



Halvårsrapport 2023

eika. Kapitalforvaltning

Innhold

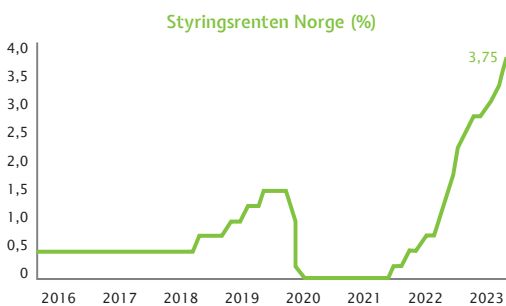
LEDER	03
KOMMENTAR	04
EIKA NORGE	05
EIKA EGENKAPITALBEVIS	07
EIKA NORDEN	08
EIKA ALPHA	10
EIKA SPAR	11
EIKA GLOBAL	17
EIKA AKSJER	22
EIKA BALANSERT	23
EIKA KREDITT	26
EIKA PENSJON	28
EIKA RENTE+	29
EIKA SPAREBANK	30
EIKA OMF	31
EIKA OBLIGASJON	32





Høyrente

Det har vært svært mye snakk om renter og rentenivået det siste året. Fra å ha ligget nær null lenge, og PÅ null etter utbruddet av pandemien i 2020, har rentene i Norge og i de aller fleste land i verden, skutt i været de siste 1-2 årene.



I skrivende stund er styringsrenten i Norge 3,75 %, noe som skulle tilsi en boliglånsrente på rundt 5 %, og lån til næringslivet på rundt 6 % og høyere. Det er forventet at renten skal stige ytterligere gjennom høsten og vinteren.

I teorien skulle dette ikke være noe problem, hverken for husholdningene eller bedriftene, for det har hele tiden vært nok av advarsler fra ulike eksperter om at det rentenivået vi har hatt siden 2016 (tilnærmet null), er kunstig lavt og skal normalisere seg på et høyere nivå (2 % – 4 %). Alle med lån skal derfor (i teorien) tatt høyde for høyere rentekostnader og tilpasset seg der etter. Her viser praksis seg å være mye vanskeligere enn teorien.

Det er flere årsaker til dette. For det første ligger det i menneskelig natur å tenke at slik det er nå skal det fortsette å være fremover. Med andre ord – penger er billig nå (lav rente) og skal fortsette å være det i fremtiden. Man overvurderer derfor hvor mye man kan og bør låne. En annen viktig forklaring på hvorfor praksis viser seg vanskeligere enn teori, er

at det ikke bare er prisen på penger som har steget, det har også prisen på så å si alle andre varer og tjenester. Da blir det mye mer krevende for Kari og Ola Nordmann å betjene (høy) gjeld og opprettholde forbruket på samme nivå det har vært de siste årene.

Vi forventer at økte renter og priser etter hvert vil føre til en nedgang i etterspørsel etter varer og tjenester – som igjen vil øke arbeidsledigheten noe – som igjen vil redusere etterspørselen ytterligere – som igjen vil føre til redusert prisvekst og grunnlag for kutt i rentene – som igjen vil gi grunnlag for en «normalisering» av økonomien, med normal prisvekst og normal vekst i økonomien.

Av denne årsak er det grunn til å tro at børsene vil svinge mer enn normalt i tiden fremover. Det er nettopp slike svingninger som gjør at de av oss som har på seg lange briller når det gjelder fondssparing, får godt betalt i form av høyere avkastning over tid. Vi er overbevist om at vi som sparer langsiktig, også denne gangen bør ha is i magen og holde oss til vår opprinnelige spareplan.

For deg og meg er det viktigste at vi tar styring og kontroll på egen situasjon. Nå er det viktigere enn noen gang å tilpasse forbruket til inntektene og forpliktelsene. Å stikke hodet i sanden og håpe at det går over, er ingen god løsning. Har du lån du opplever det er krevende å betjene, tror vi generelt at det er lurt å be om et møte med banken din. Der er det mange flinke rådgivere som er godt skolert

til å finne løsninger som er tilpasset deg og din økonomiske situasjon. Det er mye enklere å finne gode løsninger hvis man adresserer potensielle utfordringer i forkant av at de inntreffer, enn å rydde opp i etterkant.

For de av våre kunder som har lite gjeld og som mener at aksjefond ikke passer som sparingsform, er høyere renter godt nytt – og da særlig for våre rentefond. For første gang på mange år, har vi nå flere rentefond som gir en meget hyggelig avkastning sett hen til hvilken risiko man tar på sparepengene sine.

Noe for enhver der altså.

Ha en riktig god sommer.

Bjørn Slåtto,
Administrerende direktør
Oslo, juli 2023



Første halvår leverte god avkastning til både rente- og aksjeinvestorer

Første del av 2023 ble et godt år for fondssparere. Til tross for stigende renter, var den økonomiske aktiviteten høy gjennom årets seks første måneder. Leveranseproblemene som enkelte næringer opplevde gjennom fjoråret er stort sett løst, noe som betyr at bedriftene kan produsere som normalt.

Bedriftene rapporterte også om fortsatt høy etterspørsel etter varer og tjenester. Totalt sett resulterte dette i at selskapene jevnt over leverte gode resultater, noe som var med på å løfte de internasjonale aksjeindeksene videre. Den amerikanske aksjeindeksen S&P 500 steg med 15,6 % første halvår, mens tilsvarende indeks i Europa var opp 16,6 %. Oslo Børs referanseindeks, som er mer konsentrert rundt råvarer og energi, var på sin side kun opp 3,2 % i første halvår. Ser vi på aksjefondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning var gjennomsnittlig avkastning for perioden på hele 11,2 %.

