



# Halvårsrapport 2017

**eika.** Kapitalforvaltning

# Innhold

---

LEDER	03
KOMMENTAR STIG ERIK BREKKE	04
EIKA NORGE	05
EIKA EGENKAPITALBEVIS	06
EIKA NORDEN	07
EIKA ALPHA	08
EIKA SPAR	09
EIKA GLOBAL	10
EIKA BALANSERT	11
EIKA PENSJON	14
EIKA KREDITT	15
EIKA PENGEMARKED	17
EIKA SPAREBANK	18
EIKA LIKVIDITET	20
EIKA OBLIGASJON	21





## Nå går startskuddet

Det har skjedd noe med folks oppfatning av fondssparing. Fondssparing har gått fra å være den litt kjedelige og «nerdete» eleven i klassen, til å bli blant de mest populære. Den alle vil være venn med! Dette gjelder også blant våre venner i regjeringslokalene. Regjeringen fikk det nemlig nokså travelt nå på slutten av sin første regjeringsperiode med å innfri løftene i tiltredelseserklæringen. De lovet å legge forholdene bedre til rette for langsiktig aksje- og fondssparing for privatpersoner.

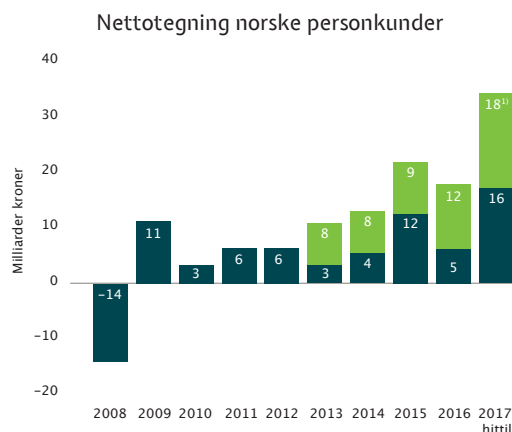
Først kom nyheten om Aksjesparekonto (ASK) på tampen av fjoråret, med ikrafttredelse den 1. september i år. Så, nokså overraskende på de fleste av oss, kom IPS – Individuell Pensjons Sparing, i revidert statsbudsjett nå i sommer. IPS trer i kraft 1. november i år. «Regjeringen ønsker å stimulere til økt pensjonssparing gjennom en ny og mer gunstig ordning for skattefavoredert individuell sparing til pensjon» sier finansminister Siv Jensen.

Disse to store nyheter vil utvilsomt gjøre det enklere og mer lønnsomt for deg og meg å spare langsiktig i fond. Men, det stiller også krav til hver enkelt av oss. Du må sette deg inn i hva som er best for deg og din økonomi; Aksjesparekonto eller IPS, eller kanskje en kombinasjon av begge. Noen finner greit ut av dette på egen hånd, men vi vet at det er mange som ønsker hjelp for å kartlegge hvordan disse nye mulighetene best kan tilpasses egne planer, livssituasjon og økonomi. Der kan rådgiverne i din lokale sparebank hjelpe deg. De er sertifisert og godt skolert til å hjelpe deg med å se på hvilke muligheter som finnes for at du skal nå dine planer og mål.

Med IPS får vi et spareprodukt som gjør det mye mer lønnsomt for de fleste av oss å spare til egen pensjon. Du får mulighet til å spare inntil 40 000 kroner i året og med det få inntil 9 600 kroner i skattefradrag. Den opplagte ulempen er at pengene er bundet til pensjon, og du kan tidligst begynne å ta ut oppsparte midler når du blir 62. På den positive siden kan det nevnes at sparesaldoen er unntatt formuesskatt, og du betaler ingen skatt på avkastning i

spareperioden. Det du tar ut av kontoen beskattes som alminnelig inntekt, 24 prosent. Du står fritt til å justere sparebeløpet underveis, slik at du ikke binder deg til en fast årlig sum. Du kan til enhver tid tilpasse sparingen innen IPS til din økonomi.

En fersk undersøkelse Norstat har gjort på vegne av Storebrand viser at det er stor interesse for pensjonssparing. 1 av 2 sparer eller planlegger å spare til pensjon. Likevel føler kun 1 av 4 at de sparer nok. Undersøkelsen viser også at 3 av 10 yrkesaktive sier de vil spare i den nye IPS-ordningen, og flere av dem er villige til å redusere forbruket for å få det til.



1) Ny inndeling av fondsstatistikken fra 2013 gjør at midler som tidligere gikk inn i personstatistikken, er omdefinert til «pensjonsmidler med fondsvalg».

Kilde: VFF

Nye og klart mer gunstige regler gjennom ASK og IPS, kombinert med et tydelig behov

(pensjonsreformen fra 2011 gjør at vi må ta større ansvar for egen pensjon), og høy motivasjon som Norstat undersøkelsen viser, forteller oss at norske sparevaner er i endring. Langsiktig fondssparing vil bli en naturlig del av hverdag for de fleste av oss.

Tallene fra Verdipapirfondenes Forening taler også sitt tydelige språk. Norske privatpersoner sparer stadig mer i fond.

Endringen har startet, folk flest sparer mer og mer i fond, men vi tror dette bare er oppvarmingen. Startskuddet går for alvor nå!

Det vil bli sterk konkurranse om sparekundene. Det er bra. Konkurranse sikrer bedre og mer kundevennlige løsninger. Vi i Eika vil tilby alle våre privatkunder både ASK og IPS. Vi jobber med å ta frem gode digitale løsninger som gjør det enkelt for deg å ha full oversikt over all din sparing på mobiltelefon. Vi vet at mange ønsker hjelp fra en rådgiver. Din lokale Eika-bank har dyktige rådgivere som du treffer lokalt der du bor.

Selvbetjening digitalt, eller snakke med en rådgiver? Du bestemmer. De fleste ønsker en god kombinasjon, både gode digitale løsninger og en dyktig rådgiver – Det får du hos oss. God sommer!

**Bjørn Slåtto,**  
Administrerende direktør  
Oslo, juli 2017



# Stabilitet og forutsigbarhet?

Første halvdel av 2017 har påminnet oss om at både politikere og finansmarkeder foretrekker stabilitet og forutsigbarhet. Dessverre er det sjeldent de klarer å levere begge deler.

Den politiske usikkerheten som fulgte etter fjorårets presidentvalg i USA og britenes nei til EU preget finansmarkedene ved inngangen til 2017. Markedene var særlig bekymret for at Storbritannias valgresultat ville være starten på en mobilisering av EU-motstandere i de forestående parlamentsvalgene i Nederland, Frankrike og Italia. Både i Nederland og Frankrike viste meningsmålingene tidlig på året at de EU-kritiske partiene ytterst på høyresiden var i kraftig fremgang. I tillegg hadde fjoråret vist at meningsmålinger ikke alltid klarer å predikere valgutfall, noe som økte usikkerheten ytterligere i finansmarkedene.

Valgresultatet i det franske valget 23. april signaliserte at oppslutningen rundt EU fremdeles var sterk i Frankrike, og i 2. valgrunde 7. mai fikk Macron hele 66 % av stemmen. De europeiske finansmarkedene reagert med lettelse på økt politisk forutsigbarhet i EU-området, og sendte aksjeindeksene videre opp de påfølgende dagene. Den økonomiske veksten i EU fortsatte å tilta i første halvår, noe som gir utslag i lavere arbeidsledighet og økt investeringsvilje hos bedriftene i medlemslandene. Dette har vært med på å styrke euroen, og så langt i år har det europeiske aksjemarkedet levert en avkastning på over 10 % målt i norske kroner.

I USA opplever Donald Trump at det å være politiker kan være betydelig mer utfordrende enn å være leder i eget selskap. Hans mange planlagte reformer har blitt stanset en etter en, og hvis det ikke er domstolene i landet som

setter ned foten, er det representanter fra hans eget republikanske parti som blokkerer forslagene. I sum medfører dette at få av Trumps valgløfter vil bli gjennomført i inneværende år. Trøsten for den amerikanske presidenten bør da være at økonomien i landet går bra uten hans inngripen. Arbeidsledigheten har falt til lave 4,7 %, et nivå som normalt vil fremtvinge en økt lønnsvekst. I et land hvor økonomien er drevet av privat forbruk er økt kjøpekraft etterlengtet, og vil være positivt for bedriftenes videre inntjening.

