PROSPEKT

Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte

Sist oppdatert og styregodkjent: 11. februar 2022

INFORMASJON OM FORVALTNINGSSELSKAPET

1. NAVN

Landkreditt Forvaltning AS
Karl Johans gate 45
Postboks 1824 Vika
0123 OSLO
forvaltning@landkreditt.no

Org nr 981 340 124
Telefon 22 31 31 31
Telefax 22 31 31 30

2. AUTORISASJON OG STIFTELSE

Landkreditt Forvaltning AS ble stiftet 22. november 1999 og fikk 8. august 2000 Finanstilsynets tillatelse til å drive virksomhet som forvaltningsselskap for verdipapirfond i henhold til Lov om verdipapirfond (verdipapirfondloven).

3. AKSJEKAPITAL OG EIERFORHOLD

Landkreditt Forvaltning AS har en registrert aksjekapital pålydende kroner 21.250.000 fullt innbetalt. Landkreditt SA eier 100 % av aksjekapitalen.

4. STYRE, LEDELSE OG REVISOR

Styret i Landkreditt Forvaltning AS består av fem styremedlemmer og tre varamedlemmer. To styremedlemmer og ett varamedlem skal velges av andelseierne i de verdipapirfond selskapet forvalter.

Valgt av generalforsamlingen:

Ole Laurits Lønnum	Styrets leder
Jon Martin Østby	Styrets nestleder
Emil Inversini	Styremedlem
Jens Sefland	Varamedlem
Per Bjarne Kvande	Varamedlem

Valgt av andelseierne:

Bjørn Simonsen	Styremedlem
Lars Martin Lunde	Styremedlem
Marianne Kirchoff	Varamedlem

Det ble totalt utbetalt kroner 122.000 som styregodtgjørelse i 2021. Administrerende direktør for Landkreditt Forvaltning AS er Anders Petter Wik. Han mottar en fast årslønn på kroner 1.800.000 med tillegg av variabel godtgjørelse (bonus).

Revisor for Landkreditt Forvaltning AS er PricewaterhouseCoopers AS, foretaksnr. 987 009 713, ved statsautorisert revisor Anne Lene Stensholdt.

5. ANDRE VERDIPAPIRFOND

Landkreditt Forvaltning AS forvalter følgende andre verdipapirfond:
Landkreditt Norden Utbytte
Landkreditt Aksje Global
Landkreditt Høyrente
Landkreditt Extra

6. GODTGJØRELSESORDNING

Landkreditt Forvaltning AS har etablert godtgjørelsesordning i henhold til forskrift til Verdipapirfondlovens kapittel 2, del XI Godtgjørelsesordninger. Som overordnet prinsipp skal selskapets praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn,

forsikringsordninger, pensjoner og variabel godtgjørelse. Den variable godtgjørelsen skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og kontroll, slik at ikke unødig og uønsket risiko tas. Godtgjørelsesordningen skal være i samsvar med forvaltningsselskapet og fondenes forretningsstrategi, konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Landkreditt Forvaltning praktiserer en godtgjørelsesordning som er basert på overskuddsdeling som omfatter alle medarbeidere i selskapet. Styret i selskapet gjennomgår ordningen og fastsetter eventuell variabel godtgjørelse til medarbeiderne fast en gang pr. år. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport om den årlige gjennomgangen. Rapporten behandles i konsernets godtgjørelsesutvalg og i selskapets styre. Selskapets internrevisor kontrollerer at godtgjørelsesordningen praktiseres i henhold til styrevedtak og forskrift. Variabel godtgjørelse til selskapets medarbeidere fastsettes på bakgrunn av selskapets resultat før skatt og fordeles diskresjonært blant medarbeiderne etter et antall fast definerte kvantitative og kvalitative kriterier. For selskapets administrerende direktør, porteføljeforvaltere og complianceansvarlig, tilbakeholdes 50% av variabel godtgjørelse hvert år. Den tilbakeholdte andelen plasseres i et fastsatt, representativt utvalg av selskapets verdipapirfond og utbetales deretter den enkelte med like deler over de neste tre påfølgende år.

