet videre opp av forventninger om fremtidige rentekutt i kombinasjon med solide selskapsresultater, da spesielt i USA. Som øvre del av figur 5 viser, har børsene steget (mørk grønn linje) mer enn forventede aggregerte selskapsresultater 12 måneder frem i tid (lys grønn linje). Pris/fortjeneste forholdet (PE) (grønn linje i nedre del av figuren) har derved steget fra noe over 16 ved inngangen til året til nesten 18 pr. utgangen av første halvår. Markedet er derved blitt mellom 7-8 prosent høyere priset i denne perioden.

Aksjemarkedene har trolig delvis forskuttet fremtidige rentekutt fra sentralbankene gjennom en høyere prising nå enn ved inngangen til året. Samtidig er vekstutsiktene fortsatt gode og understøtter dermed videre vekst i selskapsresultatene. I sum taler dette for at aksjemarkedene kan fortsette å levere positiv avkastning også fremover, om enn i et betydelig lavere tempo som det vi har sett i første halvår.

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												
	Landkreditt	Landkreditt	Landkreditt	Norden	Norden	Norden	Aksje	Aksje	Landkreditt	Landkreditt	Landkreditt	Landkreditt	Landkreditt
	Utbytte A	Utbytte I	Utbytte N	Utbytte A	Utbytte I	Utbytte N	Global A	Global N	Høyrente	Extra	Obligasjon A	Obligasjon I	Obligasjon N
Første 6 mnd. i 2024	12,2 %	12,3 %	12,3 %	9,0 %	9,2 %	9,2 %	14,0 %	14,2 %	4,0 %	5,4 %	1,6 %	1,6 %	1,6 %
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 %			
2019	21,0 %	21,6 %	21,6 %	19,5 %	20,0 %	20,0 %	23,9 %	24,4 %	3,8 %	6,0 %			
Oppstartsdato	28.02.2013	18.06.2018	01.06.2022	14.02.2019	14.02.2019	01.06.2022	15.11.2005	01.06.2022	22.11.2005	31.10.2012	04.04.2024	04.04.2024	04.04.2024

Landkreditt Utbytte N, Landkreditt Norden Utbytte N og Landkreditt Aksje Global N:
Avkastningen i perioden før startdato for andelsklassen er beregnet av forvaltningsselskapet. Beregningen er gjennomført på bakgrunn av faktisk avkastning i andelsklasse A, justert for forskjellen i forvaltningshonorar mellom de to andelsklassene.

Landkreditt Obligasjon A, Landkreditt Obligasjon I og Landkreditt Obligasjon N:
Avkastningen er for perioden 04.04.2024 til 30.06.2024.



Ansvarlig forvaltning hittil i år

Åpenhetsloven

Åpenhetsloven skal sikre at virksomheter respekterer grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, og samtidig sikre allmenheten tilgang på informasjon. Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022 og den første redegjørelsen ble publisert den 30. juni 2023.

Samfunnsansvar og respekt for grunnleggende menneskerettigheter er en viktig del i vår bærekraftsvurdering 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.

Landkreditt Forvaltning er omfattet av åpenhetsloven gjennom Landkredittkonsernet. Konsernet redegjør for åpenhetsloven i årsrapporten for 2023 på vår felles bærekraftsside, og informasjon om hvordan Landkredittkonsernet 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.

PAI rapportering

Artikkel 4 i Offentliggjøringsforordning (SFDR) krever at Landkreditt Forvaltning skal offentliggjøre informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer hensyntas i våre investeringsbeslutninger. PAI erklæringen finnes på vår bærekraftsside.

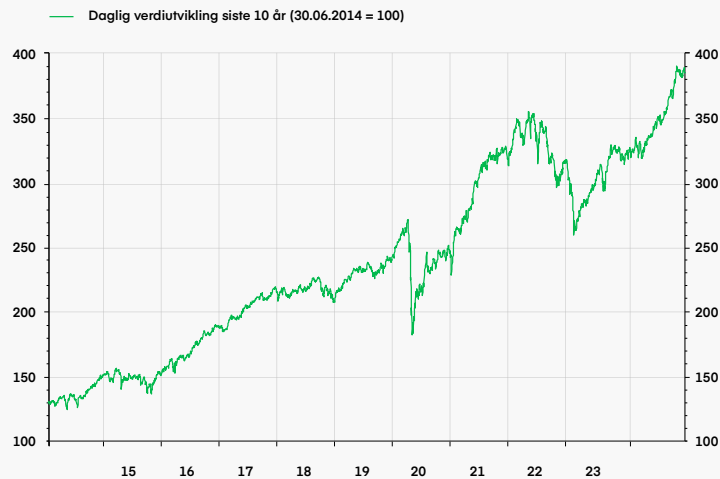
Generalforsamlinger

Et av våre mål for 2024 er å forsøke å påvirke selskapene vi investerer i en bærekraftig retning. Som aktiv forvalter har vi gjort dette ved stemmegivning på utvalgte generalforsamlinger. Landkreditt Forvaltning ønsker å dele informasjon om vår stemmegivning på generalforsamlinger på vår hjemmeside. En logg med informasjon om stemmegivning vil bli publisert i løpet av høsten.



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	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.:	1,30 %	1,00 %	1,00 %
Antall utstedte andeler pr. 30.06.2024	7 148 559	1 225 338	344 270
Andelskapital pr. 30.06.2024	2 225 089 553 kr	391 441 277 kr	107 824 610 kr
Basiskurs pr. 30.06.2024	311,26 kr	319,46 kr	313,20 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2024	311,26 kr	319,46 kr	313,20 kr
Kurtasje 1. halvår 2024	205 984 kr	35 308 kr	9 920 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2024	2 698 kr	462 kr	130 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2024	12 980 977 kr	2 225 076 kr	625 155 kr

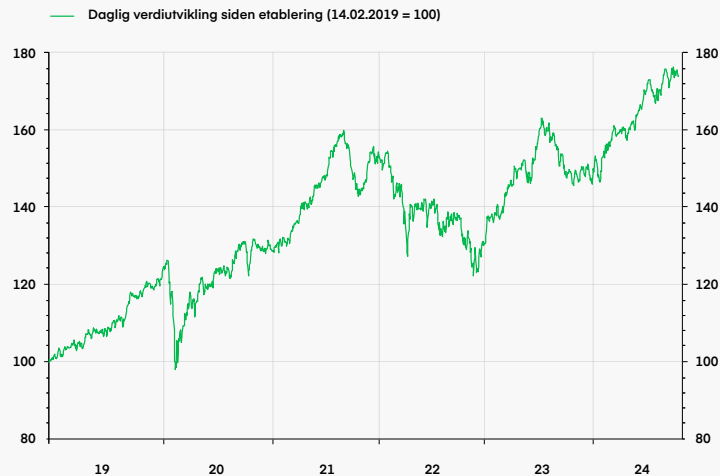
*Fondet benytter svingprising for å dekke fondets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av andeler.