Rentemarkedet har også gitt en god avkastning så langt i 2023. De økte styringsrentene gir investorene en høyere løpende avkastning, samtidig som gode økonomiske resultater hos bedrifter og finansinstitusjoner sørger for en stabilitet i kredittmarkedene. Så langt i år har investeringer med lav risiko gitt en avkastning på 2 %, noe som fører til en forventet årlig avkastning på over 4 %. Man må helt tilbake til 2008 for å finne like god avkastning til investorer i pengemarkedet. Eika Kreditt var det rentefondet som leverte høyest avkastning gjennom årets to første kvartaler med hele 4,9 %. Fondet investerer i lån fra norske og nordiske selskaper.

I kampen mot inflasjon står sentralbankene nå overfor en meget utfordrende oppgave, nemlig å finne den rette balansen mellom økonomisk vekst og stabil prisvekst. De siste 20 årene har sentralbankene hatt som oppgave å holde

inflasjonen nært 2 %, og det viktigste verktøyet de har til disposisjon for å oppnå dette er å justere sin styringsrente. Når inflasjonen blir for høy, skal sentralbankene reagere ved å heve styringsrenten. Denne renten danner igjen grunnlaget for andre rentesatser i økonomien og påvirker dermed lån, sparing, investeringer og forbruk. Ved å øke renten blir det dyrere å låne penger, noe som kan føre til redusert forbruk og investeringer. Dette igjen demper etterspørselen etter varer og tjenester og bidrar til å balansere tilbud og etterspørsel i økonomien, som kan bidra til å redusere inflasjonstrykket.

Den økonomiske situasjonen man nå står i er hovedsakelig et resultat av de tiltakene både myndighetene og sentralbankene verden over iverksatte som en følge av COVID pandemien i starten av 2020. Kraftig fall i etterspørsel etter varer og raskt stigende arbeidsledighet ble møtt med massive finansielle og økonomiske tiltak. Den norske sentralbanken senket i løpet av kort tid sin styringsrente fra 1,5 % til 0 %, samtidig som Stortinget bevilget enorme støttepakker til utsatte næringer. De kraftige tiltakene fremstod som nødvendige på tidspunktet, men 3 år senere er det lett å se at resultatet ble at for mye penger ble tilbud til en for lav kostnad. Konsekvensen ble en kraftig prisvekst som spredte seg til mange bransjer og næringer. Norges Bank starter derfor å øke sin foliorente forsiktig igjen høsten 2021. Hevingene har fortsatt i takt med at inflasjonspresset har økt, og på sitt rentemøte i juni hevet sentralbanken for 11 gang. Styringsrenten ble da satt til

3,75 %, som er det høyeste nivået siden høsten 2008.

Erfaringsmessig vet man at det er vanskelig for sentralbankene å sette sine styringsrenter i en situasjon hvor inflasjonsveksten kommer delvis ut av kontroll. Uventet sterk prisvekst vil ofte resultere i en lønns- og prisspiral hvor stadig nye næringer og arbeidsgrupper forlanger økt kompensasjon for tapt kjøpekraft. Hvis denne spiralen får satt seg i økonomien, viser tidligere hendelser at økonomien må utsettes for et «rentesjokk». Dette vil da i praksis innebære at renten settes ubehagelig høyt for at bedrifter og privatpersoner raskt må tar ned sine investeringer og forbruk. Dette vil med stor sikkerhet resultere i en økonomisk nedtur. Vi tror det mindre sannsynlighet for en slik tilnærming er nødvendig fra Norges Bank nå enn det man så for et halvt år siden. Vi tror derfor Norges Bank vil heve renten med ytterligere 0,5 % i inneværende år, for så å holde dette rentenivået gjennom 2024. En forsiktig, balansert tilnærming i rentesettelsen vil være nøkkelen for å unngå unødvendige forstyrrelser og sikre en sunn økonomisk utvikling de neste årene.

Stig Erik Brekke,
Investeringsdirektør
Oslo, juli 2023

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.23

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	UTSTEDER	BØRS
VAREHANDEL									
Europris ASA	418 641	NOK	11 384 897	72	29 974 696	18 589 799	1,04	Europris ASA	Oslo Stock Exchange
Kid ASA	461 834	NOK	31 136 499	75	34 822 284	3 685 785	1,21	Kid ASA	Oslo Stock Exchange
SUM			42 521 396		64 796 979	22 275 583	2,25		
SUM EGENKAPITAL			2 785 148 450		2 833 158 280	48 009 830	98,59		
LIKVIDITET									
Bankinnskudd			-9 515 014		-9 473 087	41 927	-0,33		
Andre tilganger			55 316 505		49 595 153	-5 459 862	1,74		
SUM LIKVIDITET			45 801 491		40 122 066	-5 417 935	1,41		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL			2 830 949 941		2 873 280 346	42 591 895	100,00		

EIKA EGENKAPITALBEVIS

FONDSFAKTA PR.	30.06.23	30.06.22
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	4 003	3 817
Kurs pr. andel	401,64	344,63
Antall andeler	9 965 437	11 077 086
Aktiv andel*	40 %	
Tracking error (3 år)	4,7 %	
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	07.08.01	
Fondets referanseindeks	Egenkapitalbevis indeks OSEEX**	

*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.22.

*Aktiv andel måler i hvor stor grad en portefølje avviker fra referanseindeks.

**Fondet byttet referanseindeks i 2006. Tidligere referanseindeks var SHB Bank Indeks NOK.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.23