Den globale økonomien har hatt et oppsving det siste året, og veksten har kommet både i de fremvoksende økonomiene og i industrilandene. Globale tillitsindikatorer innen industri og privat forbruk har vært sterke gjennom det siste halvåret, og indikerer at veksten vil fortsette i en takt på over 3 % gjennom 2017 og 2018. Dette har vært med på å løfte de internasjonale aksjemarkedene i første halvdel av 2017, et oppsving vi mener vil fortsette også i andre halvår. Det som kan dempe den globale veksten de neste årene, er om Trump skulle få igjennom sine mange forslag om økt amerikansk proteksjonisme. Økte handelsbarrierer og mindre konkurranse vil være negativt for verdens BNP-vekst, men vi mener at den amerikanske presidenten også her må gi tapt.

Den norske økonomien viser stadig tegn til bedring, til tross for at oljeprisen har holdt seg under 55 dollar i 2017. Arbeidsledigheten har falt sammenhengende siden utgangen av 2015, og er ved utgangen av mai på lave 2,7 %. Norges

Banks regionale nettverk rapporterer også om god vekst, og forventer enda sterkere vekst i den kommende 6 måneders periode. I sum burde det derfor ligge an til at Norges Bank signaliserer at de inneværende år vil starte å heve sin styringsrente. Når sentralbanken igjen velger å skyve på sin plan om rentehevinger skyldes dette to faktorer; fortsatt lave europeiske renter samt fallende norske boligpriser i 2. kvartal.

Boligprisfallet har vært størst i Oslo, og kommer etter en periode hvor 12 måneders prisstigning var oppe i hele 24 %. Tar man med seg at denne prisstigningen kom på toppen av en allerede kraftig prisvekst de siste 9 årene, lå det meste til rette for at boligprisene i Oslo-området kunne få en korreksjon. I tillegg ser vi at tre endringer traff boligmarkedet i Oslo i første halvår; 1) redusert tilflytting til Oslo 2) økt boligbygging i det sentrale østlandsområdet og 3) nye krav til bankenes utlånspraksis. Våre analyser viser at spesielt det siste punktet har vært og vil være utslagsgivende for prisveksten i hovedstaden.

Når den private gjelden i Norge har økt betydelig etter finanskrisen i 2007, er det kanskje ikke så rart at myndighetenes krav om innstramning i bankenes kredittgivning til boligkjøpere demper prisveksten i Oslo. Tross alt – noen ganger klarer politikerne å få igjennom de endringene de har lovet.

**Stig Erik Brekke,**  
**Investeringsdirektør**  
Oslo, juli 2017



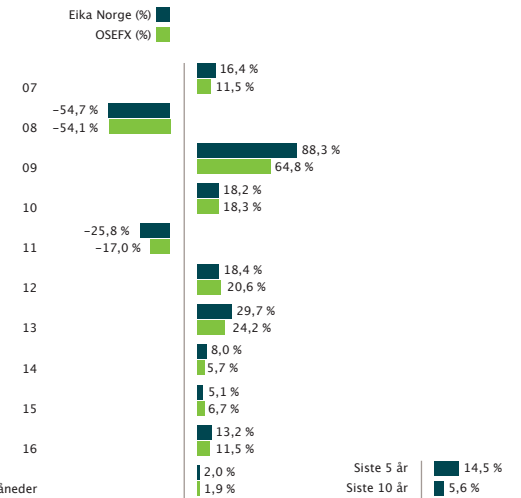
**Spring er verdens beste idé!**  
Kontakt oss  
for en spareprat!

# EIKA NORGE

FONDFAKTA PR.	30.06.17	30.06.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 808	1 460
Kurs pr. andel	4 874,38	4 139,87
Kjøpskurs pr. andel	4 973,86	4 224,35
Salgskurs pr. andel	4 850,01	4 119,17
Antall andeler	370 939	352 728
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	2,00 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	24.04.03	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)	

\*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.16.

Energi	22,9 %	Statoil ASA	7,7 %
Banker	15,5 %	DnB ASA	7,4 %
Materialer	13,2 %	Telenor	6,8 %
Varehandel & Tjenester	10,3 %	Yara International	6,5 %
Telekom	9,8 %	Norsk Hydro	4,5 %
Kapitalvarer	8,8 %	Storebrand	4,5 %
Transport	6,9 %	Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	3,7 %
Mat	5,9 %	Subsea 7 S.A.	3,6 %
Media	1,8 %	AINMT Scandinavia Holdings AS	2,9 %
Norge	100,0 %	Austevoll Seafood ASA	2,7 %
Halvledere & Utstyr	1,4 %		



## GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING\*

### VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17

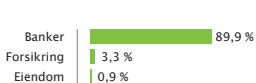
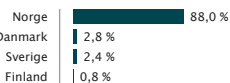
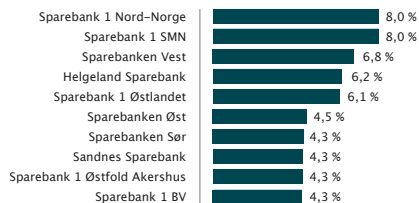
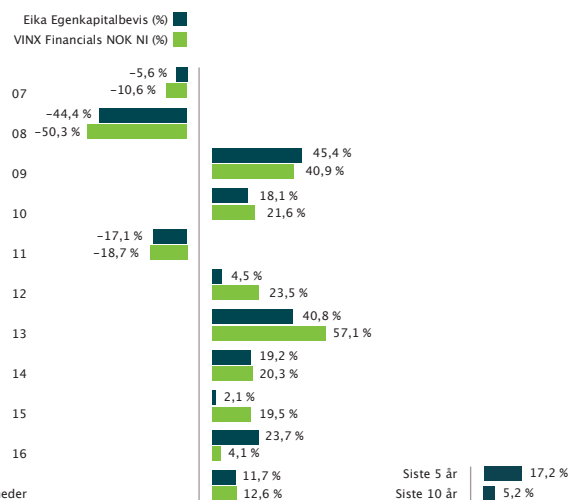
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Avance Gas Holdings Ltd.	327 485	5 567 245	21,10	NOK	6 909 934	1 342 689	0,38 %	0,95 %	Oslo Børs OTC
Awilco LNG AS	2 311 000	12 828 753	3,70	NOK	8 550 700	-4 278 053	0,47 %	3,41 %	Oslo Børs OTC
Bonheur	14 016	2 470 409	76,50	NOK	1 072 224	-1 398 185	0,06 %	0,03 %	Oslo Børs
DNO ASA	1 650 979	19 575 805	7,64	NOK	12 613 480	-6 962 325	0,70 %	0,15 %	Oslo Børs
Flex LNG Ltd.	2 341 002	27 186 445	10,50	NOK	24 580 521	-2 605 924	1,36 %	1,83 %	Oslo Axess
Høegh LNG Holdings Ltd.	316 022	14 704 327	83,25	NOK	26 308 832	11 604 504	1,46 %	0,42 %	Oslo Børs
Kværner ASA	554 277	6 983 065	10,20	NOK	5 653 625	-1 329 440	0,31 %	0,21 %	Oslo Børs
MPC Container Ships AS	453 000	19 373 678	45,00	NOK	20 385 000	1 011 323	1,13 %	2,26 %	Oslo Børs
North Energy ASA	935 007	10 782 842	1,85	NOK	1 729 763	-9 053 079	0,10 %	0,79 %	Oslo Axess
Odffjell Drilling Ltd	1 321 398	38 348 952	18,80	NOK	24 842 282	-13 506 670	1,37 %	0,66 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	1 313 339	47 256 688	14,50	NOK	19 043 416	-28 213 272	1,05 %	0,55 %	Oslo Børs
Reach Subsea ASA	10 285 650	17 999 888	1,90	NOK	19 542 735	1 542 848	1,08 %	7,35 %	Oslo Børs
Schlumberger Ltd.	48 600	32 277 984	549,67	USD	26 714 051	-5 563 933	1,48 %	0,00 %	NYSE
Statoil ASA	1 015 505	134 787 599	138,40	NOK	140 545 892	5 758 293	7,77 %	0,03 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	593 759	64 934 963	112,30	NOK	66 679 136	1 744 172	3,69 %	0,18 %	Oslo Børs
Tanker Investments Ltd	223 150	22 097 541	47,00	NOK	10 488 050	-11 609 491	0,58 %	0,74 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>477 176 183</b>			<b>415 659 639</b>	<b>-61 516 544</b>	<b>22,99 %</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Borregaard ASA	390 372	14 113 770	103,00	NOK	40 208 316	26 094 546	2,22 %	0,39 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	1 766 614	78 369 516	46,28	NOK	81 758 896	3 389 379	4,52 %	0,09 %	Oslo Børs
Yara International	376 288	126 250 984	313,60	NOK	118 003 917	-8 247 067	6,53 %	0,14 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>218 734 270</b>			<b>239 971 129</b>	<b>21 236 859</b>	<b>13,27 %</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
Akva Group ASA	470 246	11 493 157	80,25	NOK	37 737 242	26 244 085	2,09 %	1,83 %	Oslo Børs
Hexagon Composites	1 045 016	7 480 956	27,30	NOK	28 528 937	21 047 981	1,58 %	0,63 %	Oslo Børs
Kongsberg Gruppen	371 094	46 649 269	133,00	NOK	49 355 502	2 706 233	2,73 %	0,31 %	Oslo Børs
Saferoad Holding ASA	1 333 333	39 999 990	29,80	NOK	39 733 323	-266 667	2,20 %	2,00 %	Oslo Børs
Veidekke	48 581	3 209 725	109,00	NOK	5 295 329	2 085 604	0,29 %	0,04 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>108 833 097</b>			<b>160 650 333</b>	<b>51 817 235</b>	<b>8,89 %</b>		
<b>TRANSPORT</b>									
Songa Bulk AS	733 700	30 006 496	38,90	NOK	28 540 930	-1 465 566	1,58 %	2,05 %	Oslo Børs
Stolt-Nielsen Ltd.	246 110	26 923 001	117,50	NOK	28 917 925	1 994 924	1,60 %	0,45 %	Oslo Børs
The Container Ship Company AS	511 000	5 876 500	0,05	NOK	25 550	-5 850 950	0,00 %	3,79 %	Oslo Børs OTC
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	287 325	52 753 002	238,50	NOK	68 527 013	15 774 010	3,79 %	2,42 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>115 558 999</b>			<b>126 011 418</b>	<b>10 452 418</b>	<b>6,97 %</b>		
<b>MEDIA</b>									
Schibsted ASA - B	179 884	30 872 675	184,50	NOK	33 188 598	2 315 923	1,84 %	0,15 %	Oslo Børs
<b>VAREHANDEL &amp; TJENESTER</b>									
Europris ASA	1 118 500	36 969 221	36,00	NOK	40 266 000	3 296 779	2,23 %	0,67 %	Oslo Børs
Kid ASA	485 000	14 997 859	42,90	NOK	20 806 500	5 808 641	1,15 %	1,19 %	Oslo Børs
XXL ASA	360 000	25 271 281	80,25	NOK	28 890 000	3 618 719	1,60 %	0,26 %	Oslo Børs
Ekornes	236 825	19 476 083	115,00	NOK	27 234 875	7 758 792	1,51 %	0,64 %	Oslo Børs
Pandora AS	33 560	30 341 521	777,84	DKK	26 104 185	-4 237 337	1,44 %	0,03 %	København
Schibsted ASA - B	179 884	30 872 675	184,50	NOK	33 188 598	2 315 923	1,84 %	0,15 %	Oslo Børs
PhotoCure	366 001	14 182 603	26,20	NOK	9 589 226	-4 593 377	0,53 %	1,70 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>172 111 244</b>			<b>186 079 384</b>	<b>13 968 140</b>	<b>10,30 %</b>		
<b>MAT</b>									
Austevoll Seafood ASA	704 137	15 393 999	71,00	NOK	49 993 727	34 599 728	2,76 %	0,35 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	229 100	17 287 006	142,90	NOK	32 738 390	15 451 384	1,81 %	0,05 %	Oslo Børs
Atlantic Sapphire AS	90 728	25 403 840	280,00	NOK	25 403 840	-	1,41 %	3,61 %	Oslo Børs OTC
<b>SUM</b>		<b>58 084 845</b>			<b>108 135 957</b>	<b>50 051 112</b>	<b>5,98 %</b>		
<b>BANKER</b>									
DnB ASA	941 713	90 949 386	142,00	NOK	133 723 246	42 773 860	7,40 %	0,06 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Nord-Norge	519 786	19 653 641	56,75	NOK	29 497 856	9 844 214	1,63 %	0,52 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Østlandet	465 579	36 369 705	78,75	NOK	36 664 346	294 641	2,03 %	0,43 %	Oslo Børs
Storebrand	1 415 000	39 670 525	57,60	NOK	81 504 000	41 833 475	4,51 %	0,32 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>186 643 258</b>			<b>281 389 448</b>	<b>94 746 190</b>	<b>15,57 %</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
Q-Free	1 646 106	24 770 273	8,10	NOK	13 333 459	-11 436 815	0,74 %	2,31 %	Oslo Børs
Opera Software	358 932	8 230 122	32,70	NOK	11 737 076	3 506 954	0,65 %	0,25 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>33 000 396</b>			<b>25 070 535</b>	<b>-7 929 861</b>	<b>1,39 %</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
Nordic Semiconductor	759 969	23 380 884	33,20	NOK	25 230 971	1 850 087	1,40 %	0,47 %	Oslo Børs
<b>TELEKOM</b>									
AINMT Scandinavia Holdings AS	469 125	23 237 479	115,00	NOK	53 949 375	30 711 896	2,98 %	1,10 %	Oslo Børs OTC
Telenor	889 049	118 555 145	138,50	NOK	123 133 287	4 578 142	6,81 %	0,06 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>141 792 623</b>			<b>177 082 662</b>	<b>35 290 038</b>	<b>9,79 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIR</b>		<b>1 535 315 801</b>			<b>1 745 281 474</b>	<b>209 965 673</b>	<b>96,54 %</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>68 073 797</b>			<b>66 963 416</b>	<b>-1 340 409</b>	<b>3,70 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-4 138 868</b>			<b>-4 142 727</b>	<b>-3 859</b>	<b>-0,23 %</b>		
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>1 599 250 729</b>			<b>1 808 102 162</b>	<b>208 621 406</b>	<b>100 %</b>		

# EIKA EGENKAPITALBEVIS

FONDSFAKTA PR.	30.06.17	30.06.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	724	476
Kurs pr. andel	193,72	136,52
Kjøpskurs pr. andel	199,71	140,74
Salgskurs pr. andel	192,75	135,83
Antall andeler	3 740 665	3 485 184
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	07.08.01	
Fondets referanseindeks	VINX Financials NOK NI (VINX40NOKNI)	

\*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.16.