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	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.:	1,30 %	1,00 %	1,00 %
Antall utstedte andeler pr. 30.06.2024	2 435 464	575 559	111 242
Andelskapital pr. 30.06.2024	425 105 689 kr	102 768 459 kr	19 538 568 kr
Basiskurs pr. 30.06.2024	174,55 kr	178,55 kr	175,64 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2024	174,55 kr	178,55 kr	175,64 kr
Kurtasje 1. halvår 2024	44 222 kr	10 451 kr	2 020 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2024	1 256 kr	297 kr	57 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2024	2 550 109 kr	602 652 kr	116 479 kr

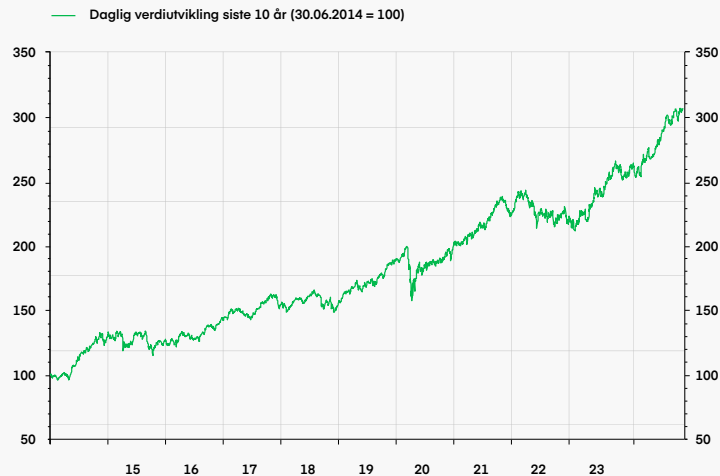
*Fondet benytter svingprising for å dekke fondets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av andeler.

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	300 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. 30.06.2024	1 484 629	14 589
Andelskapital pr. 30.06.2024	666 405 523 kr	6 589 208 kr
Basiskurs pr. 30.06.2024	448,87 kr	451,65 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2024	448,87 kr	451,65 kr
Kurtasje 1. halvår 2024	68 202 kr	670 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2024	1 634 kr	16 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2024	3 305 490 kr	32 482 kr

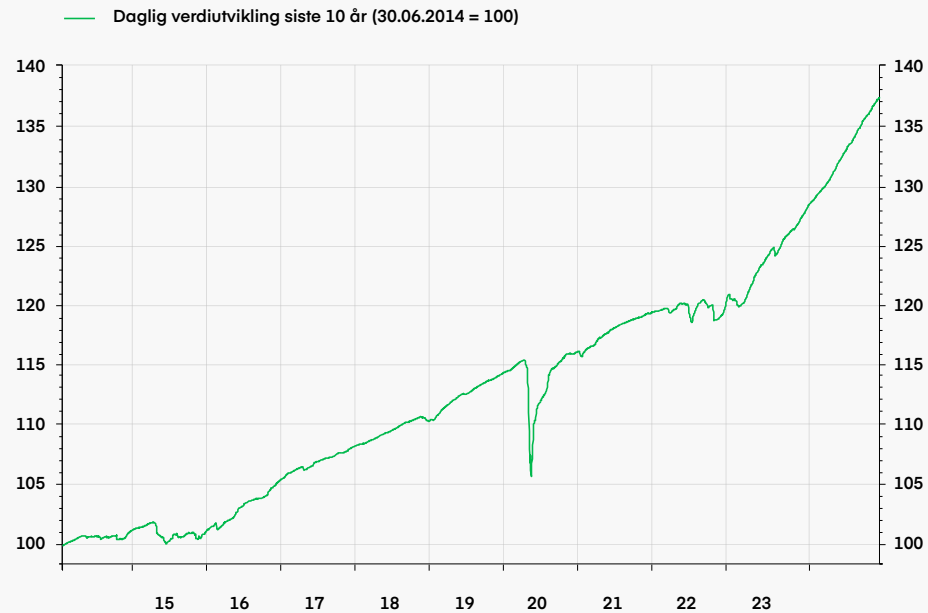
*Fondet benytter svingprising for å dekke fondets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av andeler.

Les mer om svingprising i prospektet.



Landkreditt Høyrente

Landkreditt Høyrente verdiutvikling



Fakta om fondet

Landkreditt Høyrente

Minstebeløp ved tegning:	300 kr
Minstebeløp mnd. sparing:	300 kr
Kjøpsomkostninger*:	0,00 %
Innløsningsomkostninger*:	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.:	0,25 %
Antall utstedte andeler pr. 30.06.2024	22 791 835
Andelskapital pr. 30.06.2024	2 409 470 965 kr
Basiskurs pr. 30.06.2024	105,72 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2024	105,72 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2024	3 720 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2024	2 607 071 kr

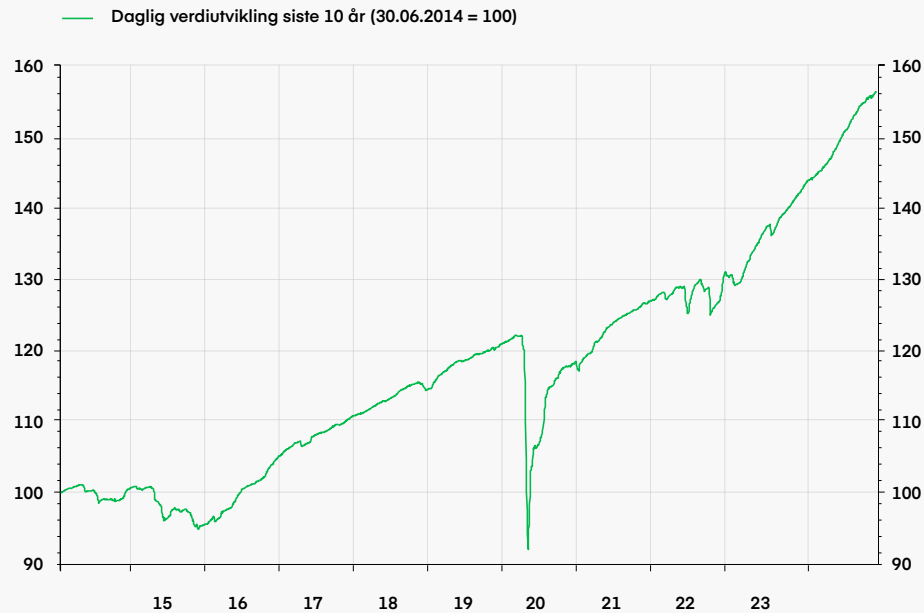
*Fondet benytter svingprising for å dekke fondets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av andeler.

Les mer om svingprising i prospektet.



Landkreditt Extra

Landkreditt Extra verdiutvikling



Fakta om fondet

Landkreditt Extra

Minstebeløp ved tegning:	300 kr
Minstebeløp mnd. sparing:	300 kr
Kjøpsomkostninger*:	0,00 %
Innløsningsomkostninger*:	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.:	0,60 %
Antall utstedte andeler pr. 30.06.2024	18 754 491
Andelskapital pr. 30.06.2024	2 048 340 849 kr
Basiskurs pr. 30.06.2024	109,22 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2024	109,22 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2024	5 950 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2024	5 928 021 kr

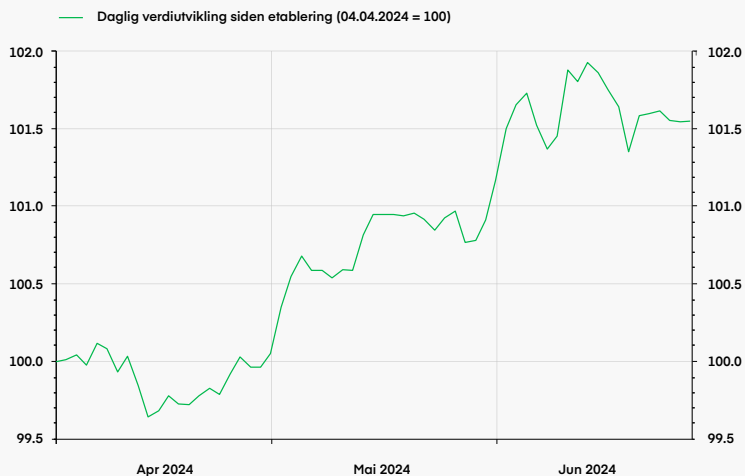
*Fondet benytter svingprising for å dekke fondets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av andeler.