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	UTSTEDER	BØRS
BANKER									
Aurskog Sparebank	7 567	NOK	1 440 158	210	1 589 070	148 912	0,04	Aurskog Sparebank	Oslo Stock Exchange
Banknordik P/F	83 446	DKK	15 646 269	224	18 672 524	3 026 255	0,47	Banknordik P/F	NASDAQ OMX Copenhagen
Bien Sparebank ASA	90 194	NOK	8 256 937	88	7 900 994	-355 942	0,2	Bien Sparebank AS	Oslo Stock Exchange
Danske Bank	438 348	DKK	74 072 316	261	114 264 085	40 191 769	2,86	Danske Bank A/S	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	892 760	NOK	176 110 053	201	179 176 932	3 066 879	4,48	DNB Bank ASA	Oslo Stock Exchange
Grong Sparebank	188 585	NOK	21 084 009	145	27 344 825	6 260 816	0,68	Grong Sparebank	NO: Euronext Growth
Helgeland Sparebank	1 300 867	NOK	112 957 255	125	162 608 375	49 651 120	4,07	Helgeland Sparebank	Oslo Stock Exchange
Høland og Setskog Sparebank	12 037	NOK	1 672 274	137	1 649 069	-23 205	0,04	Høland og Setskog Spareba	Oslo Stock Exchange
Jæren Sparebank	239 869	NOK	28 423 667	240	57 568 560	29 144 893	1,44	Jæren Sparebank	Oslo Stock Exchange
Melhus Sparebank	121 948	NOK	14 592 383	158	19 267 784	4 675 401	0,48	Melhus Sparebank	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	933 800	SEK	94 640 194	117	108 814 231	14 174 037	2,72	Nordea Bank Abp	NASDAQ OMX Stockholm
Romerike Sparebank	123 090	NOK	13 460 936	119	14 647 710	1 186 774	0,37	Romerike Sparebank	NO: Euronext Growth
Romsdal Sparebank	28 492	NOK	3 369 179	131	3 732 452	363 273	0,09	Romsdal Sparebank	Oslo Stock Exchange
Sandnes Sparebank	1 096 793	NOK	47 078 556	85	93 227 405	46 148 849	2,33	Sandnes Sparebank	Oslo Stock Exchange
Skue Sparebank	170 917	NOK	17 686 686	216	36 918 072	19 231 386	0,92	Skue Sparebank	Oslo Stock Exchange
Sogn Sparebank	38 786	NOK	4 489 581	147	5 701 542	1 211 961	0,14	Sogn Sparebank	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	3 568 490	NOK	292 836 478	97	346 500 379	53 663 901	8,66	SpareBank 1 Nord Norge	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nordmøre	323 516	NOK	38 616 807	120	38 821 920	205 113	0,97	SpareBank 1 Nordvest	Oslo Stock Exchange
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	480 551	NOK	109 915 395	312	149 931 912	40 016 517	3,75	SpareBank 1 Ringerike Had	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	2 651 321	NOK	303 481 527	141	373 836 261	70 354 734	9,35	SpareBank 1 SMN	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	1 341 263	NOK	149 250 377	130	174 498 316	25 247 939	4,36	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Sørøst-Norge	4 169 991	NOK	157 011 290	51	211 001 545	53 990 255	5,27	SpareBank 1 BV	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østfold Akershus	491 744	NOK	112 529 992	318	156 374 592	43 844 600	3,91	Sparebank 1 Ostfold Akers	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	2 287 365	NOK	244 157 840	130	297 357 450	53 199 610	7,43	Sparebank 1 Oestlandet	Oslo Stock Exchange
Sparebank 68 Grader Nord	38 444	NOK	6 269 066	162	6 208 706	-60 360	0,16	Sparebank 68 grader nord	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Møre	2 310 739	NOK	154 536 487	77	178 389 051	23 852 564	4,46	Sparebanken Møre	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Sør	760 348	NOK	67 495 309	126	95 423 674	27 928 365	2,39	Sparebanken Sør	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	3 351 016	NOK	254 657 495	103	345 154 648	90 497 153	8,63	Sparebanken Vest	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Øst	929 789	NOK	48 430 567	48	44 164 978	-4 265 589	1,1	Sparebanken Ost	Oslo Stock Exchange
Sunndal Sparebank	88 272	NOK	9 954 040	109	9 621 648	-332 392	0,24	Sunndal Sparebank	NO: Euronext Growth
Sunndal Sparebank tegningsrett	27 364	NOK		2	54 728	54 728	0	Sunndal Sparebank	Oslo Stock Exchange
Svenska Handelsbanken - A	1 188 350	SEK	110 068 806	90	106 533 108	-3 535 698	2,66	Svenska Handelsbanken	NASDAQ OMX Stockholm
Swedbank AB	395 000	SEK	71 217 871	180	71 248 921	31 050	1,78	Swedbank AB	NASDAQ OMX Stockholm
Totens Sparebank	298 269	NOK	19 633 425	206	61 443 414	41 809 989	1,54	Totens Sparebank	Oslo Stock Exchange
Tysnes Sparebank	71 665	NOK	7 679 541	109	7 811 485	131 944	0,2	Tysnes Sparebank	NO: Euronext Growth
Voss Veksel-og Landmandsbank ASA	52 461	NOK	8 230 541	222	11 646 342	3 415 801	0,29	Voss Veksel- og Landmands	Oslo Stock Exchange
SUM			2 800 953 309		3 539 106 708	738 153 399	88,48		
FORSIKRING									
Gjensidige Forsikring ASA	147 301	NOK	28 772 200	172	25 306 312	-3 465 888	0,63	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo Stock Exchange
Protector Forsikring ASA	36 432	NOK	394 056	165	6 018 566	5 624 511	0,15	Protector Forsikring ASA	Oslo Stock Exchange
Sampo Oyj	79 700	EUR	33 550 109	481	38 345 070	4 794 961	0,96	Sampo Oyj	NASDAQ OMX Helsinki
Storebrand	907 119	NOK	76 227 713	84	75 889 576	-338 137	1,9	Storebrand ASA	Oslo Stock Exchange
SUM			138 944 078		145 559 524	6 615 446	3,64		
SUM EGENKAPITALBEVIS			2 939 897 387		3 684 666 232	744 768 845	92,11		
SUM EGENKAPITAL			2 939 897 387		3 684 666 232	744 768 845	92,11		
LIKVIDITET									
Bankinnskudd			326 207 532		328 686 751	9 017	8,21		
Andre tilganger			-11 129 114		-10 799 736	329 378	-0,27		
SUM LIKVIDITET			315 078 419		317 887 015	338 395	7,94		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL			3 254 975 806		4 002 553 247	745 107 240	100		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.23