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



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

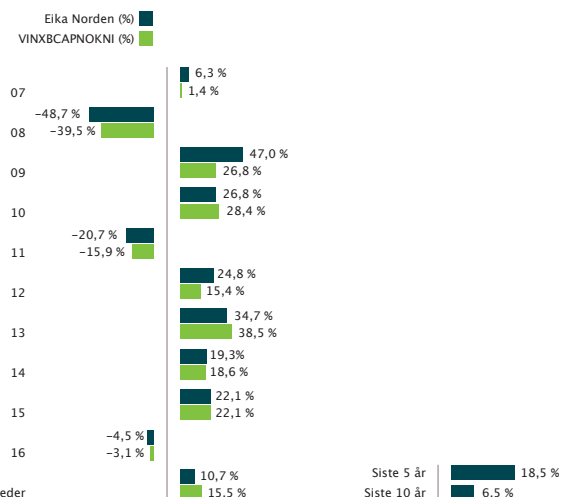
## VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>BANKER</b>									
Aurskog Sparebank	1 359	149 490	169,00	NOK	229 671	80 181	0,03 %	0,09 %	Oslo Børs
Banknordik P/F	50 000	7 649 522	157,75	DKK	7 887 375	237 853	1,09 %	0,50 %	København
Danske Bank	40 000	8 782 798	321,01	DKK	12 840 390	4 057 592	1,77 %	0,00 %	København
DnB ASA	184 343	21 732 575	142,00	NOK	26 176 706	4 444 131	3,61 %	0,01 %	Oslo Børs
Grong Sparebank	52 219	5 540 073	108,50	NOK	5 665 762	125 688	0,78 %	9,23 %	Merkur
Helgeland Sparebank	536 046	33 002 124	84,00	NOK	45 027 864	12 025 740	6,21 %	2,88 %	Oslo Børs
Høland og Setskog Sparebank	1 497	257 999	103,00	NOK	154 191	-103 808	0,02 %	0,22 %	Oslo Børs
Indre Sogn Sparebank	39 430	4 820 028	73,75	NOK	2 907 963	-1 912 066	0,40 %	6,23 %	Oslo Børs
Jæren Sparebank	149 877	15 327 666	115,50	NOK	17 310 794	1 983 127	2,39 %	3,04 %	Oslo Børs
Melhus Sparebank	85 159	9 569 229	119,00	NOK	10 133 921	564 692	1,40 %	4,40 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	100 000	9 655 211	106,21	SEK	10 621 091	965 880	1,47 %	0,00 %	Stockholm
Sandnes Sparebank	722 926	17 359 369	43,60	NOK	31 519 574	14 160 205	4,35 %	3,14 %	Oslo Børs
Skandiabanken ASA	151 606	10 414 543	79,00	NOK	11 976 874	1 562 331	1,65 %	0,14 %	Oslo Børs
Skue Sparebank	163 907	16 280 579	102,50	NOK	16 800 468	519 888	2,32 %	8,71 %	Oslo Børs
Sparebank 1 BV	1 001 324	19 933 763	31,20	NOK	31 241 309	11 307 546	4,31 %	3,80 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Nord-Norge	1 027 253	41 684 414	56,75	NOK	58 296 608	16 612 194	8,04 %	1,02 %	Oslo Børs
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	157 398	23 517 930	184,00	NOK	28 961 232	5 443 302	4,00 %	1,13 %	Oslo Børs
Sparebank 1 SMN	812 463	47 400 602	71,75	NOK	58 294 220	10 893 619	8,04 %	0,63 %	Oslo Børs
Sparebank 1 SR-Bank ASA	347 166	20 357 627	71,50	NOK	24 822 369	4 464 742	3,43 %	0,14 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Østfold Akershus	169 776	17 854 705	185,00	NOK	31 408 560	13 553 855	4,33 %	1,78 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Østlandet	563 102	44 231 234	78,75	NOK	44 344 283	113 049	6,12 %	0,53 %	Oslo Børs
Sparebanken Møre	121 475	27 213 190	244,00	NOK	29 639 900	2 426 710	4,09 %	1,24 %	Oslo Børs
Sparebanken Sør	317 808	20 700 402	100,00	NOK	31 780 800	11 080 398	4,39 %	2,03 %	Oslo Børs
Sparebanken Vest	959 083	35 182 691	51,75	NOK	49 632 545	14 449 854	6,85 %	3,02 %	Oslo Børs
Sparebanken Øst	619 459	31 188 230	53,00	NOK	32 831 327	1 643 097	4,53 %	2,99 %	Oslo Børs
Totens Sparebank	289 080	17 519 889	106,00	NOK	30 642 480	13 122 591	4,23 %	4,72 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>507 325 883</b>			<b>651 148 274</b>	<b>143 822 391</b>	<b>89,86 %</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
Gjensidige Forsikring ASA	48 000	6 098 435	142,50	NOK	6 840 000	741 565	0,94 %	0,01 %	Oslo Børs
Protector Forsikring ASA	42 432	458 953	70,00	NOK	2 970 240	2 511 287	0,41 %	0,05 %	Oslo Børs
Sampo Oyj	15 000	5 965 185	429,08	EUR	6 436 179	470 995	0,89 %	0,00 %	Helsinki
Storebrand	140 000	5 693 466	57,60	NOK	8 064 000	2 370 534	1,11 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>18 216 039</b>			<b>24 310 419</b>	<b>6 094 380</b>	<b>3,35 %</b>		
<b>EIENDOM</b>									
Akelius Residential - Pref	21 834	6 608 585	317,25	SEK	6 926 769	318 184	0,96 %	0,64 %	Stockholm
<b>SUM VERDIPAPIR</b>		<b>532 150 507</b>			<b>682 385 462</b>	<b>150 234 955</b>	<b>94,17 %</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>44 965 491</b>			<b>45 216 315</b>	<b>84 676</b>	<b>6,23 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-2 982 852</b>			<b>-2 968 397</b>	<b>14 455</b>	<b>-0,41 %</b>		
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>574 133 147</b>			<b>724 633 381</b>	<b>150 334 086</b>	<b>100 %</b>		

Verdipapirportefølje 30.06.17

FONDFAKTA PR.	30.06.17	30.06.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 748	1 426
Kurs pr. andel	6 140,80	5 310,31
Kjøpskurs pr. andel	6 266,13	5 418,68
Salgskurs pr. andel	6 110,10	5 283,76
Antall andeler	284 774	268 575
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	28.06.98	
Fondets referanseindeks	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)	

\*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.16.



Region	Andel
Sverige	38,3 %
Danmark	30,2 %
Norge	18,9 %
Finland	5,6 %

Kategori	Andel
Kapitalvarer	42,0 %
Banker	10,3 %
Helse & Farmasi	10,1 %
Varehandel & Tjenester	7,3 %
Transport	5,1 %
Mat & Drikkevarer	4,6 %
Biler og komponenter	4,4 %
Energi	4,4 %
Programvare og Tjenester	3,3 %
Halvledere & Utstyr	1,9 %

Utsatt selskap	Andel
Novo Nordisk B-aksjer	7,4 %
Sandvik AB	6,8 %
Vestas Wind Systems	6,4 %
Volvo AB - B	6,0 %
Pandora AS	4,9 %
Autoliv Inc.	4,4 %
Atlas Copco AB - B	4,1 %
DnB ASA	3,9 %
Trelleborg AB	3,7 %
Danske Bank	3,7 %