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. 30.06.2024	12 023	799 904	10
Andelskapital pr. 30.06.2024	1 220 892 kr	81 274 841 kr	1 017 kr
Basiskurs pr. 30.06.2024	101,55 kr	101,61 kr	101,55 kr
Innløsningskurs pr. 30.06.2024	101,55 kr	101,61 kr	101,55 kr
Depotomkostninger 1.halvår 2024	0 kr	0 kr	0 kr
Forvaltningshonorar 1.halvår 2024	430 kr	28586 kr	0 kr

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

Les mer om svingprising i prospektet.



Landkreditt Utbytte verdipapirbeholdning 30. juni 2024

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
DNB Bank ASA	443 569	NOK	75 075 848	93 016 419	17 940 571	3,41 %	0,03 %
Pareto Bank ASA	2 077 835	NOK	86 228 785	126 747 935	40 519 150	4,65 %	2,71 %
Sparebank 1 Nord-Norge	821 274	NOK	53 331 308	81 421 104	28 089 797	2,99 %	0,82 %
Sparebank 1 SMN	693 925	NOK	63 168 233	104 865 946	41 697 713	3,85 %	0,48 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA	770 261	NOK	68 956 412	100 596 087	31 639 675	3,69 %	0,29 %
Sparebank 1 Sørøst-Norge	903 455	NOK	33 676 541	60 730 245	27 053 704	2,23 %	0,64 %
Sparebanken Vest	743 972	NOK	45 269 134	93 368 486	48 099 352	3,43 %	0,68 %
Banker			425 706 261	660 746 222	235 039 961	24,25 %	
ABG Sundal Collier Holding ASA	12 338 000	NOK	89 213 317	75 878 700	-13 334 617	2,79 %	2,34 %
Diverse finans			89 213 317	75 878 700	-13 334 617	2,79 %	
Aker ASA	77 841	NOK	58 134 281	47 872 215	-10 262 066	1,76 %	0,10 %
Aker BP AS	275 000	NOK	74 208 717	74 855 000	646 283	2,75 %	0,04 %
Equinor ASA	312 918	NOK	95 278 312	95 111 426	-166 886	3,49 %	0,01 %
Energi			227 621 311	217 838 641	-9 782 670	8,00 %	



Beløp i hele kroner				Markeds-	Urealisert	Andel av	Eierandel
Selskapets navn	Antall	Valuta	Kostpris	verdi	gevinst/tap	fondet	i selskapet
Mowi ASA	618 233	NOK	123 465 005	109 860 004	-13 605 001	4,03 %	0,12 %
Orkla ASA	1 102 625	NOK	90 820 637	95 652 719	4 832 082	3,51 %	0,11 %
P/F Bakkafrost	133 850	NOK	81 029 013	72 546 700	-8 482 313	2,66 %	0,23 %
SalMar ASA	184 525	NOK	85 172 796	103 703 050	18 530 254	3,81 %	0,14 %
Forbruksvarer			380 487 450	381 762 473	1 275 023	14,01 %	
Gjensidige Forsikring ASA	374 000	NOK	66 186 859	71 359 200	5 172 341	2,62 %	0,07 %
Protector Forsikring ASA	642 435	NOK	59 505 157	164 784 578	105 279 421	6,05 %	0,78 %
Storebrand ASA	1 277 500	NOK	90 416 448	139 247 500	48 831 052	5,11 %	0,29 %
Forsikring			216 108 464	375 391 278	159 282 814	13,78 %	
Elmera Group ASA	2 795 000	NOK	143 466 082	90 278 500	-53 187 582	3,31 %	2,44 %
Forsyning			143 466 082	90 278 500	-53 187 582	3,31 %	
Europris ASA	561 500	NOK	28 727 241	40 652 600	11 925 359	1,49 %	0,34 %
Kid ASA	677 131	NOK	60 955 739	100 621 667	39 665 927	3,69 %	1,67 %
Husholdning			89 682 980	141 274 267	51 591 286	5,19 %	



Beløp i hele kroner				Markeds-	Urealisert	Andel av	Eierandel
Selskapets navn	Antall	Valuta	Kostpris	verdi	gevinst/tap	fondet	i selskapet
AF Gruppen ASA	691 441	NOK	110 674 466	91 546 788	-19 127 678	3,36 %	0,64 %
Borregaard AS	328 458	NOK	60 529 359	63 195 319	2 665 960	2,32 %	0,33 %
Elopak ASA	225 000	NOK	7 548 806	8 133 750	584 944	0,30 %	0,08 %
Klaveness Combination Carriers ASA	603 767	NOK	61 595 316	66 293 617	4 698 300	2,43 %	1,00 %
Stolt-Nielsen Ltd	67 116	NOK	20 685 535	33 893 580	13 208 045	1,24 %	0,11 %
Veidekke ASA	594 417	NOK	62 463 390	68 001 305	5 537 914	2,50 %	0,07 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	298 018	NOK	30 086 988	32 454 160	2 367 172	1,19 %	0,44 %
Industri			353 583 861	363 518 519	9 934 658	13,34 %	
Atea ASA	898 681	NOK	111 032 903	137 498 193	26 465 290	5,05 %	0,80 %
Bouvet ASA	1 012 286	NOK	58 093 596	63 774 018	5 680 422	2,34 %	0,98 %
It			169 126 499	201 272 211	32 145 712	7,39 %	
Telenor ASA	607 250	NOK	90 438 621	73 902 325	-16 536 296	2,71 %	0,04 %
Telekom			90 438 621	73 902 325	-16 536 296	2,71 %	
Sum verdipapirer			2 185 434 846	2 581 863 136	396 428 290	94,77 %	
Sum kontanter				142 492 305		5,23 %	
Sum andelskapital				2 724 355 441		100,00 %	

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.



Landkreditt Norden Utbytte verdipapirbeholdning 30. juni 2024

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
DNB BANK ASA	60 000	NOK	Oslo Børs	9 965 127	12 582 000	2 616 873	2,30 %	0,004 %
Nordea Bank ABP SEK	100 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	9 121 096	12 651 613	3 530 517	2,31 %	0,003 %
SEB AB	120 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	11 253 749	18 841 974	7 588 226	3,44 %	0,006 %
Sparebanken Vest	100 000	NOK	Oslo Børs	6 117 244	12 550 000	6 432 756	2,29 %	0,091 %
Svenska Handelsbanken AB	175 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	16 057 424	17 724 549	1 667 125	3,24 %	0,009 %
Banker				52 514 641	74 350 136	21 835 495	13,58 %	
Investor AB	100 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	12 987 816	29 115 766	16 127 950	5,32 %	0,003 %
Diverse finans				12 987 816	29 115 766	16 127 950	5,32 %	
Fabege AB	150 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	17 022 526	12 739 402	-4 283 125	2,33 %	0,045 %
Eiendom				17 022 526	12 739 402	-4 283 125	2,33 %	
Aker BP AS	50 000	NOK	Oslo Børs	14 718 591	13 610 000	-1 108 591	2,49 %	0,008 %
Energi				14 718 591	13 610 000	-1 108 591	2,49 %	