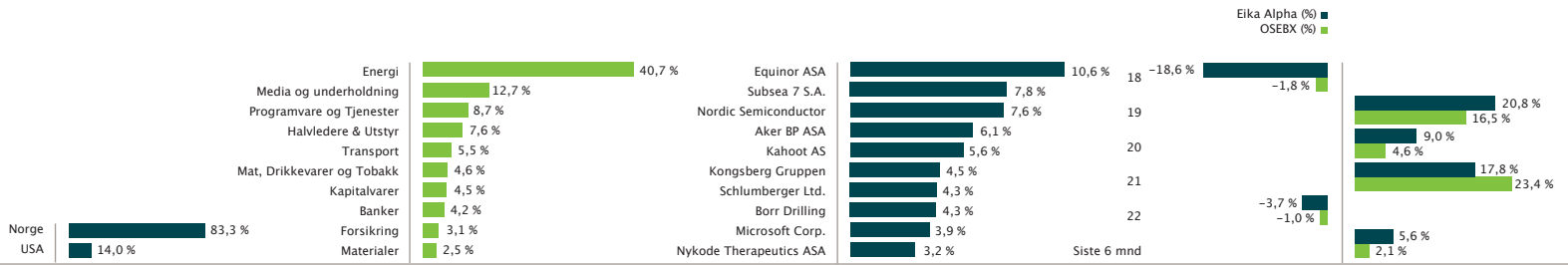
VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	UTSTEDER	BØRS
VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR									
Electrolux AB	71 837	SEK	8 782 821	146,06	10 492 316	1 709 496	0,27	Electrolux AB	NASDAQ OMX Stockholm
Pandora AS	87 591	DKK	72 244 721	958,83	83 984 456	11 739 736	2,20	Pandora A/S	NASDAQ OMX Copenhagen
Thule Group AB	38 603	SEK	12 066 992	314,53	12 141 859	74 868	0,32	Thule Group AB	NASDAQ OMX Stockholm
SUM			93 094 533		106 618 632	13 524 099	2,79		
SUM EGENKAPITAL			3 288 350 839		3 786 876 250	498 525 411	98,98		
LIKVIDITET									
Bankinnskudd			37 614 027		37 838 287	-83 503	0,98		
Andre tilganger			407 859		1 594 724	1 186 866	0,04		
SUM LIKVIDITET			38 021 886		39 433 011	1 103 363	1,02		
TOTAL PORTFOLIO			3 326 372 725		3 826 309 261	499 628 774	100,00		

EIKA ALPHA

FONDSFAKTA PR.	30.06.23	30.06.22
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	324	340
Kurs pr. andel	4 684,06	4 496,19
Antall andeler	69 066	75 625
Aktiv andel*	58 %	
Tracking error	7,3 %	
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,0 % - 4,0 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	10.12.03	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)	

*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.22.

*Aktiv andel måler i hvor stor grad en portefølje avviker fra referanseindeks.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.23