7. UTKONTRAKTERTE OPPGAVER

Landkreditt Forvaltning har inngått avtale om utkontraktering av oppgaver knyttet til HR, IT, marked og økonomi med Landkreditt Bank. Det er også inngått avtale om utkontraktering med Systor Vest AS, som gir tilgang til system for utføring av oppgaver knyttet til kundekontroll.

INFORMASJON OM VERDIPAPIRFONDET

1. NAVN og STIFTELSESDATO

Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte ble stiftet 28.februar 2013.

2. VEDTEKTER

Verdipapirfondets vedtekter ble godkjent av Finanstilsynet 18. oktober 2012. Vedtektene følger som separat **vedlegg til dette prospekt**.

3. DEPOTMOTTAKER

Navn:	Danske Bank
Adresse:	PB. 1170 Sentrum, 0107 Oslo
Organisasjonsform:	Norskregistrert utenlandsk foretak
Foretaksnummer:	977 074 010
Hovedvirksomhet:	Bank

4. REVISOR

Revisor for Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte er PricewaterhouseCoopers AS, PB 748 Sentrum, 0106 Oslo, foretaksnr. 987 009 713, ved statsautorisert revisor Anne Lene Stensholdt.

5. REGNSKAPSAVSLUTNING

Årsregnskap for Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte avlegges pr 31. desember og offentliggjøres innen fire måneder fra regnskapsårets utgang. Halvårsrapport offentliggjøres innen to måneder etter utløpet av

rapportperioden.

Årsrapport og halvårsrapport på norsk er tilgjengelige på www.landkredittfondene.no og kan også vederlagsfritt bestilles ved henvendelse til Landkreditt Forvaltning, Karl Johans gt. 45, 0123 Oslo, telefon 22 31 31 31, e-post forvaltning@landkreditt.no.

6. ANDELSEIERREGISTER

Andelseierregisteret for Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte føres av Verdipapirsentralen (VPS), PB. 1174 Sentrum, 0107 Oslo, etter oppdrag fra Landkreditt Forvaltning.

7. ANDELENES ART OG KARAKTERISTIKA

Hver andelseier har en ideell eierandel i verdipapirfondet, tilsvarende vedkommendes andel av det totale antall fondsandeler som er utstedt. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Hver andel i fondet er pålydende norske kroner 100.

Forvaltningen av Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte utøves av Landkreditt Forvaltning, som treffer alle beslutninger og disposisjoner på vegne av fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlige for fondets forpliktelser.

Finanstilsynet kan gi tillatelse til at forvaltningsselskapet overfører forvaltningen av verdipapirfondet til et annet forvaltningsselskap. Finanstilsynet kan stille vilkår om gjennomføringstidspunkt, og hvordan overføringen skal offentliggjøres.

Forvaltningsselskapet kan søke om å avvikle et verdipapirfond. Avviklingen krever tillatelse fra Finanstilsynet i henhold til bestemmelser i verdipapirfondloven. Alle andelseierne skal gis informasjon om avviklingen etter at Finanstilsynet har gitt tillatelse. Informasjonen skal minst omfatte en begrunnelse for avviklingen, konsekvenser for andelseierne, kostnader, planlagt dato for når avviklingen skal være gjennomført, herunder tidspunktet for når andelseierne skal få utbetalt verdien av sine andeler.

8. BEREGNING OG KUNNGJØRING AV NETTO ANDELSVERDI

Ved beregning av netto andelsverdi (NAV) pr. andelsklasse skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og bankinnskudd, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Verdien av fondets aktiva fastsettes daglig på grunnlag av offisielle markedsverdier for fondets beholdning av verdipapirer, fondsandeler og tilknyttede instrumenter. På verdipapirer der markedsverdi ikke foreligger, fastsetter forvaltningsselskapet en verdi på et objektivt og konsistent grunnlag.