Beløp i hele kroner									
Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet	
Axfood AB	55 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	11 830 509	15 362 530	3 532 020	2,81 %	0,025 %	
Carlsberg A/S	17 000	DKK	København Stock Exchange	22 558 153	21 708 387	-849 766	3,97 %	0,012 %	
Kesko Oyj	80 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	13 984 462	14 943 091	958 629	2,73 %	0,020 %	
P/F Bakkafrost	22 000	NOK	Oslo Børs	12 206 340	11 924 000	-282 340	2,18 %	0,037 %	
Forbruksvarer				60 579 465	63 938 007	3 358 542	11,68 %		
Gjensidige Forsikring ASA	65 000	NOK	Oslo Børs	12 002 237	12 402 000	399 763	2,27 %	0,013 %	
Sampo Oyj	40 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	15 910 821	18 279 986	2 369 165	3,34 %	0,008 %	
Storebrand ASA	115 000	NOK	Oslo Børs	9 096 755	12 535 000	3 438 245	2,29 %	0,025 %	
Top Danmark A/S	5 000	DKK	København Stock Exchange	2 704 676	2 810 360	105 684	0,51 %	0,006 %	
Tryg A/S	50 000	DKK	København Stock Exchange	9 978 781	11 629 602	1 650 821	2,12 %	0,008 %	
Forsikring				49 693 270	57 656 948	7 963 678	10,53 %		
AstraZeneca PLC	9 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	7 422 241	14 998 332	7 576 091	2,74 %	0,001 %	
Coloplast A/S	9 000	DKK	København Stock Exchange	10 166 451	11 506 429	1 339 978	2,10 %	0,004 %	
Novo Nordisk A/S	30 000	DKK	København Stock Exchange	9 089 345	46 102 738	37 013 393	8,42 %	0,001 %	
Helse og farmasi				26 678 037	72 607 498	45 929 461	13,26 %		



Beløp i hele kroner									
Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet	
Assa Abloy AS	50 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	11 242 847	15 029 434	3 786 587	2,75 %	0,004 %	
Bravida Holding AB	200 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	17 480 555	15 771 876	-1 708 679	2,88 %	0,097 %	
DSV AS	9 000	DKK	København Stock Exchange	8 763 184	14 675 305	5 912 120	2,68 %	0,004 %	
Kone Oyj	22 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	11 837 081	11 555 823	-281 258	2,11 %	0,004 %	
Securitas AB	180 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	13 855 925	18 998 489	5 142 564	3,47 %	0,031 %	
Sweco AB	130 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	14 137 963	18 964 377	4 826 414	3,46 %	0,036 %	
Valmet OYJ	45 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	11 588 934	13 687 766	2 098 833	2,50 %	0,024 %	
Veidekke ASA	100 000	NOK	Oslo Børs	10 169 896	11 440 000	1 270 104	2,09 %	0,074 %	
Volvo Group	50 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	14 071 744	13 599 732	-472 012	2,48 %	0,002 %	
Industri				113 148 129	133 722 801	20 574 672	24,43 %		
Atea ASA	110 000	NOK	Oslo Børs	13 582 378	16 830 000	3 247 622	3,07 %	0,098 %	
It				13 582 378	16 830 000	3 247 622	3,07 %		



Beløp i hele kroner									
Selskapets navn	Antall	Valuta	Marked	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet	
Holmen AB	16 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	6 373 699	6 697 228	323 529	1,22 %	0,010 %	
Huhtamaki Oyj	40 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	15 053 253	17 076 516	2 023 262	3,12 %	0,037 %	
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	65 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	7 069 922	10 209 330	3 139 408	1,87 %	0,009 %	
Materialer				28 496 874	33 983 074	5 486 200	6,21 %		
Elisa Oyj	23 000	EUR	Helsinki Stock Exchange	10 704 100	11 229 199	525 099	2,05 %	0,014 %	
Telia Company AB	500 000	SEK	Stockholm Stock Exchange	18 266 089	14 261 910	-4 004 180	2,61 %	0,013 %	
Telekom				28 970 189	25 491 109	-3 479 080	4,66 %		
Sum verdipapirer				418 391 917	534 044 740	115 652 823	97,56 %		
Sum kontanter					13 367 977		2,44 %		
Sum andelskapital					547 412 717		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 2024

Beløp i hele kroner

Selskapets navn	Antall	Valuta	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Eierandel i selskapet
Landkreditt Norden Utbytte I	305 941	NOK	35 000 000	54 626 955	19 626 955	8,12 %	9,79 %
Landkreditt Utbytte I	164 231	NOK	32 017 238	52 464 637	20 447 399	7,80 %	1,88 %
Vanguard FTSE All-World High Div Yield ETF	74 000	USD	32 685 275	51 423 197	18 737 923	7,64 %	0,11 %
Vanguard FTSE Dev Asia Pac ex Japan ETF	70 000	EUR	12 698 218	19 146 918	6 448 700	2,85 %	0,16 %
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	105 000	USD	33 367 207	39 666 868	6 299 662	5,89 %	0,16 %
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	27 000	USD	17 641 765	37 925 644	20 283 879	5,64 %	0,15 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	87 000	USD	40 940 274	42 389 950	1 449 676	6,30 %	0,06 %
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF	250 000	EUR	68 936 129	89 163 367	20 227 238	13,25 %	0,56 %
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	192 000	USD	94 879 050	122 907 644	28 028 594	18,26 %	0,12 %
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	275 000	USD	86 661 331	120 941 222	34 279 890	17,97 %	0,83 %
Sum verdipapirer			454 826 486	630 656 402	175 829 916	93,71 %	
Sum kontanter				42 338 328		6,29 %	
Sum andelskapital				672 994 730		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 2024