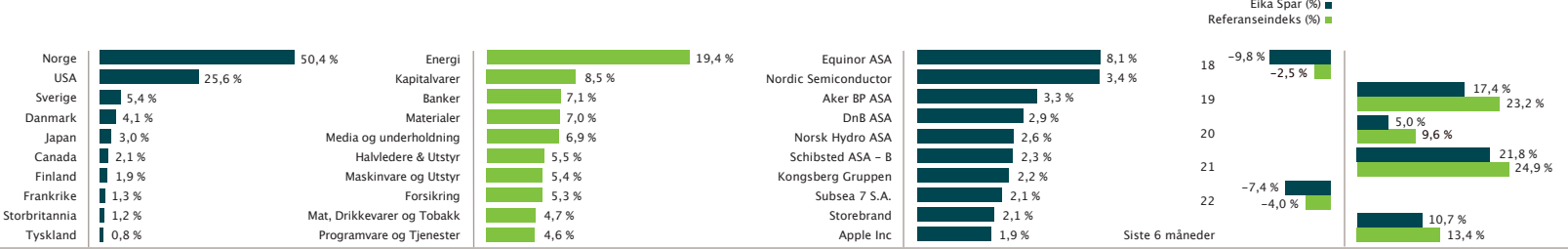
VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	UTSTEDER	BØRS
BANKER									
DnB ASA	48 514	NOK	9 739 439	201	9 736 760	-2 679	3,01	DNB Bank ASA	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	29 391	NOK	3 116 833	130	3 823 769	706 936	1,18	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo Stock Exchange
SUM			12 856 272		13 560 529	704 257	4,19		
EIENDOM									
Entra ASA	57 735	NOK	5 507 658	97	5 617 616	109 958	1,74	Entra ASA	Oslo Stock Exchange
ENERGI									
Aker BP ASA	77 954	NOK	19 186 653	252	19 628 817	442 164	6,07	Aker BP ASA	Oslo Stock Exchange
Borr Drilling	174 915	NOK	7 075 583	79	13 765 811	6 690 228	4,25	Borr Drilling	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	109 990	NOK	33 527 559	312	34 327 879	800 320	10,61	Equinor ASA	Oslo Stock Exchange
Frontline Ltd.	17 032	NOK	2 287 362	154	2 631 103	343 741	0,81	Frontline Ltd	Oslo Stock Exchange
Hafnia Limited	98 000	NOK	5 121 609	52	5 140 100	18 491	1,59	Hafnia Limited	Oslo Stock Exchange
Noble corp	20 798	USD	8 463 921	443	9 206 043	742 122	2,85	Noble corp	New York Stock Exchange
Schlumberger Ltd.	26 519	USD	14 340 879	526	13 957 632	-383 247	4,31	Schlumberger Ltd	New York Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	188 429	NOK	21 127 888	134	25 183 536	4 055 648	7,78	Subsea 7 SA	Oslo Stock Exchange
TGS Nopec Geophysical Co.	49 315	NOK	7 536 674	160	7 875 606	338 931	2,43	TGS NOPEC Geophysical Co	Oslo Stock Exchange
SUM			118 668 128		131 716 526	13 048 398	40,71		
FORSIKRING									
Storebrand	119 004	NOK	9 351 984	84	9 955 875	603 890	3,08	Storebrand ASA	Oslo Stock Exchange
HALVLEDERE & UTSTYR									
Nordic Semiconductor	188 277	NOK	26 082 699	130	24 560 735	-1 521 964	7,59	Nordic Semiconductor ASA	Oslo Stock Exchange
KAPITALVARER									
Kongsberg Gruppen	29 611	NOK	13 637 469	488	14 456 090	818 621	4,47	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo Stock Exchange
KOMERSIELLE & PROFESJONELLE TJENESTER									
Tomra Systems	27 814	NOK	4 725 167	173	4 797 915	72 748	1,48	Tomra Systems	Oslo Stock Exchange
MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK									
Arctic Fish Holding AS	33 705	NOK	2 698 557	94	3 151 418	452 860	0,97	Arctic Fish Holding AS	Oslo Stock Exchange
NYKODE THERAPEUTICS ASA	397 075	NOK	11 922 587	26	10 403 365	-1 519 222	3,22	NYKODE THERAPEUTICS ASA	Oslo Stock Exchange
Orkla A	16 510	NOK	1 351 185	77	1 272 921	-78 264	0,39	Orkla ASA	Oslo Stock Exchange
SUM			15 972 328		14 827 704	-1 144 625	4,58		
MATERIALER									
Norsk Hydro ASA	128 742	NOK	9 809 638	64	8 213 740	-1 595 899	2,54	Norsk Hydro ASA	Oslo Stock Exchange
MEDIA OG UNDERHOLDNING									
Alphabet Inc C-shares	7 167	USD	9 538 012	1 296	9 286 834	-251 178	2,87	Alphabet Inc	NASDAQ Global Select
Kahoot AS	618 973	NOK	12 621 813	29	18 123 529	5 501 716	5,6	KAHOT ASA	Oslo Stock Exchange
Schibsted ASA - A	41 105	NOK	7 844 642	188	7 738 016	-106 626	2,39	Schibsted ASA	Oslo Stock Exchange
Schibsted ASA - B	33 640	NOK	6 731 364	178	5 981 192	-750 172	1,85	Schibsted ASA	Oslo Stock Exchange
SUM			36 735 832		41 129 572	4 393 740	12,71		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
Adevinta ASA	84 029	NOK	6 525 121	70	5 915 642	-609 480	1,83	Adevinta ASA	Oslo Stock Exchange
Atea ASA	59 871	NOK	8 619 117	156	9 339 876	720 759	2,89	Atea ASA	Oslo Stock Exchange
Microsoft Corp.	3 487	USD	11 614 094	3 647	12 718 180	1 104 086	3,93	Microsoft Corp	NASDAQ Global Select
SUM			26 758 332		27 973 698	1 215 365	8,65		
TRANSPORT									
Hoegh Autoliners ASA	99 172	NOK	5 329 934	61	6 034 616	704 682	1,87	HOEGH AUTOLINERS ASA	Oslo Stock Exchange
Stolt-Nielsen Ltd.	12 200	NOK	2 888 843	273	3 330 600	441 757	1,03	STOLT-NIELSEN LTD	Oslo Stock Exchange
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	115 200	NOK	7 957 513	74	8 565 120	607 607	2,65	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo Stock Exchange
SUM			16 176 291		17 930 336	1 754 046	5,54		
SUM EGENKAPITAL			296 281 799		314 740 334	18 458 534	97,28		

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	MARKEDS PRIS	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDSVERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	RISIKO KLASSE ***
OBLIGASJONER										
Transeuro Energy Corp	22.05.2099	-	2 480 000	100 000	n/a	2	2	-99 998	0,01	3
SUM RENTEPAPIRER			100 000	100 000	n/a	2	2	-99 998	0,01	
SUM VERDIPAPIRER			296 381 799			314 740 336	314 740 336	18 358 536	97,29	
LIKVIDITET										
Bankinnskudd			12 506 789		-18 116	13 303 610	13 285 495	796 822	4,11	
Andre tilganger			-4 578 439		0	-4 514 473	-4 514 473	63 966	-1,40	
SUM LIKVIDITET			7 928 350			8 789 138	8 771 022	860 788	2,71	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL			304 310 149			323 529 474	323 511 358	19 219 324	100,00	

FONDFAKTA PR. 30.06.23 30.06.22
Forvaltningskapital (i mill. NOK) 8 189 6 988
Kurs pr. andel 8 785,72 7 747,46
Antall andeler 932 081 902 021
Aktiv andel* 56 %
Tracking error 3,7 %
Minste tegningsbeløp (NOK) 100
Tegningsprovisjon 0,00 %
Innløsningsprovisjon 0,00 %
Forvaltningsprovisjon 1,50 %
Mulighet for spareavtale? Ja
Minste tegningsbeløp spareavtale 100
Fondets stiftelsesdato 22.12.98
Fondets referanseindeks Sammensatt indeks**

*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.22.

*Aktiv andel måler i hvor stor grad en portefølje avviker fra referanseindeks.
**50 % Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX), 50 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI).



GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.23

Table with columns: VERDIPAPIR, ANTALL, VALUTA, KOSTPRIS, MARKEDS KURS, MARKEDS VERDI, UREALISERT GEVINST/TAP, ANDEL AV FONDET (%), EIERANDEL SELSKAP (%), BØRS. Includes sub-sections: BANKER, BILER OG KOMPONENTER, DIVERSIFISERT FINANS, EIENDOM, EIENDOMSADMINISTRASJON OG UTVIKLING, EIENDOMSINVESTERINGER.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.23