**GEOGRAFISK FORDELING      BRANSJEFORDELING      TI STØRSTE POSTER      AVKASTNING      ANNUALISERT AVKASTNING\***

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17**

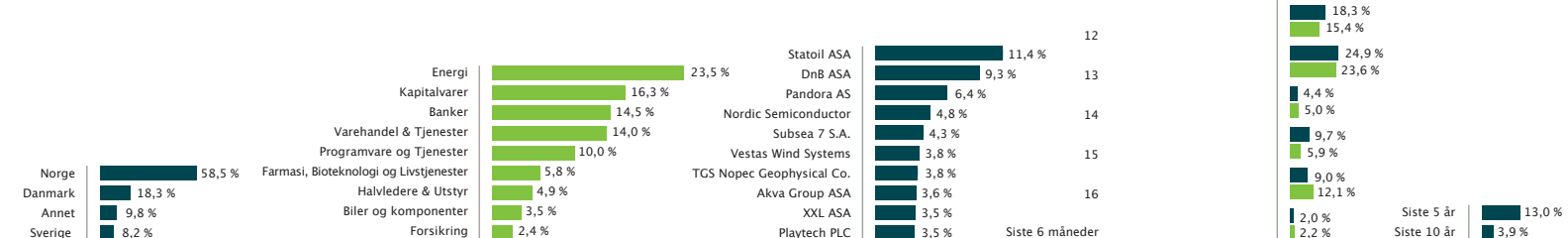
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Statoil ASA	150 801	20 943 542	138,40	NOK	20 870 858	-72 683	1,19 %	0,00 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	240 000	20 797 819	112,30	NOK	26 952 000	6 154 181	1,54 %	0,07 %	Oslo Børs
TGS Nopec Geophysical Co.	165 000	29 608 732	171,10	NOK	28 231 500	-1 377 232	1,61 %	0,16 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>71 350 092</b>			<b>76 054 358</b>	<b>4 704 267</b>	<b>4,35 %</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
ABB AB	250 000	39 519 638	206,88	SEK	51 719 663	12 200 025	2,96 %	0,01 %	Stockholm
Assa Abloy - B	213 400	27 786 545	183,42	SEK	39 141 658	11 355 113	2,24 %	0,06 %	Stockholm
Atlas Copco AB - B	250 000	45 806 769	288,34	SEK	72 085 826	26 279 057	4,12 %	0,06 %	Stockholm
FLSmidth & Co A/S	50 000	24 422 948	526,72	DKK	26 336 138	1 913 189	1,51 %	0,10 %	København
Inwido AB	125 000	13 197 403	117,05	SEK	14 631 220	1 433 817	0,84 %	0,22 %	Stockholm
Kone Oyj - B aksje	120 000	31 724 434	425,45	EUR	51 054 539	19 330 105	2,92 %	0,05 %	Helsinki
Munters AB	13 333	703 762	72,85	SEK	971 349	267 586	0,06 %	0,02 %	Stockholm
Sandvik AB	900 000	76 668 588	131,55	SEK	118 395 959	41 727 371	6,77 %	0,07 %	Stockholm
Trelleborg AB	342 250	57 403 244	190,55	SEK	65 214 411	7 811 168	3,73 %	0,14 %	Stockholm
Veidekke	275 000	21 814 524	109,00	NOK	29 975 000	8 160 476	1,71 %	0,21 %	Oslo Børs
Vestas Wind Systems	146 000	83 592 033	770,78	DKK	112 534 245	28 942 212	6,44 %	0,07 %	København
Volvo AB - B	740 000	68 681 812	142,54	SEK	105 478 416	36 796 604	6,03 %	0,05 %	Stockholm
Huhtamaki OYJ	140 000	48 689 878	329,03	EUR	46 064 676	-2 625 202	2,63 %	0,13 %	Helsinki
<b>SUM</b>		<b>540 011 579</b>			<b>733 603 099</b>	<b>193 591 521</b>	<b>41,96 %</b>		
<b>TRANSPORT</b>									
DSV	125 000	28 759 786	512,23	DKK	64 028 813	35 269 027	3,66 %	0,07 %	København
Ryanair Holdings PLC	150 000	19 343 746	171,67	EUR	25 750 440	6 406 694	1,47 %	0,01 %	London
<b>SUM</b>		<b>48 103 532</b>			<b>89 779 253</b>	<b>41 675 721</b>	<b>5,13 %</b>		
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>									
Autoliv Inc.	85 000	65 512 914	913,63	SEK	77 658 682	12 145 768	4,44 %	0,09 %	Stockholm
<b>VAREHANDEL &amp; TJENESTER</b>									
Husqvarna B	500 000	33 010 104	82,90	SEK	41 449 969	8 439 865	2,37 %	0,11 %	Stockholm
Pandora AS	110 000	89 435 409	777,84	DKK	85 561 988	-3 873 421	4,89 %	0,09 %	København
XXL ASA	695 000	51 489 063	80,25	NOK	55 773 750	4 284 687	3,19 %	0,50 %	Oslo Børs
Securitas B	155 000	22 682 972	140,66	SEK	21 801 941	-881 030	1,25 %	0,01 %	Stockholm
<b>SUM</b>		<b>122 445 513</b>			<b>127 011 956</b>	<b>4 566 444</b>	<b>7,26 %</b>		
<b>MAT &amp; DRIKKEVARER</b>									
Aarhus Karlshamn AB	50 000	32 413 481	608,76	SEK	30 437 888	-1 975 594	1,74 %	0,12 %	Stockholm
Marine Harvest ASA	100 000	8 744 388	142,90	NOK	14 290 000	5 545 612	0,82 %	0,02 %	Oslo Børs
Orkla A	300 000	19 321 879	84,85	NOK	25 455 000	6 133 121	1,46 %	0,03 %	Oslo Børs
Essity AB - B	36 400	7 950 088	229,15	SEK	8 341 070	390 982	0,48 %	0,01 %	Stockholm
Svenska Cellulosa B	36 400	2 036 280	63,00	SEK	2 293 344	257 064	0,13 %	0,01 %	Stockholm
<b>SUM</b>		<b>70 466 116</b>			<b>80 817 301</b>	<b>10 351 185</b>	<b>4,63 %</b>		
<b>HELSE &amp; FARMASI</b>									
Genmab	16 000	22 978 081	1 780,11	DKK	28 481 760	5 503 679	1,63 %	0,03 %	København
Novo Nordisk B-aksjer	360 000	107 849 904	357,69	DKK	128 768 130	20 918 226	7,36 %	0,02 %	København
Ambu A/S	35 000	11 470 947	538,65	DKK	18 852 750	7 381 803	1,08 %	0,08 %	København
<b>SUM</b>		<b>142 298 933</b>			<b>176 102 640</b>	<b>33 803 707</b>	<b>10,07 %</b>		
<b>BANKER</b>									
Danske Bank	200 000	28 860 784	321,01	DKK	64 201 950	35 341 166	3,67 %	0,02 %	København
DnB ASA	475 000	51 777 193	142,00	NOK	67 450 000	15 672 807	3,86 %	0,03 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	181 000	18 901 412	106,21	SEK	19 224 174	322 762	1,10 %	0,00 %	Stockholm
Storebrand	500 000	24 740 265	57,60	NOK	28 800 000	4 059 735	1,65 %	0,11 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>124 279 654</b>			<b>179 676 124</b>	<b>55 396 469</b>	<b>10,28 %</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
Facebook Inc	30 000	28 840 075	1 260,47	USD	37 814 149	8 974 074	2,16 %	0,00 %	NASDAQ
Playtech PLC	200 000	19 197 712	103,28	GBP	20 656 576	1 458 864	1,18 %	0,06 %	London