Våre fond er stengt for kursfastsettelse og tegning og innløsning på norske helligdager, og når børsene i mer enn 50 % av de ulike fondenes investeringsunivers er stengt.

Netto andelsverdi beregnes og kvoteres i norske kroner, og kunngjøres normalt hver børsdag via Oslo Børs Informasjon til en rekke norske aviser og nettsteder. Andelsverdien fremgår også på våre nettsider www.landkredittfondene.no.

9. TEGNING OG INNLØSNING

Tegning og innløsning av andeler kan foretas direkte til Landkreditt Forvaltning AS, www.landkredittfondene.no, eller til en av selskapets distributører.

Tegning må være mottatt Landkreditt Forvaltning AS eller en av selskapets distributører innen kl. 12:00 (norsk tid) for at første kursberegning etter at tegning er mottatt skal bli lagt til grunn.
Tilsvarende gjelder for bytte mellom fond forvaltet av Landkreditt Forvaltning.
Når kunden selv overfører penger til fondets konto, må pengene være registrert mottatt på fondets konto før kl 12:00 (norsk tid) for at første kursberegning etter at beløpet er valutert fondets konto skal bli lagt til grunn.
Ved beregning av tegningskursen skal markedsverdien av fondets portefølje legges til grunn.
Legitimasjonskontroll må være utført for at tegning skal gjennomføres.

Innløsning (salg) skal skje til andelens verdi ved første kursberegning etter at innløsningskravet er mottatt Landkreditt Forvaltning AS eller en av selskapets distributører.
Innløsningskravet må være mottatt innen kl. 12:00 (norsk tid) for at første kursberegning etter at innløsningskravet innkom skal bli lagt til grunn.
Ved beregning av innløsningskursen skal markedsverdien av fondets portefølje legges til grunn.

Under stenging av børs eller andre ekstraordinære forhold, samt i særlige tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser, kan forvaltningsselskapet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav.

10. INVESTERINGSMÅL OG –STRATEGI, RISIKO OG AVKASTNING

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.
Fondet er klassifisert som et norsk aksjefond.

Investeringsmål og -strategi
Landkreditt Utbytte har som mål å investere i utbyttebetalende norske aksjer og egenkapitalbevis. Tilgjengelig kapital vil fortrinnsvis bli investert i selskaper som med basis i sterke markedsposisjoner, god inntjeningsevne og solid finansiering har etablert en utbyttepolitikk som sikrer aksjonærene best mulig avkastning på egenkapitalen.
Fondet investerer primært i selskaper som er notert på Oslo Børs, men kan også investere i selskaper notert på andre børser, så lenge virksomheten er forankret i eller på annen måte relatert til bransjer som har en sentral posisjon i norsk økonomi.

Ansvarlige investeringer
Vår forvaltningsstrategi går ut på å velge de selskapene vi mener er lønnsomme og veldrevne ikke bare i dag, men også i fremtiden. Dette kaller vi økonomisk bærekraftig forvaltning. En løpende vurdering av selskapenes målsetninger og ambisjoner på bærekraftsområdet inngår som en integrert del av analysearbeidet hos oss forut for en eventuell inkludering av selskapet i våre fond. I våre bærekraftsanalyser av selskapene søker vi å utelukke selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på

grunnleggende etiske normer.

Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, har gambling som hovedvirksomhet, driver med tobakksproduksjon eller produserer pornografisk materiale. Selskaper som har en vesentlig andel av sine inntekter fra kullbasert kraft produksjon og oljesand blir også tatt ut av investeringsuniverset. I tillegg til overnevnte punkter tillates ikke våre fond å gjøre direkte investeringer i selskaper som er utelukket fra investeringsuniverset til Statens Pensjonsfond Utland (SPU). For ytterligere produktinformasjon se våre nettsider: www.landkredittfondene.no.