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	EIERANDEL SELSKAP (%)	BØRS
Hibbett Inc	1 852	USD	1 306 743	388,85	720 152	-586 591	0,01	Hibbett Inc	NASDAQ Global Select
Hornbach Holding AG & Co KGaA	3 297	EUR	3 074 975	842,39	2 777 374	-297 601	0,03	Hornbach Holding AG & Co	XETRA Deutsche Borse
IDOM Inc	18 644	JPY	1 233 265	64,95	1 210 865	-22 400	0,01	IDOM Inc	Tokyo Stock Exchange
Inchcape PLC	17 046	GBP	1 723 698	105,92	1 805 585	81 887	0,02	Inchcape PLC	London Stock Exchange
Industria de Diseno Textil SA	15 026	EUR	5 689 064	414,59	6 229 648	540 583	0,08	Industria de Diseno Texti	BOLSA DE MADRID
Kid ASA	487 168	NOK	36 628 817	75,40	36 732 467	103 650	0,45	Kid ASA	Oslo Stock Exchange
Kingfisher PLC	131 245	GBP	5 374 768	31,57	4 142 894	-1 231 873	0,05	Kingfisher PLC	London Stock Exchange
LKQ Corp	23 510	USD	11 843 127	624,37	14 678 912	2 835 786	0,18	LKQ Corp	NASDAQ Global Select
Lowe's Cos Inc	2 104	USD	2 966 986	2 417,76	5 086 957	2 119 971	0,06	Lowe's Cos Inc	New York Stock Exchange
Nishimatsuya Chain Co Ltd	6 360	JPY	799 706	126,26	803 016	3 310	0,01	Nishimatsuya Chain Co Ltd	Tokyo Stock Exchange
Penske Automotive Group Inc	3 926	USD	4 211 664	1 785,46	7 009 705	2 798 041	0,09	Penske Automotive Group I	New York Stock Exchange
Pets at Home Group Plc	19 143	GBP	996 302	51,31	982 167	-14 135	0,01	Pets at Home Group Plc	London Stock Exchange
Shimamura Co Ltd	1 152	JPY	1 206 540	1 009,79	1 163 274	-43 266	0,01	Shimamura Co Ltd	Tokyo Stock Exchange
Shoe Carnival Inc	10 613	USD	3 047 368	251,59	2 670 130	-377 238	0,03	Shoe Carnival Inc	NASDAQ Global Select
Signet Jewelers Ltd	6 602	USD	4 213 101	699,27	4 616 564	403 462	0,06	Signet Jewelers Ltd	New York Stock Exchange
Super Retail Group Ltd	19 900	AUD	1 622 663	81,52	1 622 217	-446	0,02	Super Retail Group Ltd	ASX - All Markets
Ulta Beauty Inc	673	USD	3 660 534	5 042,47	3 393 584	-266 950	0,04	Ulta Beauty Inc	NASDAQ Global Select
Williams-Sonoma Inc	7 026	USD	8 993 010	1 341,21	9 423 335	430 325	0,12	Williams-Sonoma Inc	New York Stock Exchange
SUM			197 933 133		235 486 292	37 553 159	2,88		
VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR									
Barratt Developments PLC	28 458	GBP	1 832 059	56,33	1 603 153	-228 906	0,02	Barratt Developments PLC	London Stock Exchange
Burberry Group PLC	8 102	GBP	2 313 763	288,82	2 340 039	26 277	0,03	Burberry Group PLC	London Stock Exchange
Christian Dior SE	460	EUR	2 986 059	9 505,43	4 372 499	1 386 440	0,05	Christian Dior SE	Euronext Paris
Electrolux AB	18 622	SEK	2 276 733	146,06	2 719 879	443 145	0,03	Electrolux AB	NASDAQ OMX Stockholm
Ethan Allen Interiors Inc	16 865	USD	4 225 091	303,02	5 110 483	885 393	0,06	Ethan Allen Interiors Inc	New York Stock Exchange
JVCKenwood Corp	40 988	JPY	1 255 625	36,63	1 501 192	245 567	0,02	JVCKenwood Corp	Tokyo Stock Exchange
La-Z-Boy Inc	16 524	USD	4 190 561	306,88	5 070 893	880 331	0,06	La-Z-Boy Inc	New York Stock Exchange
Lennar Corp	11 906	USD	13 026 382	1 342,60	15 985 020	2 958 638	0,2	Lennar Corp	New York Stock Exchange
M/I Homes Inc	3 044	USD	2 153 677	934,25	2 843 856	690 178	0,03	M/I Homes Inc	New York Stock Exchange
MDC Holdings Inc	4 879	USD	2 096 542	501,15	2 445 088	348 545	0,03	MDC Holdings Inc	New York Stock Exchange
Meritage Homes Corp	751	USD	999 587	1 523,58	1 144 209	144 621	0,01	Meritage Homes Corp	New York Stock Exchange
NVR Inc	178	USD	9 279 766	68 022,88	12 108 073	2 828 308	0,15	NVR Inc	New York Stock Exchange
Pandora AS	23 449	DKK	18 890 065	958,83	22 483 492	3 593 426	0,27	Pandora A/S	NASDAQ OMX Copenhagen
PulteGroup Inc	22 490	USD	16 089 484	832,35	18 719 528	2 630 044	0,23	PulteGroup Inc	New York Stock Exchange
Sekisui House Ltd	20 072	JPY	3 931 727	215,41	4 323 784	392 057	0,05	Sekisui House Ltd	Tokyo Stock Exchange
Sumitomo Forestry Co Ltd	5 675	JPY	1 156 657	258,23	1 465 453	308 796	0,02	Sumitomo Forestry Co Ltd	Tokyo Stock Exchange
Tama Home Co Ltd	11 256	JPY	1 479 573	245,03	2 758 087	1 278 514	0,03	Tama Home Co Ltd	Tokyo Stock Exchange
Tapestry Inc	43 266	USD	14 673 548	458,61	19 842 059	5 168 511	0,24	Tapestry Inc	New York Stock Exchange
Taylor Morrison Home Corp	14 912	USD	3 733 398	522,58	7 792 645	4 059 247	0,1	Taylor Morrison Home Corp	New York Stock Exchange
Thule Group AB	10 532	SEK	3 292 220	314,53	3 312 646	20 426	0,04	Thule Group AB	NASDAQ OMX Stockholm
SUM			109 882 517		137 942 076	28 059 559	1,68		
SUM EGENKAPITAL			7 400 361 630		8 120 769 946	720 408 316	99,17		
LIKVIDITET									
Bankinnskudd			83 454 586		85 253 123	1 452 171	1,03		
Andre tilganger			-17 830 871		-17 020 297	810 569	-0,20		
SUM LIKVIDITET			65 623 715		68 232 826	2 262 740	0,83		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL			7 465 985 345		8 189 002 772	722 671 056	100,00		