Beløp i hele kroner

Selskapsnavn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente**	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko-klasse***
Askim & Spydeberg Spb FRN 16/05-25	25 000 000	153 486	4,95 %	0,12	25 031 750	25 197 519	12 283	1,05 %	2024-08-16	5
Bien Sparebank ASA FRN 06/06-28	10 000 000	37 767	5,56 %	0,22	10 000 000	10 264 035	226 268	0,43 %	2024-09-06	5
Bjugn Spb FRN 18/05-26	10 000 000	62 278	5,23 %	0,14	10 000 000	10 186 349	124 071	0,42 %	2024-08-19	5
BN Bank ASA FRN 10/11-27	40 000 000	328 300	5,33 %	0,15	40 520 000	41 213 416	365 116	1,71 %	2024-08-12	5
Brage Finans AS FRN 08/09-28	20 000 000	72 200	5,92 %	0,28	20 000 000	21 050 356	978 156	0,87 %	2024-09-09	5
Brage Finans AS FRN 16/01-29	21 000 000	282 328	5,98 %	0,10	21 560 700	21 832 168	-10 859	0,91 %	2024-07-16	5
Brage Finans AS FRN 16/06-25	15 000 000	25 758	5,28 %	0,21	15 000 000	15 074 843	49 085	0,63 %	2024-09-16	5
Brage Finans AS FRN 31/10-25	18 000 000	201 485	5,37 %	0,09	18 000 000	18 540 686	339 201	0,77 %	2024-07-31	5
Danske Bank A/S FRN 13/11-28	30 000 000	245 717	5,89 %	0,16	30 000 000	30 865 889	620 172	1,28 %	2024-08-13	5
DNB Bank ASA FRN 08/09-25	30 000 000	95 333	5,18 %	0,18	30 003 900	30 095 783	-3 450	1,25 %	2024-09-06	5
Fana Spb FRN 22/08-28	50 000 000	297 028	5,43 %	0,17	50 782 500	50 996 333	-83 195	2,12 %	2024-08-22	5
Flekkefjord Spb FRN 09/04-27	50 000 000	617 778	5,33 %	0,03	50 167 500	50 918 313	133 035	2,11 %	2024-07-09	5
Grong Spb FRN 10/03-26	25 000 000	65 125	5,13 %	0,19	25 000 000	25 100 695	35 570	1,04 %	2024-09-10	5
Haugesund Spb FRN 19/03-27	20 000 000	29 750	5,29 %	0,24	20 000 000	20 360 652	330 902	0,85 %	2024-09-19	5
Haugesund Spb FRN 23/04-25	20 000 000	189 567	4,92 %	0,06	19 996 200	20 229 469	43 702	0,84 %	2024-07-23	5
Høland og Setskog Spb FRN 13/04-26	25 000 000	279 042	5,18 %	0,04	24 835 500	25 386 992	272 450	1,05 %	2024-07-15	5
Jæren Sparebank FRN 29/11-24	30 000 000	126 500	4,84 %	0,16	30 000 000	30 155 855	29 355	1,25 %	2024-08-29	5
Kreditor AS FRN 23/02-27	25 000 000	292 500	11,91 %	0,14	25 276 563	25 187 033	-382 030	1,05 %	2024-08-23	5
Melhus Spb FRN 05/02-29	20 000 000	168 128	5,56 %	0,11	20 000 000	20 306 580	138 452	0,84 %	2024-08-05	5
Nordea Bank Abp FRN 15/09-27	30 000 000	53 350	5,29 %	0,23	30 249 000	30 529 267	226 917	1,27 %	2024-09-16	5
OBOS Banken AS FRN 18/11-25	20 000 000	110 833	5,32 %	0,13	20 000 000	20 105 939	-4 894	0,83 %	2024-08-19	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***
OBOS Banken AS FRN 22/11-27	25 000 000	165 472	5,59 %	0,18	25 291 250	25 846 437	389 715	1,07 %	2024-08-22	5
Orkla Spb 11/04-29	30 000 000	364 650	5,54 %	0,03	30 000 000	30 462 099	97 449	1,26 %	2024-07-11	5
Pareto Bank ASA FRN 05/02-29	15 000 000	143 763	6,10 %	0,13	15 000 000	15 402 102	258 339	0,64 %	2024-08-05	5
Pareto Bank ASA FRN 16/08-28	16 000 000	131 102	6,03 %	0,18	16 000 000	16 631 053	499 950	0,69 %	2024-08-16	5
Pareto Bank ASA FRN 28/10-27	29 000 000	339 783	5,90 %	0,13	29 000 000	30 330 696	990 913	1,26 %	2024-07-29	5
Rindal Sparebank FRN 06/03-25	22 000 000	70 046	4,98 %	0,18	22 006 820	22 105 767	28 901	0,92 %	2024-09-06	5
Santander Consumer Bank AS FRN 13/11-24	30 000 000	210 833	4,88 %	0,12	30 361 800	30 279 626	-293 007	1,26 %	2024-08-13	5
Santander Consumer Bank AS FRN 18/09-28	20 000 000	34 167	5,58 %	0,25	20 000 000	20 466 219	432 052	0,85 %	2024-09-18	5
Selbu Spb FRN 18/01-29	10 000 000	116 164	5,64 %	0,07	10 000 000	10 215 815	99 651	0,42 %	2024-07-18	5
Skagerrak Spb FRN 05/09-25	20 000 000	74 239	4,99 %	0,18	20 000 000	20 266 551	192 312	0,84 %	2024-09-05	5
Skagerrak Spb FRN 06/03-25	25 000 000	85 250	4,89 %	0,18	25 356 750	25 202 855	-239 145	1,05 %	2024-09-06	5
Skagerrak Spb FRN 09/12-25	25 000 000	67 375	5,05 %	0,19	24 687 500	25 189 320	434 445	1,05 %	2024-09-09	5
Skagerrak Spb FRN 25/09-26	10 000 000	4 942	5,21 %	0,25	10 000 000	10 157 471	152 529	0,42 %	2024-09-25	5
Skudenes & Aakra Spb FRN 15/03-29	25 000 000	42 701	5,57 %	0,21	25 000 000	25 070 266	27 565	1,04 %	2024-09-16	5
Skue Spb FRN 26/01-27	28 000 000	267 050	5,27 %	0,07	28 000 000	28 391 740	124 690	1,18 %	2024-07-26	5
Sparebankstiftelsen FRN 15/04-25	35 000 000	385 622	4,92 %	0,04	34 842 500	35 505 788	277 666	1,47 %	2024-07-15	5
Spb 1 Hallingdal Valdres FRN 06/09-28	25 000 000	88 917	5,47 %	0,21	24 994 000	25 432 724	349 808	1,06 %	2024-09-06	5
Spb 1 Lom og Skjåk FRN 06/10-25	20 000 000	261 450	5,06 %	0,02	20 000 000	20 445 648	184 198	0,85 %	2024-07-08	5
Spb 1 Nordmøre FRN 07/04-25	35 000 000	419 738	4,89 %	0,02	35 000 000	35 535 269	115 532	1,47 %	2024-07-08	5
Spb 1 Nord-Norge FRN 10/07-26	40 000 000	502 089	5,44 %	0,02	40 647 600	40 616 905	-532 784	1,69 %	2024-07-10	5
Spb 1 SMN FRN 03/09-25	25 000 000	90 451	5,24 %	0,17	24 820 000	25 088 851	178 400	1,04 %	2024-09-03	5
Spb 1 SMN FRN 05/09-28	25 000 000	98 389	5,64 %	0,22	25 325 000	25 606 629	183 240	1,06 %	2024-09-05	5
Spb 1 SR-Bank ASA FRN 15/11-28	30 000 000	218 900	5,43 %	0,17	30 660 000	30 872 315	-6 585	1,28 %	2024-08-15	5
Spb 1 Sørøst-Norge FRN 09/03-29	50 000 000	146 750	5,47 %	0,23	50 955 000	51 004 610	-97 140	2,12 %	2024-09-09	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 Sørøst-Norge FRN 28/09-26	30 000 000	-	5,39 %	0,26	30 421 800	30 384 765	-37 035	1,26 %	2024-06-28	5
Spb 1 Østlandet FRN 17/09-26	25 000 000	42 472	5,47 %	0,21	25 257 500	25 071 882	-228 090	1,04 %	2024-09-17	5
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN 12/08-27	25 000 000	185 597	5,38 %	0,13	24 993 750	25 511 290	331 943	1,06 %	2024-08-12	5
Spb Sogn og Fjordane FRN 15/02-27	20 000 000	138 000	5,52 %	0,11	19 630 000	20 104 506	336 506	0,83 %	2024-08-13	5
Spb Sogn og Fjordane FRN 22/02-27	25 000 000	143 375	5,22 %	0,15	25 154 000	25 385 833	88 458	1,05 %	2024-08-22	5
Spb Sør FRN 30/06-26	30 000 000	-	5,44 %	0,25	29 737 500	30 069 402	331 902	1,25 %	2024-06-28	5
Spb Vest FRN 07/04-26	22 000 000	267 795	5,07 %	0,02	22 000 000	22 395 943	128 148	0,93 %	2024-07-08	5
Spb Vest FRN 11/08-26	20 000 000	144 389	5,45 %	0,11	19 967 200	20 191 291	79 702	0,84 %	2024-08-12	5
Spb Vest FRN 29/05-28	30 000 000	152 000	5,61 %	0,19	30 000 000	30 683 024	531 024	1,27 %	2024-08-29	5
Spb Øst FRN 02/03-27	30 000 000	112 083	5,53 %	0,17	29 790 000	30 047 535	145 452	1,25 %	2024-09-02	5
Spb Øst FRN 04/02-28	30 000 000	243 358	5,65 %	0,09	29 265 000	30 154 444	646 086	1,25 %	2024-08-05	5
Storebrand ASA FRN 10/09-25	19 000 000	53 390	5,03 %	0,20	19 000 000	19 185 989	132 599	0,80 %	2024-09-10	5
Storebrand ASA FRN 18/06-29	23 000 000	36 097	5,68 %	0,21	23 000 000	23 010 549	-25 548	0,96 %	2024-09-18	5
Sunndal Spb FRN 19/04-28	15 000 000	182 583	5,55 %	0,09	14 993 400	15 551 949	375 966	0,65 %	2024-07-19	5
Sunndal Spb FRN 23/04-27	10 000 000	111 100	5,41 %	0,08	10 000 000	10 282 321	171 221	0,43 %	2024-07-23	5
Swedbank AB FRN 07/12-28	50 000 000	167 125	5,47 %	0,21	50 525 500	50 706 225	13 600	2,10 %	2024-09-09	5
Swedbank AB FRN 19/02-29	30 000 000	190 950	5,82 %	0,15	30 000 000	30 467 337	276 387	1,26 %	2024-08-19	5
Tolga-Os Spb FRN 24/09-25	25 000 000	14 528	5,08 %	0,23	25 000 250	25 059 813	45 035	1,04 %	2024-09-24	5
Trøndelag Sparebank FRN 24/08-28	15 000 000	87 063	5,54 %	0,18	15 000 000	15 343 924	256 862	0,64 %	2024-08-26	5
Sum Bank og finans	1 623 000 000	10 335 999			1 628 107 733	1 649 332 946	10 889 214	68,45 %		