<b>SUM</b>		<b>48 037 786</b>			<b>58 470 725</b>	<b>10 432 939</b>	<b>3,34 %</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
Nordic Semiconductor	1 000 000	39 476 300	33,20	NOK	33 200 000	-6 276 300	1,90 %	0,62 %	Oslo Børs
<b>SUM VERDIPAPIR</b>		<b>1 346 154 454</b>			<b>1 709 949 829</b>	<b>363 795 376</b>	<b>97,78 %</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>41 285 596</b>			<b>41 039 378</b>	<b>-437 434</b>	<b>2,34 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-2 392 022</b>			<b>-2 242 248</b>	<b>149 774</b>	<b>-0,12 %</b>		
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>1 385 048 027</b>			<b>1 748 746 959</b>	<b>363 507 716</b>	<b>100 %</b>		

Verdipapirportefølje 30.06.17

# EIKA ALPHA

FONDSFAKTA PR.	30.06.17	30.06.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	237	210
Kurs pr. andel	3 346,59	2 984,53
Kjøpskurs pr. andel	3 380,06	3 014,38
Salgskurs pr. andel	3 329,86	2 969,61
Antall andeler	71 020	70 509
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	1,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,0 % - 4,0 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	10.12.03	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)	

\*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.16.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

### VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Reach Subsea ASA	1 142 850	1 999 988	1,90	NOK	2 171 415	171 428	0,91 %	0,82 %	Oslo Børs
Schlumberger Ltd.	9 650	6 450 177	549,67	USD	5 304 333	-1 145 844	2,23 %	0,00 %	New York
Statoil ASA	197 388	25 886 798	138,40	NOK	27 318 499	1 431 701	11,49 %	0,01 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	91 400	9 357 376	112,30	NOK	10 264 220	906 844	4,32 %	0,03 %	Oslo Børs
TGS Nopec Geophysical Co.	52 900	7 571 645	171,10	NOK	9 051 190	1 479 545	3,81 %	0,05 %	Oslo Børs
Transocean Offshore Inc.	24 000	2 396 166	68,71	USD	1 649 015	-747 150	0,69 %	0,01 %	New York
<b>SUM</b>		<b>53 662 149</b>			<b>55 758 673</b>	<b>2 096 524</b>	<b>23,46 %</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
Akva Group ASA	107 871	2 622 884	80,25	NOK	8 656 648	6 033 763	3,64 %	0,42 %	Oslo Børs
Sandvik AB	60 000	5 372 891	131,55	SEK	7 893 064	2 520 172	3,32 %	0,00 %	Stockholm
Veidekke	28 699	2 497 958	109,00	NOK	3 128 191	630 233	1,32 %	0,02 %	Oslo Børs
Vestas Wind Systems	11 980	6 855 231	770,78	DKK	9 233 974	2 378 744	3,89 %	0,01 %	København
Volvo AB - B	24 000	3 428 725	142,54	SEK	3 420 922	-7 804	1,44 %	0,00 %	Stockholm
Norsk Hydro	140 000	7 072 112	46,28	NOK	6 479 200	-592 912	2,73 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>27 849 801</b>			<b>38 811 999</b>	<b>10 962 197</b>	<b>16,34 %</b>		
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>									
Autoliv Inc.	9 050	8 389 909	913,63	SEK	8 268 366	-121 544	3,48 %	0,01 %	Stockholm
<b>VAREHANDEL &amp; TJENESTER</b>									
Europri ASA	136 000	4 495 140	36,00	NOK	4 896 000	400 860	2,06 %	0,08 %	Oslo Børs
XXL ASA	104 900	8 775 811	80,25	NOK	8 418 225	-357 586	3,54 %	0,08 %	Oslo Børs
Orkla A	55 000	4 113 792	84,85	NOK	4 666 750	552 958	1,96 %	0,01 %	Oslo Børs
Pandora AS	19 580	18 358 839	777,84	DKK	15 230 034	-3 128 805	6,41 %	0,02 %	København
<b>SUM</b>		<b>35 743 582</b>			<b>33 211 009</b>	<b>-2 532 574</b>	<b>13,97 %</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Genmab	3 300	3 900 272	1 780,11	DKK	5 874 363	1 974 091	2,47 %	0,01 %	København
Novo Nordisk B-aksjer	22 000	8 542 788	357,69	DKK	7 869 164	-673 624	3,31 %	0,00 %	København
<b>SUM</b>		<b>12 443 060</b>			<b>13 743 527</b>	<b>1 300 466</b>	<b>5,78 %</b>		
<b>BANKER</b>									
Danske Bank	16 200	3 038 081	321,01	DKK	5 200 358	2 162 277	2,19 %	0,00 %	København
DnB ASA	157 000	17 781 168	142,00	NOK	22 294 000	4 512 832	9,38 %	0,01 %	Oslo Børs
Norwegian Finans Holding ASA	90 000	2 993 852	77,00	NOK	6 930 000	3 936 148	2,92 %	0,05 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>23 813 100</b>			<b>34 424 358</b>	<b>10 611 258</b>	<b>14,48 %</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
Storebrand	100 000	4 612 508	57,60	NOK	5 760 000	1 147 492	2,42 %	0,02 %	Oslo Børs
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
AINMT Scandinavia Holdings AS	65 461	4 305 735	115,00	NOK	7 528 015	3 222 280	3,17 %	0,15 %	Oslo Børs OTC
Facebook Inc	6 300	6 221 983	1 260,47	USD	7 940 971	1 718 988	3,34 %	0,00 %	NASDAQ
Playtech PLC	81 000	7 663 330	103,28	GBP	8 365 913	702 583	3,52 %	0,03 %	London
<b>SUM</b>		<b>18 191 049</b>			<b>23 834 900</b>	<b>5 643 851</b>	<b>10,03 %</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
Nordic Semiconductor	347 700	14 820 037	33,20	NOK	11 543 640	-3 276 397	4,86 %	0,21 %	Oslo Børs

### VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17

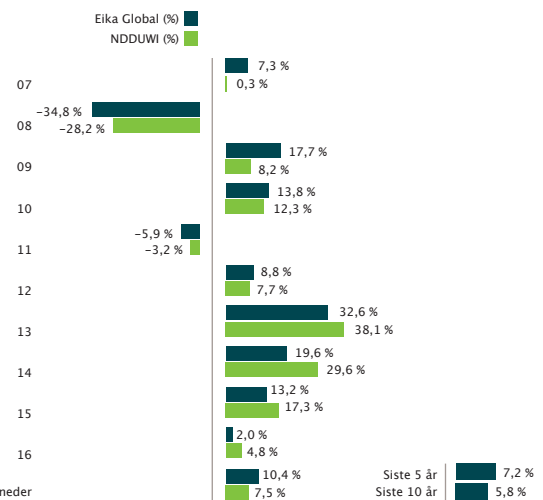
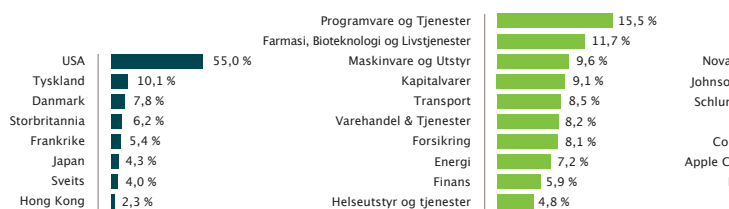
VERDIPAPIR	FORFALLSDATO	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	MARKEDSPRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDSVERDI	MARKEDSVERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL (%) AV FONDET	RISIKOKL.
<b>OBLIGASJONER</b>										
Transeuro Energy Corp	22.05.2015	2 000 000	2 000 000	5,00	n/a	100 000	100 000	-1 900 000	0,05 %	3
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>		<b>2 000 000</b>			n/a	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>	<b>-1 900 000</b>	<b>0,05 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>199 525 196</b>				<b>225 356 470</b>	<b>225 356 470</b>	<b>25 831 273</b>	<b>94,81 %</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>14 063 293,88</b>			<b>34 286</b>	<b>14 041 871</b>	<b>14 076 157</b>	<b>-21 422</b>	<b>5,91 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-1 865 457,36</b>				<b>-1 856 500</b>	<b>-1 856 500</b>	<b>8 957</b>	<b>-0,78 %</b>	
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>213 723 033</b>			<b>34 286</b>	<b>237 641 841</b>	<b>237 676 127</b>	<b>23 918 808</b>	<b>100 %</b>	





FONDSFAKTA PR.	30.06.17	30.06.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 492	1 137
Kurs pr. andel	1 639,62	1 353,51
Kjøpskurs pr. andel	1 673,08	1 381,13
Salgskurs pr. andel	1 631,42	1 346,74
Antall andeler	909 986	840 094
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	04.07.00	
Fondets referanseindeks	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)	

\*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.16.



**GEOGRAFISK FORDELING      BRANSJEFORDELING      TI STØRSTE POSTER      AVKASTNING      ANNUALISERT AVKASTNING\***

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17**

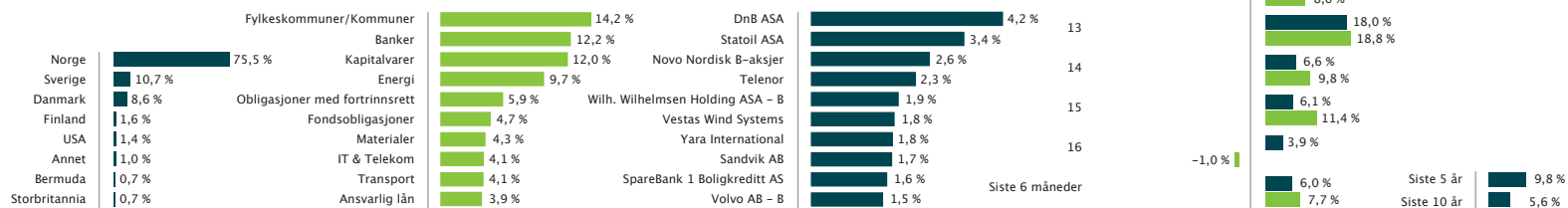
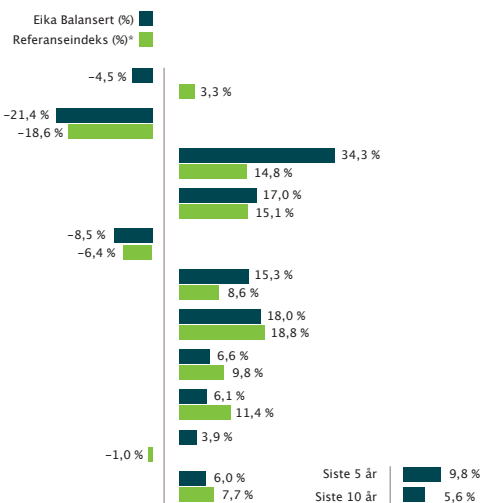
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Exxon Mobil	63 100	43 815 828	673,90	USD	42 523 026	-1 292 802	2,85 %	0,00 %	NYSE
Schlumberger Ltd.	100 000	61 639 690	549,67	USD	54 967 182	-6 672 508	3,68 %	0,01 %	NYSE
Transocean Offshore Inc.	150 000	14 967 863	68,71	USD	10 306 347	-4 661 516	0,69 %	0,04 %	NYSE
<b>SUM</b>		<b>120 423 381</b>			<b>107 796 556</b>	<b>-12 626 826</b>	<b>7,22 %</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
Deere & Co	28 500	18 775 077	1 031,89	USD	29 408 778	10 633 701	1,97 %	0,01 %	NYSE
Fanuc Corp	39 600	53 743 199	1 608,38	JPY	63 691 920	9 948 721	4,27 %	0,02 %	Tokyo
Vestas Wind Systems	56 000	38 473 023	770,78	DKK	43 163 820	4 690 797	2,89 %	0,02 %	København
<b>SUM</b>		<b>110 991 299</b>			<b>136 264 518</b>	<b>25 273 219</b>	<b>9,13 %</b>		
<b>TRANSPORT</b>									
FedEx Corp.	30 000	24 007 864	1 814,48	USD	54 434 542	30 426 677	3,65 %	0,01 %	NYSE
Ryanair Holdings PLC	253 000	32 207 463	171,67	EUR	43 432 409	11 224 946	2,91 %	0,02 %	London
Southwest Airlines Co.	56 000	28 651 491	518,78	USD	29 051 792	400 302	1,95 %	0,01 %	NYSE
<b>SUM</b>		<b>84 866 818</b>			<b>126 918 743</b>	<b>42 051 925</b>	<b>8,51 %</b>		
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>									
Continental AG	30 000	48 017 446	1 798,72	EUR	53 961 478	5 944 032	3,62 %	0,01 %	Tyskland
<b>VAREHANDEL &amp; TJENESTER</b>									
Danone	127 673	58 707 861	627,64	EUR	80 133 082	21 425 221	5,37 %	0,02 %	Paris
Pandora AS	55 000	53 321 618	777,84	DKK	42 780 994	-10 540 624	2,87 %	0,04 %	København
<b>SUM</b>		<b>112 029 479</b>			<b>122 914 075</b>	<b>10 884 596</b>	<b>8,24 %</b>		
<b>MEDIA</b>									
Comcast Corp	128 700	41 311 150	324,93	USD	41 818 171	507 021	2,80 %	0,00 %	NASDAQ
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>									
Fresenius Medical Care AG & Co	32 000	22 330 837	803,22	EUR	25 703 135	3 372 299	1,72 %	0,01 %	Tyskland
Varian Medical Systems Inc.	54 000	29 559 831	861,49	USD	46 520 570	16 960 739	3,12 %	0,05 %	NYSE
<b>SUM</b>		<b>51 890 668</b>			<b>72 223 705</b>	<b>20 333 037</b>	<b>4,84 %</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Bayer AG	26 200	21 411 156	1 079,61	EUR	28 285 809	6 874 653	1,90 %	0,00 %	Tyskland
Johnson & Johnson	52 500	42 282 924	1 104,60	USD	57 991 671	15 708 748	3,89 %	0,00 %	NYSE
Novartis AG-REG	85 000	52 827 697	694,89	CHF	59 066 025	6 238 328	3,96 %	0,00 %	Zurich
Novo Nordisk B-aksjer	83 000	27 810 218	357,69	DKK	29 688 208	1 877 990	1,99 %	0,00 %	København
<b>SUM</b>		<b>144 331 995</b>			<b>175 031 713</b>	<b>30 699 718</b>	<b>11,73 %</b>		
<b>FINANS</b>									
Bank of America Corp.	216 600	42 416 770	202,54	USD	43 869 522	1 452 752	2,94 %	0,00 %	NYSE
Citigroup Inc.	77 700	37 968 583	558,35	USD	43 384 134	5 415 551	2,91 %	0,00 %	NYSE
<b>SUM</b>		<b>80 385 354</b>			<b>87 253 656</b>	<b>6 868 303</b>	<b>5,85 %</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
American International Group Inc.	63 100	32 051 552	522,04	USD	32 940 595	889 043	2,21 %	0,00 %	NYSE
Chubb Ltd	37 000	38 821 057	1 213,72	USD	44 907 620	6 086 564	3,01 %	0,01 %	NYSE
Hannover Ruck RE	43 000	29 848 955	1 001,41	EUR	43 060 458	13 211 503	2,89 %	0,04 %	Tyskland
<b>SUM</b>		<b>100 721 563</b>			<b>120 908 674</b>	<b>20 187 110</b>	<b>8,10 %</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
Alphabet Inc. C-shares	6 000	22 148 778	7 586,62	USD	45 519 740	23 370 961	3,05 %	0,00 %	NASDAQ
Facebook Inc	29 300	34 096 091	1 260,47	USD	36 931 819	2 835 728	2,48 %	0,00 %	NASDAQ
Playtech PLC	479 000	45 305 612	103,28	GBP	49 472 499	4 166 887	3,32 %	0,15 %	London
Snap Inc	100 000	18 446 482	148,52	USD	14 852 159	-3 594 322	1,00 %	0,01 %	NYSE
Tencent Holdings Ltd	117 000	24 145 204	298,45	HKD	34 918 748	10 773 545	2,34 %	0,00 %	Hong Kong
VISA Inc	62 500	41 615 194	783,02	USD	48 938 450	7 323 256	3,28 %	0,00 %	NYSE
<b>SUM</b>		<b>185 757 360</b>			<b>230 633 415</b>	<b>44 876 055</b>	<b>15,46 %</b>		
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>									
Apple Computer Inc	44 000	38 932 073	1 202,45	USD	52 907 750	13 975 677	3,55 %	0,00 %	NASDAQ
Flextronics International	334 000	16 172 750	136,17	USD	45 479 332	29 306 582	3,05 %	0,05 %	NASDAQ
Applied Materials Inc.	128 100	31 516 995	344,88	USD	44 179 213	12 662 219	2,96 %	0,01 %	NYSE
<b>SUM</b>		<b>86 621 818</b>			<b>142 566 296</b>	<b>55 944 478</b>	<b>9,56 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIR</b>		<b>1 167 348 331</b>			<b>1 418 290 999</b>	<b>250 942 669</b>	<b>95,05 %</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>76 570 583</b>			<b>76 688 469</b>	<b>60 777</b>	<b>5,14 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-3 009 563</b>			<b>-2 948 535</b>	<b>61 029</b>	<b>-0,19 %</b>		
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>1 240 909 351</b>			<b>1 492 030 933</b>	<b>251 064 474</b>	<b>100,00 %</b>		