EIKA AKSJER

FONDSFAKTA PR.	30.06.23	30.06.22
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 789	823
Kurs pr. andel	1 168,72	972,32
Antall andeler	1 530 474	846 112
Minste tegningsbeløp (NOK)	n/a	
Tegningsprovisjon	0	
Innløsningsprovisjon	0	
Forvaltningsprovisjon		
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	n/a	
Fondets stiftelsesdato	19.02.21	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er derfor ikke tilgjengelig for Eika Aksjer.

*50 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI) 25 % VINX Benchmark Cap NOK Net Index
25 % Oslo Børs Fondsindeks.



VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.23

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	UTSTEDER	BØRS
EGENKAPITAL									
Eika Norge	67 395	NOK	445 761 260	6 647,48	448 003 777	2 242 517	25,05	Eika Kapitalforvaltning AS	
Eika Norden	47 064	NOK	398 172 058	9 431,24	443 874 770	45 702 713	24,82	Eika Kapitalforvaltning AS	
Eika Global	328 867	NOK	763 663 604	2 718,76	894 108 912	130 445 308	49,99	Eika Kapitalforvaltning AS	
SUM AKSJEFOND			1 607 596 922		1 785 987 459	178 390 538	99,86		
LIKVIDITET									
Bankinnskudd			1 942 390		1 965 991	0	0,11	Danske Bank A/S	
Andre tilganger			753 991		753 991	0	0,03		
SUM LIKVIDITET			2 696 381		2 719 982	0	0,14		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL			1 610 293 303		1 788 707 441	178 390 538	100,00		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.23

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)
KONSUMVARE												
Desenio Holding AB	16/12/2024	9,22	45 187	13 750 000	8 291 245	27,65	71,30	48 907	9 803 395	9 852 302	1 512 150	0,45
Greenfood AB	04/11/2025	10,58	45 142	25 000 000	24 391 464	13,00	95,84	415 557	23 960 584	24 376 141	-430 880	1,10
Grøntvedt AS	23/09/2024	11,41	45 194	17 500 000	17 574 375	13,80	98,25	38 826	17 193 750	17 232 576	-380 625	0,79
Jøtul AS	06/10/2024	10,66	45 113	24 500 000	24 464 375	9,86	101,54	580 378	24 878 219	25 458 597	413 844	1,15
SalMar ASA	22/01/2027	5,01	45 131	15 000 000	15 000 000	5,14	100,13	139 863	15 019 367	15 159 229	19 367	0,69
SUM					89 721 459	12,57		1 223 530	90 855 314	92 078 844	1 133 855	4,18
HELSEVERN												
Norlandia Health & Care Group AS	27/05/2025	9,46	45 117	39 500 000	38 818 750	9,91	100,06	830 378	39 524 688	40 355 065	705 938	1,82
FINANS												
Aker ASA	22/11/2024	5,70	45 160	57 000 000	56 282 600	5,61	100,38	351 975	57 218 663	57 570 638	936 063	2,63
ARION BANKI HF	14/07/2025	0,38		1 975 000	17 995 735	6,95	1 027,56	83 271	20 294 255	20 377 526	2 298 520	0,93
B2Holding ASA	22/09/2026	10,49	45 191	2 550 000	28 168 412	11,78	1 148,72	69 480	29 292 343	29 361 824	1 123 931	1,35
Hoist Finance AB	17/03/2026	8,77	45 187	16 250 000	16 173 625	8,41	98,76	43 193	16 048 099	16 091 292	-125 526	0,74
Intrum AB	15/07/2026	3,50		4 900 000	45 583 721	14,39	875,42	919 024	42 895 753	43 814 777	-2 687 969	1,97
Intrum AB	03/07/2025	11,89	45 110	14 000 000	13 889 400	11,47	99,20	0	13 888 346	13 888 346	-1 054	0,64
Islandsbanki hf (Islandsbanki)	18/11/2025	8,55	45 156	30 000 000	30 250 820	8,16	101,61	299 250	30 483 978	30 783 228	233 158	1,40
Jordanes Investments AS	11/02/2026	9,55	45 149	29 500 000	28 344 375	11,08	97,83	391 285	28 860 832	29 252 117	516 457	1,33
Luminor Bank AS	08/06/2027	7,75		1 000 000	11 877 400	7,53	1 181,66	87 145	11 816 552	11 903 697	-60 848	0,54
SUM					248 566 089	9,48		2 244 623	250 798 821	253 043 444	2 232 732	11,54
IT												
Abax Group AS	23/06/2025	10,31	45 194	22 500 000	22 905 000	9,24	102,75	25 775	23 118 750	23 144 525	213 750	1,06
Chip Bidco AS	13/12/2024	9,62	45 182	27 700 000	27 728 500	9,32	101,01	125 835	27 980 463	28 106 297	251 963	1,29
Crayon Group Holding ASA	15/07/2025	7,42	45 124	33 000 000	32 283 750	6,91	101,50	503 323	33 495 000	33 998 323	1 211 250	1,54
Duett Software Group AS	12/04/2026	8,70	45 119	21 300 000	21 297 000	10,98	95,88	406 653	20 421 375	20 828 028	-875 625	0,94
Foxway Group AB	12/07/2028	10,58	45 119	1 900 000	22 096 810	9,00	1 169,18	0	22 214 420	22 214 420	117 610	1,02
Hawk Infinity Software AS	28/05/2025	10,36	45 166	18 800 000	18 881 350	10,58	100,56	167 717	18 905 750	19 073 467	24 400	0,87
Hawk Infinity Software AS	28/05/2025	10,36	45 166	3 000 000	2 992 500	10,58	100,56	26 763	3 016 875	3 043 638	24 375	0,14
SuperOffice Group AS	05/11/2025	10,28	45 145	11 250 000	11 535 313	8,93	103,75	179 900	11 671 875	11 851 775	136 563	0,54
SUM					159 720 223	9,12		1 435 966	160 824 508	162 260 474	1 104 285	7,40
SUM RENTEPAPIRER					2 021 444 850	9,61		20 219 940	2 027 961 364	2 048 181 304	6 516 514	93,34
VALUTA FORWARDS												
EUR Forward 09-29-23	29/09/2023			-20 000 000	-236 722 000		11,71		-234 183 601	-234 183 601	2 538 399	-10,78
NOK Forward 09-29-23	29/09/2023			561 889 440	561 889 440		1,00		561 889 440	561 889 440	0	25,86
SEK Forward 09-29-23	29/09/2023			-62 000 000	-62 152 520		0,99		-61 576 398	-61 576 398	576 122	-2,83
USD Forward 09-29-23	29/09/2023			-24 400 000	-263 014 920		10,68		-260 621 524	-260 621 524	2 393 396	-12,00
SUM VALUTA FORWARDS					0				5 507 917	5 507 917	5 507 917	0,25
SUM VERDIPAPIRER					2 021 444 850			20 219 940	2 033 469 281	2 053 689 221	12 024 431	93,59
LIKVIDITET												
Bankinnskudd					138 044 168			1 340 426	139 401 333	139 401 333	16 740	6,35
Andre tilganger					1 173 101			0	1 175 114	1 175 114	2 013	0,05
SUM LIKVIDITET					139 217 269			1 340 426	140 576 447	140 576 447	18 753	6,40
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					2 160 662 119			21 560 366	2 174 045 728	2 194 265 668	12 043 184	100