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***
Aker ASA FRN 22/11-24	16 500 000	111 925	5,23 %	0,14	15 943 750	16 701 005	645 330	0,69 %	2024-08-22	6
Bonheur ASA FRN 04/09-24	5 000 000	24 033	5,77 %	0,18	5 025 000	5 036 558	-12 475	0,21 %	2024-09-04	6
Bonheur ASA FRN 13/07-26	7 000 000	109 787	6,83 %	0,05	7 000 000	7 216 975	107 188	0,30 %	2024-07-15	6
Bonheur ASA FRN 22/09-25	13 000 000	10 804	6,42 %	0,23	13 003 750	13 173 304	158 750	0,55 %	2024-09-23	6
BW Offshore FRN 29/11-28	20 000 000	161 667	8,24 %	0,26	20 000 000	21 261 667	1 100 000	0,88 %	2024-08-29	6
Carucel Property AS FRN 30/4-25	25 000 000	429 389	9,53 %	0,08	24 987 500	25 616 889	200 000	1,06 %	2024-07-30	6
Color Group AS FRN 23/04-29*	11 500 000	162 974	7,52 %	0,08	11 515 000	11 761 682	83 708	0,49 %	2024-07-23	6
Color Group AS FRN 23/08-26	20 000 000	199 000	7,00 %	0,20	20 396 875	21 390 666	794 791	0,89 %	2024-08-23	6
Crayon Group Holding ASA FRN 08/04-28	33 000 000	555 390	7,16 %	0,04	33 063 750	33 906 015	286 875	1,41 %	2024-07-08	6
Ekornes AS FRN 10/09-26	37 000 000	235 320	11,37 %	0,21	37 037 500	38 206 570	933 750	1,59 %	2024-09-10	6
GlamoxAS FRN 23/02-27	38 000 000	435 100	9,55 %	0,20	38 725 000	40 145 100	985 000	1,67 %	2024-08-23	6
Grieg Seafood ASA FRN 25/06-25	28 500 000	19 309	6,59 %	0,24	28 599 375	28 937 903	319 219	1,20 %	2024-09-25	6
Hoegh LNG FRN 30/01-25	30 000 000	527 558	7,09 %	0,08	30 306 700	31 150 058	315 800	1,29 %	2024-07-30	6
Kistefos AS FRN 09/09-26	15 200 000	79 572	8,50 %	0,21	15 242 000	15 752 014	430 442	0,65 %	2024-09-09	6
Kistefos AS FRN 26/07-27	22 500 000	402 806	8,89 %	0,10	22 816 300	23 592 922	373 816	0,98 %	2024-07-26	6
KMC Properties FRN 06/07-26	20 000 000	437 850	7,51 %	0,06	19 740 000	21 269 100	1 091 250	0,88 %	2024-07-08	6
Nortura SA FRN 04/05-28	10 000 000	89 658	7,02 %	0,04	9 662 500	9 779 900	27 742	0,41 %	2024-08-05	6
Nortura SA FRN 04/11-26	30 000 000	256 608	6,74 %	0,07	28 406 400	29 662 236	999 228	1,23 %	2024-08-05	6
Nortura SA FRN 08/01-29	10 000 000	194 175	7,13 %	0,14	10 600 000	10 775 055	-19 120	0,45 %	2024-07-08	6
NRC Group ASA FRN 25/10-27	22 500 000	365 200	8,35 %	0,10	22 735 000	23 371 450	271 250	0,97 %	2024-07-25	6
Ocean Yield AS FRN 19/09-28	18 000 000	38 205	7,52 %	0,28	18 108 750	18 666 706	519 751	0,77 %	2024-09-19	6
Ocean Yield ASA FRN 22/03-27	16 500 000	15 913	7,37 %	0,26	16 657 500	17 052 163	378 750	0,71 %	2024-09-23	6



Beløp i hele kroner										
Selskapets navn	Pålydende	Påløpte renter	Effektiv rente**	Durasjon	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet	Neste rentereg.	Risiko-klasse***
Odfjell SE FRN 21/01-25	20 500 000	399 841	5,49 %	0,06	20 816 875	21 462 771	246 055	0,89 %	2024-07-22	6
Pelagia Holding AS FRN 08/12-25	10 000 000	39 850	6,44 %	0,20	9 967 500	10 252 350	245 000	0,43 %	2024-09-09	6
Pelagia Holding AS FRN 12/03-29	28 000 000	92 960	7,29 %	0,21	28 241 250	28 302 960	-31 250	1,17 %	2024-09-12	6
Scatec ASA FRN 07/02-28	6 500 000	84 124	8,18 %	0,14	6 667 500	6 746 624	-5 000	0,28 %	2024-08-07	6
Scatec ASA FRN 17/02-27	26 500 000	316 366	8,09 %	0,22	26 894 750	28 853 553	1 642 438	1,20 %	2024-08-19	6
SFL Corporation Ltd. FRN 21/01-25	32 000 000	543 742	7,66 %	0,06	32 307 500	32 799 742	-51 500	1,36 %	2024-07-22	6
Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-28*	30 000 000	13 133	7,16 %	0,28	30 018 750	30 800 633	768 750	1,28 %	2024-09-26	6
Teekay LNG Partners FRN 02/09-25	11 000 000	75 319	7,17 %	0,19	11 058 929	11 409 903	275 655	0,47 %	2024-09-03	6
Teekay LNG Partners FRN 18/11-26	20 000 000	202 878	8,30 %	0,16	20 462 500	20 777 878	112 500	0,86 %	2024-08-19	6
Wilhelmsen ASA FRN 03/03-26	12 000 000	71 750	6,53 %	0,20	12 038 000	12 471 750	362 000	0,52 %	2024-09-03	6
Wilhelmsen ASA FRN 21/04-27	10 000 000	167 128	6,93 %	0,12	10 500 000	10 692 128	25 000	0,44 %	2024-07-22	6
Wilhelmsen ASA FRN 31/08-28	7 500 000	46 433	7,21 %	0,21	7 540 500	7 754 246	167 312	0,32 %	2024-08-30	6
Sum industripapirer	663 200 000	6 915 770			666 086 704	686 750 477	13 748 003	28,50 %		
Sum verdipapirer	2 286 200 000	17 251 770			2 294 194 436	2 336 083 423	24 637 217	96,95 %		
Sum kontanter						73 387 542		3,05 %		
Sum andelskapital						2 409 470 965		100,00 %		

* Verdipapirer merket med * er unoterte eller søkes notert. Øvrige verdipapirer er notert på Oslo Børs/ABM eller annet regulert marked.
Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 0,15. Forventet modifisert durasjon: 0,15. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,22