Risiko
Det vil alltid være risiko forbundet med investeringer i aksjefond, og andelsverdien i Landkreditt Utbytte vil fluktuere over tid; både som følge av generell aksjemarkedsrisiko og som følge av selskapsspesifikke forhold.

For mer informasjon om risikoen i Landkreditt Utbytte henvises det til fondets nøkkelinformasjon som er tilgjengelig på www.landkredittfondene.no. Nøkkelinformasjon kan også bestilles vederlagsfritt hos Landkreditt Forvaltning.

Avkastning
For informasjon om fondets historiske avkastning henvises det til fondets nøkkelinformasjon som er tilgjengelig på www.landkredittfondene.no. Nøkkelinformasjon kan også bestilles vederlagsfritt hos Landkreditt Forvaltning.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig 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.

Fondets avkastning vil kunne variere betydelig innenfor et enkelt år og fra år til år. For den enkelte andelseier vil størrelsen på realiserte tap eller gevinster derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg av fondsandeler.

11. SKATTEFORHOLD

Informasjonen nedenfor innebærer ingen skatterådgivning. Vennligst ta kontakt med din lokale skatterådgiver for mer informasjon. Skattereglene er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endringer i fremtiden.

Verdipapirfondet:
Verdipapirfondet er fritatt for skatteplikt på gevinst ved realisasjon av aksjer og tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Utbytter fra selskap som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktig for fondet. Likevel er 3 % av netto skattefrie utbytter etter fritaksmetoden skattepliktig for selskaper innenfor EØS området. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS området kan være skattepliktige.

Aksjeutbytter kan være gjenstand for kildeskatt i det landet hvor det betalende selskap er hjemmehørende, og denne vil variere avhengig av hvilke skatteavtaler som eksisterer mellom Norge og det enkelte land.

Renteinntekter beskattes som ordinær næringsinntekt i verdipapirfondet. (Skattesats 22 %).

Fondet er fritatt for formuesskatt.

Andelseierne:
Den ligningsmessige formuesverdien tilsvarer en prosentvis andel av den offisielle markedsverdien av andelene pr 1. januar året etter ligningsåret. For inntektsåret 2021 utgjør den ligningsmessige formuesverdien 55 % av markedsverdien. For inntektsåret 2022 utgjør den ligningsmessige formuesverdien 75 % av markedsverdien.

Opplysninger som er nødvendige for korrekt skattemessig behandling av andelene i verdipapirfondet vil bli sendt samtlige andelseiere etter årets utgang.

Fondet kan utbetale utbytte som er skattepliktig for andelseier.

Private
Andelseierne blir på sin side ikke beskattet for fondets samlede verdistigning før ved salg av andelene. Dette innebærer at den enkelte andelseier oppnår en skattekreditt gjennom verdipapirfondet Landkreditt Utbytte som ikke er oppnåelig på personlig nivå.
Gevinst ved salg av fondsandeler inngår i alminnelig inntekt. Gevinst fratrukket skjermingsfradrag beskattes med 35,20 %. Skjermingsfradraget beregnes basert på inngangsverdien på den enkelte fondsandel og en årlig fastsatt skjermingsrente. Tap ved salg gir fradrag på 35,20 %.

Juridiske personer (selskaper)
Selskaper som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktig for gevinst ved salg av aksjefondsandeler. Tilsvarende tap er ikke fradragsberettiget.
Netto tap kan ikke fradragsføres, verken i inntektsåret eller ved fremføring til senere år.

12. KOSTNADER

Tegning
Ved tegning (kjøp) av andeler belastes det et engangshonorar som kan utgjøre inntil 1,0 % av tegningsbeløpet. 0,075 % av honoraret tilfaller fondet for å dekke fondets kostnader til meglerkurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer.

Innløsning
Ved innløsning (salg) av andeler belastes det et engangshonorar som kan utgjøre inntil 0,5 % av innløsningsbeløpet. 0,075 % av honoraret tilfaller fondet for å dekke fondets kostnader til meglerkurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer.