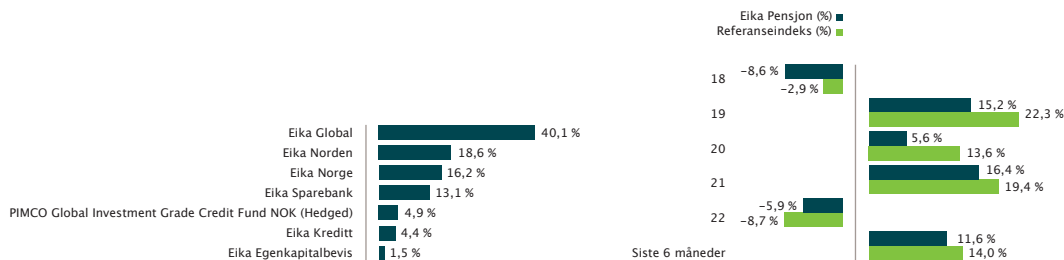
**Effektiv rente: Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko.

EIKA PENSJON

FONDSFAKTA PR.	30.06.23	30.06.22
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	3 831	3 393
Kurs pr. andel	2 864,42	2 495,20
Antall andeler	1 337 539	1 359 717
Minste tegningsbeløp (NOK)	0	0
Tegningsprovisjon	0	
Innløsningsprovisjon	0	
Forvaltningsprovisjon	1,25 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	03.09.08	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.22.

*20 % Barclay (Lehman) Capital Global Aggregate 40 % Morgan Stanley Capital International World Index 20 % VINX Benchmark Cap NOK Net Index 20 % Oslo Børs Hovedindeks.



VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.23

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	UTSTEDER	BØRS
EGENKAPITAL									
Eika Egenkapitalbevis	143 997	NOK	36 533 367	401,64	57 835 534	21 302 167	1,51	Eika Kapitalforvaltning AS	
Eika Norge	93 442	NOK	382 887 926	6 647,48	621 150 587	238 262 661	16,22	Eika Kapitalforvaltning AS	
Eika Norden	75 498	NOK	382 649 688	9 431,24	712 036 568	329 386 880	18,59	Eika Kapitalforvaltning AS	
Eika Global	565 411	NOK	776 942 736	2 718,76	1 537 215 461	760 272 724	40,13	Eika Kapitalforvaltning AS	
SUM EGENKAPITAL			1 579 013 717		2 928 238 150	1 349 224 432	76,45		
RENTEPAPIRER									
Eika Sparebank	487 718	NOK	494 482 962	1 026,86	500 818 580	6 335 617	13,07	Eika Kapitalforvaltning AS	
Eika Kreditt	158 227	NOK	160 716 600	1 054,20	166 802 128	6 085 529	4,35	Eika Kapitalforvaltning AS	
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	1 380 720	NOK	175 000 000	136,86	188 965 285	13 965 285	4,93	Pacific Investment Company LLC	
SUM RENTEPAPIRER			830 199 562		856 585 993	26 386 431	22,35		
SUM VERDIPAPIRER			2 409 213 279		3 784 824 143	1 375 610 863	98,80		
LIKVIDITET									
Bankinnskudd			54 687 538		55 325 191		1,43	Danske Bank A/S	
Andre tilganger			-8 873 576		-8 873 576		-0,23		
SUM LIKVIDITET			45 813 962		46 451 615	0	1,20		
SUM PORTEFØLJE			2 455 027 241		3 831 275 758	1 375 610 863	100,00		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.23

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)
LIKVIDITET												
Bankinnskudd					19 562 085			629 196	19 562 085	20 191 280		1,15
Andre tilganger					-1 502 885			0	-1 502 885	-1 502 885		-0,09
SUM LIKVIDITET					18 059 200			629 196	18 059 200	18 688 396		1,06
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					1 786 036 830			23 283 497	1 706 246 026	1 729 529 523	-79 790 805	100,00

**Effektiv rente: Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko.

eika. Kapitalforvaltning

Parkveien 61, P.b. 2349 Solli, 0201 Oslo | Tel. 22 87 81 00 | F. reg 979 561 261 | www.eika.no