**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



Landkreditt Extra verdipapirbeholdning 30. juni 2024

Beløp i hele kroner	Pålydende	Påløpte	Effektiv	Durasjon	Kostpris	Markeds-	Urealisert	Andel av	Neste	Risiko-
Selskapets navn		renter	rente**			verdi	gevinst/tap	fondet	rentereg.	klasse***
DNB Bank ASA 22/PERP FRN C Hybrid 18/08-27	20 000 000	178 600	7,34 %	0,18	20 450 000	20 815 122	186 522	1,02 %	2024-08-19	5
DNB Bank ASA 23/99 PERP FRN C Hybrid14/09-28	24 000 000	76 720	7,46 %	0,26	24 012 500	24 748 514	659 294	1,21 %	2024-09-16	5
DNB Bank ASA PERP FRN 20/01-28	26 000 000	398 241	7,39 %	0,10	26 054 200	27 083 980	631 540	1,32 %	2024-07-22	5
Spb 1 SMN 19/PERP FRN 15/10-24 C Hybrid	10 000 000	164 033	6,56 %	0,04	10 018 000	10 204 452	22 419	0,50 %	2024-07-15	5
Spb 1 SMN 22/PERP FRN 23/11-27 ADJ C Hybrid	13 000 000	111 800	7,51 %	0,19	13 132 500	13 546 572	302 272	0,66 %	2024-08-23	5
Spb 1 SR-Bank FRN 14/03-28	25 000 000	77 486	7,55 %	0,23	24 908 000	25 427 286	441 800	1,24 %	2024-09-16	5
Spb 1 SR-Bank FRN 21/06-28	10 000 000	16 975	7,60 %	0,30	10 000 000	10 426 623	409 648	0,51 %	2024-09-23	5
Spb 1 SR-Bank FRN 23/10-24	19 500 000	285 285	6,99 %	0,06	19 513 650	19 937 381	138 446	0,97 %	2024-07-23	5
Spb Møre FRN 12/03-29	20 000 000	69 511	7,67 %	0,21	20 000 000	20 199 479	129 968	0,99 %	2024-09-12	5
Spb Sør FRN 17/02-28	10 000 000	84 550	7,54 %	0,16	9 775 000	10 240 468	380 918	0,50 %	2024-08-19	5
Sum Bank og finans	177 500 000	1 463 201			177 863 850	182 629 877	3 302 826	8,92 %		
Axactor ASA FRN 07/09-27	58 600 000	443 358	14,05 %	0,15	58 774 500	57 431 858	-1 786 000	2,80 %	2024-09-09	6
Bonheur ASA FRN 04/09-24	11 000 000	52 873	5,77 %	0,18	11 045 216	11 080 428	-17 661	0,54 %	2024-09-04	6
Bonheur ASA FRN 13/07-26	5 000 000	78 419	6,83 %	0,05	4 959 375	5 154 982	117 188	0,25 %	2024-07-15	6
Bonheur ASA FRN 15/09-28	15 000 000	35 383	7,32 %	0,24	15 000 000	15 260 383	225 000	0,75 %	2024-09-16	6
Bonheur ASA FRN 22/09-25	18 500 000	15 376	6,42 %	0,23	18 533 417	18 746 626	197 833	0,92 %	2024-09-23	6
BW Offshore FRN 29/11-28	53 000 000	428 417	8,24 %	0,26	53 160 625	56 343 417	2 754 375	2,75 %	2024-08-29	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***
Carucel Property AS FRN 30/4-25	46 200 000	793 511	9,53 %	0,08	45 930 447	47 340 011	616 053	2,31 %	2024-07-30	6
Castellum AB FRN 15/09-26	20 000 000	34 344	6,02 %	0,20	17 695 000	19 871 898	2 142 554	0,97 %	2024-09-16	6
Chip Bidco AS FRN 26/02-27*	45 000 000	388 000	8,60 %	0,18	45 125 000	46 597 375	1 084 375	2,27 %	2024-08-26	6
Color Group AS FRN 23/04-29*	31 000 000	439 322	7,52 %	0,08	31 025 000	31 705 404	241 082	1,55 %	2024-07-23	6
Color Group AS FRN 23/08-26	44 500 000	442 775	7,00 %	0,20	44 741 433	47 594 232	2 410 024	2,32 %	2024-08-23	6
Crayon Group Holding ASA FRN 08/04-28	55 000 000	925 650	7,16 %	0,04	55 000 000	56 510 025	584 375	2,76 %	2024-07-08	6
Duett Software Group AS 12/06-26	28 078 000	584 342	18,34 %	-0,10	27 392 211	25 012 202	-2 964 351	1,22 %	2024-07-12	6
Ekornes AS FRN 10/09-26	59 250 000	376 830	11,37 %	0,21	59 101 250	61 182 143	1 704 063	2,99 %	2024-09-10	6
Fastighets AB Balder FRN 27/04-28	20 000 000	202 667	6,69 %	0,04	16 950 000	19 790 387	2 637 720	0,97 %	2024-07-29	6
GlamoxAS FRN 23/02-27	57 000 000	652 650	9,55 %	0,20	57 765 875	60 217 650	1 799 125	2,94 %	2024-08-23	6
Grieg Seafood ASA FRN 25/06-25	64 000 000	43 360	6,59 %	0,24	64 178 048	64 983 360	761 952	3,17 %	2024-09-25	6
Hoegh LNG FRN 30/01-25	53 500 000	940 812	7,09 %	0,08	52 626 304	55 550 937	1 983 821	2,71 %	2024-07-30	6
Kistefos AS FRN 09/09-26	25 500 000	133 493	8,50 %	0,21	25 620 938	26 426 076	671 646	1,29 %	2024-09-09	6
Kistefos AS FRN 13/09-28	31 200 000	126 360	9,26 %	0,22	31 210 500	31 787 674	450 814	1,55 %	2024-09-13	6
Kistefos AS FRN 26/07-27	23 600 000	422 499	8,89 %	0,10	23 684 000	24 746 353	639 854	1,21 %	2024-07-26	6
Klaveness Combinat ASA FRN 05/09-28	22 000 000	117 504	7,19 %	0,26	22 935 000	23 061 672	9 167	1,13 %	2024-09-05	6
Klaveness Combinat ASA FRN 05/09-28 midl.	30 000 000	160 233	7,19 %	0,26	31 278 000	31 447 734	9 501	1,54 %	2024-07-05	6
KMC Properties FRN 06/07-26	54 000 000	1 182 195	7,51 %	0,06	53 561 500	57 426 570	2 682 875	2,80 %	2024-07-08	6
Kredinor AS FRN 23/02-27	57 500 000	672 750	11,91 %	0,14	57 873 125	57 930 175	-615 700	2,83 %	2024-08-23	6
Lime Petroleum AS FRN 07/07-25	54 008 433	1 761 755	9,12 %	0,03	54 196 956	57 652 047	1 693 336	2,81 %	2024-07-05	6
Nofitech AS FRN 28/6-28*	40 000 000	0	11,32 %	0,25	40 000 000	40 200 000	200 000	1,96 %	2024-09-30	6
Nortura SA FRN 08/01-29	28 000 000	543 690	7,13 %	0,14	29 018 500	30 170 154	607 964	1,47 %	2024-07-08	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 11/08-27	54 000 000	618 240	8,61 %	0,13	52 507 500	55 158 240	2 032 500	2,69 %	2024-08-12	6
NRC Group ASA FRN 25/10-27	37 000 000	600 551	8,35 %	0,10	37 140 625	38 433 051	691 875	1,88 %	2024-07-25	6
Ocean Yield AS FRN 19/09-28	45 000 000	95 513	7,52 %	0,28	45 358 125	46 666 764	1 213 127	2,28 %	2024-09-19	6
Ocean Yield ASA FRN 22/03-27	42 000 000	40 507	7,37 %	0,26	42 551 734	43 405 507	813 266	2,12 %	2024-09-23	6
Odfjell SE FRN 21/01-25	44 000 000	858 196	5,49 %	0,06	45 345 179	46 066 436	-136 939	2,25 %	2024-07-22	6
Pelagia Holding AS FRN 08/12-25	6 600 000	26 301	6,44 %	0,20	6 595 641	6 766 551	144 610	0,33 %	2024-09-09	6
Pelagia Holding AS FRN 12/03-29	64 200 000	213 144	7,29 %	0,21	64 497 300	64 894 644	184 200	3,17 %	2024-09-12	6
Scatec ASA FRN 07/02-28	40 000 000	517 689	8,18 %	0,14	40 337 500	41 517 689	662 500	2,03 %	2024-08-07	6
Scatec ASA FRN 17/02-27	31 500 000	376 058	8,09 %	0,22	32 114 081	34 297 620	1 807 482	1,67 %	2024-08-19	6
SFL Corporation Ltd. FRN 21/01-25	80 500 000	1 367 852	7,66 %	0,06	80 677 192	82 511 852	466 808	4,03 %	2024-07-22	6
Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-28*	54 500 000	23 859	7,16 %	0,28	54 533 000	55 954 484	1 397 625	2,73 %	2024-09-26	6
SuperOffice Group AS FRN 05/11-25	45 000 000	742 663	9,83 %	0,11	46 213 816	46 530 163	-426 316	2,27 %	2024-08-05	6
Teekay LNG Partners FRN 02/09-25	39 000 000	267 042	7,17 %	0,19	39 350 288	40 453 293	835 963	1,97 %	2024-09-03	6
Teekay LNG Partners FRN 18/11-26	47 000 000	476 763	8,30 %	0,16	47 777 857	48 828 013	573 393	2,38 %	2024-08-19	6
Wilhelmsen ASA FRN 03/03-26	16 000 000	95 667	6,53 %	0,20	16 005 571	16 628 999	527 762	0,81 %	2024-09-03	6
Wilhelmsen ASA FRN 09/09-24	3 500 000	18 323	6,11 %	0,19	3 624 042	3 547 075	-95 290	0,17 %	2024-09-09	6
Wilhelmsen ASA FRN 21/04-27	35 000 000	584 947	6,93 %	0,12	35 394 000	37 422 447	1 443 500	1,83 %	2024-07-22	6
Wilhelmsen ASA FRN 31/08-28	20 500 000	126 918	7,21 %	0,21	20 658 125	21 194 938	409 895	1,03 %	2024-08-30	6
Sum industripapirer	1 755 736 433	19 048 797			1 759 063 794	1 811 499 537	33 386 945	88,44 %		
Sum verdipapirer	1 933 236 433	20 511 998			1 936 927 644	1 994 129 414	36 689 772	97,35 %		
Sum kontanter						54 211 435		2,65 %		
Sum andelskapital						2 048 340 849		100,00 %		