Flytting av andeler mellom fond forvaltet av Landkreditt Forvaltning

Flytte fra		Flytte til		Totalt
Fondstype	Flyttegebyr	Fondstype	Flyttegebyr	Flyttegebyr
Aksjefond	0,15 %	Aksjefond	0,15 %	0,30 %
Aksjefond	0,15 %	Rentefond	0 %	0,15 %
Rentefond	0 %	Aksjefond	0,15 %	0,15 %
Rentefond	0 %	Rentefond	0 %	0 %

Forvaltning
Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen er basert på fondets daglige verdi, beregnet i samsvar med vedtektenes §§ 5 og 7.

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Minste tegningsbeløp	Andelseiere	Forvaltnings-godtgjørelse
A	kr. 300,-	Alle	1,50 %
I	kr. 10.000.000,-	Alle	1,00 %

Forvaltningsgodtgjørelse:

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet èn eller flere av fondets andelsklasser med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes § 7.

Samlet fast forvaltningsgodtgjørelse i fondet og eventuelle underfond utgjør maksimalt 1,50 prosent p.a. for andelsklasse A og maksimalt 1,00 prosent p.a. for andelsklasse I.

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

Klasse A er åpen for alle andelseiere som tegner for et beløp ved første gangs tegning på kr 300,- eller høyere.

Klasse I er åpen for alle andelseiere som tegner seg for et beløp ved første gangs tegning på kr. 10.000.000,- eller høyere.

Andre kostnader
Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:
-transaksjonskostnader ved fondets plasseringer
-betaling av eventuelle skatter fondet ilegges
-renter på låneopptak
-ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser.

13. ENDRING AV VERDIPAPIRFONDETS VEDTEKTER
Endringer i verdipapirfondets vedtekter kan bare besluttes dersom flertallet av de andelseiervalgte styremedlemmene i forvaltningsselskapet har stemt for endringen. De fleste beslutninger om vedtektsendringer må ha samtykke fra andelseiermøtet. Endringer i vedtektene skal godkjennes av Finanstilsynet.

14. TVISTELØSNINGSORGAN
Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemnda.

15. FORVALTNINGSSELSKAPETS STYRE
Andelseierne i de fond forvaltningsselskapet forvalter velger minst en tredjedel av medlemmene i forvaltningsselskapets styre og dessuten minst halvparten av dette antallet som varamedlem(mer).
De andelseiervalgte styremedlemmer og varamedlemmer velges på valgmøte. Valgmøtet innkalles ved offentlig kunngjøring eller skriftlig henvendelse til andelseierne, med minst to ukers varsel. Valgmøte holdes innen seks måneder etter utløpet av hvert regnskapsår.

De styremedlemmene som ikke velges av andelseierne, velges av forvaltningsselskapets generalforsamling.

16. STYRETS ANSVAR

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller de krav som følger av lov og forskrift.

17. ANDRE FORHOLD

Dette prospektet retter seg kun mot investorer i jurisdiksjoner hvor fondet er godkjent for distribusjon
og markedsføring. Fondet kan ikke markedsføres eller distribueres direkte eller indirekte til investorer som er underlagt amerikansk jurisdiksjon, herunder investorer som er bosatt i eller skattepliktig til USA.

Dette prospektet er utarbeidet i henhold til Lov om verdipapirfond og tilhørende forskrift.

18. STYRETS ERKLÆRING

Opplysningene i dette prospektet er så langt vi kjenner til i samsvar med de faktiske forhold, og det forekommer ikke utelatelser som er av en slik art at det kan endre prospektets betydningsinnhold.

Styret i **Landkreditt Forvaltning AS**
Oslo, 11. februar 2022

Ole Laurits Lønnum Styrets leder	Jon Martin Østby Styrets nestleder	Bjørn Simonsen Styremedlem
Lars Martin Lunde Styremedlem		Emil Inversini Styremedlem