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

Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 0,15. Forventet modifisert durasjon: 0,15.
Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,23

**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



Landkreditt Obligasjon verdipapirbeholdning 30. juni 2024

Beløp i hele kroner	Pålydende	Påløpte	Effektiv	Durasjon	Kostpris	Markeds-	Urealisert	Andel av	Neste	Risiko-
Selskapets navn		renter	rente**			verdi	gevinst/tap	fondet	rentereg.	klasse***
BN Bank ASA 23/30 4,50% FIX 28/04-30	4 000 000	30 082	4,61 %	4,98	3 948 080	4 007 141	28 978	4,86 %	2025-04-28	5
Nordea Bank Abp 22/27 3,90% FIX 08/06-27	4 000 000	8 548	4,88 %	1,68	3 876 560	3 910 053	24 945	4,74 %	2025-01-20	5
Pareto Bank ASA 22/26 2,07% FIX 12/08-26	4 000 000	94 981	5,47 %	2,03	3 756 000	3 896 752	45 771	4,72 %	2024-09-10	5
Sandnes Spb 22/27 4,52% FIX 05/10-27	3 000 000	99 192	4,94 %	1,53	2 973 000	3 088 133	15 941	3,74 %	2025-02-19	5
Spb 1 Nordmøre 20/26 1,33% FIX 09/04-26	3 000 000	8 745	5,14 %	6,23	2 801 100	2 837 644	27 798	3,44 %	2025-05-03	5
Spb 1 Nord-Norge 22/27 FIX 3,695% 27/05-27	3 000 000	9 718	4,82 %	2,69	2 901 600	2 935 657	24 338	3,56 %	2025-06-08	5
Spb 1 SMN 20/26 1,40% FIX 17/11-26	4 000 000	34 367	4,81 %	3,76	3 674 800	3 747 008	37 841	4,54 %	2024-11-30	5
Spb 1 SR-Bank ASA 22/27 3,90% FIX 16/06-27	3 000 000	3 847	5,23 %	1,93	2 922 000	2 944 536	18 689	3,57 %	2024-08-12	5
Spb 1 Østlandet 17/27 2,665% FIX 18/05-27	3 000 000	8 981	4,63 %	2,87	2 820 600	2 853 489	23 909	3,46 %	2024-10-05	5
Spb Sogn og Fjordane 23/29 5,545% FIX 02/11-29	4 000 000	145 233	4,76 %	1,68	4 105 000	4 275 379	25 146	5,18 %	2025-04-09	5
Spb Sør 22/27 4,15% FIX 14/06-27	4 000 000	6 367	4,62 %	2,67	3 890 320	3 930 258	33 571	4,76 %	2025-05-27	5
Spb Vest 23/29 4,99% FIX 01/03-29	3 000 000	48 806	4,66 %	2,23	2 997 450	3 068 730	22 473	3,72 %	2024-11-17	5
Spb Øst 21/28 FIX 1,88% 24/02-28	4 000 000	25 753	4,63 %	2,72	3 583 200	3 669 509	60 556	4,45 %	2025-06-16	5
Sum Bank og finans	46 000 000	524 622			44 249 710	45 164 287	389 956	54,75 %		
Aker ASA 22/32 FIX 6,30% 22/11-32	3 000 000	113 400	4,82 %	4,02	3 120 000	3 255 675	22 275	3,95 %	2025-03-01	6
Bane NOR Eiendom AS 22/27 2,92% FIX 11/02-27	4 000 000	44 160	4,63 %	2,67	3 780 000	3 857 408	33 248	4,68 %	2025-05-18	6
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347% FIX 20/04-26	4 000 000	41 153	5,57 %	6,23	3 804 800	3 870 143	24 190	4,69 %	2024-11-22	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***
Entra ASA 21/26 1,5% FIX 10/09-26	5 000 000	60 000	4,83 %	4,40	4 535 000	4 659 292	64 292	5,65 %	2024-11-02	6
Lyse AS 16/26 3,275% FIX 19/02-26	3 000 000	34 993	4,86 %	2,41	2 910 000	2 957 737	12 743	3,59 %	2025-02-11	6
Mowi ASA 24/32 FIX 5,407 03/05-32*	3 000 000	24 887	4,58 %	3,38	3 000 000	3 075 018	50 131	3,73 %	2025-02-24	6
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% FIX 30/11-28	4 000 000	121 559	4,67 %	2,37	4 048 000	4 189 632	20 073	5,08 %	2025-01-21	6
Statkraft AS 15/27 2,60% FIX 21/01-27	4 000 000	45 304	4,90 %	2,38	3 780 000	3 849 589	24 284	4,67 %	2025-01-27	6
Vasakronan AB 20/27 2,48% FIX 27/01-27	4 000 000	41 582	4,86 %	2,70	3 728 000	3 811 690	42 108	4,62 %	2025-06-14	6
Sum industripapirer	34 000 000	527 039			32 705 800	33 526 182	293 344	40,64 %		
Sum verdipapirer	80 000 000	1 051 660			76 955 510	78 690 470	683 299	95,39 %		
Sum kontanter						3 806 281		4,61 %		
Sum andelskapital						82 496 751		100,00 %		

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

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

Nøkkeltall porteføljen: Rentefølsomhet (modifisert durasjon): 2,92. Forventet modifisert durasjon: 3,0. Vektet gjennomsnittlig løpetid: 2,93

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

***Risikoklasser:

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

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



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