# EIKA BALANSERT

FONDSFAKTA PR.	30.06.17	30.06.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 641	1 327
Kurs pr. andel	3 660,12	3 218,27
Kjøpskurs pr. andel	3 734,82	3 283,95
Salgskurs pr. andel	3 641,82	3 202,18
Antall andeler	448 560	412 402
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	05.08.02	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

\*50 % VINX Benchmark Cap NOK NI og 50 % ST1X.

\*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.16.



## GEOGRAFISK FORDELING      BRANSJEFORDELING      TI STØRSTE POSTER      AVKASTNING      ANNUALISERT AVKASTNING\*

### VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Avance Gas Holdings Ltd.	72 515	1 232 755	21,10	NOK	1 530 067	297 312	0,09 %	0,21 %	Oslo Børs OTC
Bonheur	40 584	4 844 656	76,50	NOK	3 104 676	-1 739 980	0,19 %	0,10 %	Oslo Børs
DNO ASA	390 000	3 227 491	7,64	NOK	2 979 600	-247 891	0,18 %	0,04 %	Oslo Børs
EAM Solar ASA	149 146	12 945 479	45,50	NOK	6 786 143	-6 159 336	0,41 %	2,94 %	Oslo Axess
Flex LNG Ltd.	531 361	6 063 927	10,50	NOK	5 579 291	-484 636	0,34 %	0,42 %	Oslo Axess
Høegh LNG Holdings Ltd.	136 065	5 891 960	83,25	NOK	11 327 411	5 435 451	0,69 %	0,18 %	Oslo Børs
Navios Maritime Acquisitions	404 940	8 796 894	12,27	akus	4 969 603	-3 827 292	0,30 %	1,00 %	NYSE
Petroleum Geo Services	242 451	13 440 548	14,50	NOK	3 515 540	-9 925 008	0,21 %	0,10 %	Oslo Børs
Schlumberger Ltd.	11 000	7 146 516	549,67	USD	6 046 390	-1 100 126	0,37 %	0,00 %	NYSE
Solstad Offshore	153 708	1 921 352	9,60	NOK	1 475 597	-445 755	0,09 %	0,05 %	Oslo Børs
Statoil ASA	403 919	58 161 092	138,40	NOK	55 902 390	-2 258 703	3,40 %	0,01 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	109 596	11 540 378	112,30	NOK	12 307 631	767 252	0,75 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>135 213 048</b>			<b>115 524 337</b>	<b>-19 688 711</b>	<b>7,04 %</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Borregaard ASA	91 086	2 333 227	103,00	NOK	9 381 858	7 048 631	0,57 %	0,09 %	Oslo Børs
Huhtamaki OYJ	36 700	12 981 625	329,03	EUR	12 075 526	-906 099	0,74 %	0,03 %	Helsinki
Norsk Hydro	396 568	13 856 843	46,28	NOK	18 353 167	4 496 324	1,12 %	0,02 %	Oslo Børs
Yara International	95 347	27 694 440	313,60	NOK	29 900 819	2 206 379	1,82 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>56 866 135</b>			<b>69 711 370</b>	<b>12 845 235</b>	<b>4,25 %</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
ABB AB	62 940	9 629 636	206,88	SEK	13 020 942	3 391 306	0,79 %	0,00 %	Stockholm
Assa Abloy - B	55 810	9 339 543	183,42	SEK	10 236 626	897 083	0,62 %	0,02 %	Stockholm
Atlas Copco AB - B	65 324	10 154 042	288,34	SEK	18 835 738	8 681 697	1,15 %	0,02 %	Stockholm
FLSmidth & Co A/S	12 325	6 064 355	526,72	DKK	6 491 858	427 503	0,40 %	0,02 %	København
Hexagon Composites	221 842	5 971 803	27,30	NOK	6 056 287	84 484	0,37 %	0,13 %	Oslo Børs
Inwido AB	30 900	2 872 464	117,05	SEK	3 616 838	744 374	0,22 %	0,05 %	Stockholm
Kone Oyj - B aksje	31 530	9 593 704	425,45	EUR	13 414 580	3 820 876	0,82 %	0,01 %	Helsinki
Kongsberg Gruppen	88 215	9 779 790	133,00	NOK	11 732 595	1 952 805	0,71 %	0,07 %	Oslo Børs
Munters AB	6 667	351 908	72,85	SEK	485 711	133 803	0,03 %	0,01 %	Stockholm
Saferoad Holding ASA	333 333	9 999 990	29,80	NOK	9 933 323	-66 667	0,61 %	0,50 %	Oslo Børs
Sandvik AB	224 000	18 687 581	131,55	SEK	29 467 439	10 779 857	1,79 %	0,02 %	Stockholm
Trelleborg AB	88 176	14 781 332	190,55	SEK	16 801 595	2 020 263	1,02 %	0,04 %	Stockholm
Vestas Wind Systems	39 447	22 075 277	770,78	DKK	30 405 057	8 329 781	1,85 %	0,02 %	København
Volvo AB - B	182 795	15 360 330	142,54	SEK	26 055 307	10 694 977	1,59 %	0,01 %	Stockholm
<b>SUM</b>		<b>144 661 753</b>			<b>196 553 895</b>	<b>51 892 142</b>	<b>11,97 %</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>									
Securitas B	40 000	5 812 000	140,66	SEK	5 626 307	-185 693	0,34 %	0,01 %	Stockholm
<b>TRANSPORT</b>									
DSV	30 700	10 579 876	512,23	DKK	15 725 476	5 145 600	0,96 %	0,02 %	København
Ryanair Holdings PLC	35 300	4 017 907	171,67	EUR	6 059 937	2 042 030	0,37 %	0,00 %	London
Songa Bulk AS	171 200	7 001 652	38,90	NOK	6 659 680	-341 972	0,41 %	0,48 %	Oslo Børs
Stolt-Nielsen Ltd.	56 593	5 996 702	117,50	NOK	6 649 678	652 975	0,41 %	0,10 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	133 237	22 765 141	238,50	NOK	31 777 025	9 011 884	1,94 %	1,12 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>50 361 278</b>			<b>66 871 795</b>	<b>16 510 517</b>	<b>4,07 %</b>		
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>									
Autoliv Inc.	21 900	19 399 633	913,63	SEK	20 008 531	608 898	1,22 %	0,02 %	Stockholm
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>									
Ekornes	9 500	877 000	115,00	NOK	1 092 500	215 500	0,07 %	0,03 %	Oslo Børs
Husqvarna B	103 800	6 231 364	82,90	SEK	8 605 014	2 373 649	0,52 %	0,02 %	Stockholm
Pandora AS	28 845	29 836 548	777,84	DKK	22 436 687	-7 399 861	1,37 %	0,02 %	København
<b>SUM</b>		<b>36 944 912</b>			<b>32 134 200</b>	<b>-4 810 711</b>	<b>1,96 %</b>		
<b>MEDIA</b>									
Schibsted ASA - B	40 500	9 474 866	184,50	NOK	7 472 250	-2 002 616	0,46 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>WAREHANDEL</b>									
Europris ASA	362 750	11 989 794	36,00	NOK	13 059 000	1 069 206	0,80 %	0,22 %	Oslo Børs
XXL ASA	261 572	23 497 356	80,25	NOK	20 991 153	-2 506 203	1,28 %	0,19 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>35 487 151</b>			<b>34 050 153</b>	<b>-1 436 998</b>	<b>2,07 %</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Aarhus Karlshamn AB	16 590	9 814 485	608,76	SEK	10 099 291	284 807	0,62 %	0,04 %	Stockholm
Austevoll Seafood ASA	107 083	4 442 077	71,00	NOK	7 602 893	3 160 816	0,46 %	0,05 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>14 256 562</b>			<b>17 702 184</b>	<b>3 445 622</b>	<b>1,08 %</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>									
Essity AB - B	9 330	2 023 612	229,15	SEK	2 137 972	114 360	0,13 %	0,00 %	Stockholm
Svenska Cellulosa B	9 330	518 314	63,00	SEK	587 827	69 513	0,04 %	0,00 %	Stockholm
<b>SUM</b>		<b>2 541 926</b>			<b>2 725 799</b>	<b>183 873</b>	<b>0,17 %</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Genmab	4 075	5 866 978	1 780,11	DKK	7 253 948	1 386 970	0,44 %	0,01 %	København
Novo Nordisk B-aksjer	121 180	40 994 543	357,69	DKK	43 344 783	2 350 240	2,64 %	0,01 %	København
<b>SUM</b>		<b>46 861 521</b>			<b>50 598 732</b>	<b>3 737 210</b>	<b>3,08 %</b>		

Fortsettelse neste side

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>BANKER</b>									
Danske Bank	45 278	6 722 459	321,01	DKK	14 534 679	7 812 220	0,89 %	0,00 %	København
DnB ASA	491 590	52 108 067	142,00	NOK	69 805 780	17 697 713	4,25 %	0,03 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	33 370	3 291 846	106,21	SEK	3 544 258	252 412	0,22 %	0,00 %	Stockholm
Sparebank 1 Nord-Norge	266 339	7 724 947	56,75	NOK	15 114 738	7 389 792	0,92 %	0,27 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Østlandet	104 305	8 148 010	78,75	NOK	8 214 019	66 009	0,50 %	0,10 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>77 995 328</b>			<b>111 213 474</b>	<b>33 218 147</b>	<b>6,77 %</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
Storebrand	343 073	8 548 788	57,60	NOK	19 761 005	11 212 217	1,20 %	0,08 %	Oslo Børs
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
Facebook Inc	7 762	8 018 595	1 260,47	USD	9 783 781	1 765 186	0,60 %	0,00 %	NASDAQ
Playtech PLC	49 300	4 626 723	103,28	GBP	5 091 846	465 123	0,31 %	0,02 %	London
<b>SUM</b>		<b>12 645 318</b>			<b>14 875 627</b>	<b>2 230 309</b>	<b>0,91 %</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
Nordic Semiconductor	176 873	6 502 242	33,20	NOK	5 872 184	-630 059	0,36 %	0,11 %	Oslo Børs
<b>IT &amp; TELEKOM</b>									
AINMT Scandinavia Holdings AS	145 769	9 474 985	115,00	NOK	16 763 435	7 288 450	1,02 %	0,34 %	Oslo Børs OTC
Telenor	275 628	36 353 306	138,50	NOK	38 174 478	1 821 172	2,33 %	0,02 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>45 828 291</b>			<b>54 937 913</b>	<b>9 109 622</b>	<b>3,35 %</b>		
<b>SUM AKSJER</b>		<b>709 400 751</b>			<b>825 639 756</b>	<b>116 239 005</b>	<b>50,29 %</b>		

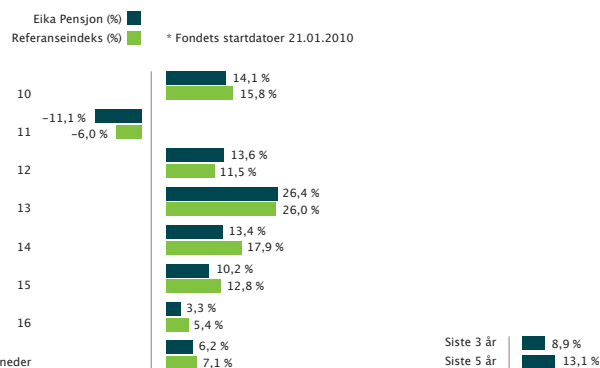


# EIKA PENSJON

FONDSFAKTA PR.	30.06.17	30.06.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 612	1 213
Kurs pr. andel	1 996,50	1 747,24
Kjøpskurs pr. andel	1 996,50	1 747,24
Salgskurs pr. andel	1 996,50	1 747,24
Antall andeler	807 559	694 265
Minste tegningsbeløp (NOK)	0	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
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. 31.12.16.

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



TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

## VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDSKURS	VALUTA	MARKEDSVERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL (%) AV FONDET
<b>EGENKAPITAL</b>							
Eika Norge	68 647	223 871 521	4 874,38	NOK	334 613 087	110 741 567	20,75 %
Eika Norden	45 931	145 019 023	6 140,80	NOK	282 052 453	137 033 430	17,49 %
Eika Global	332 995	309 901 527	1 639,62	NOK	545 984 280	236 082 753	33,86 %
<b>SUM AKSJEFOND</b>		<b>678 792 071</b>			<b>1 162 649 821</b>	<b>483 857 750</b>	<b>72,10 %</b>
<b>RENTEPAPIRER</b>							
Eika Sparebank	219 711	223 021 783	1 016,88	NOK	223 419 956	398 173	13,86 %
Eika Kreditt	33 835	33 850 367	1 100,35	NOK	37 230 339	3 379 972	2,31 %
PIMCO Global Investment Grade Credit	963 638	117 000 000	139,96	NOK	134 870 811	17 870 811	8,37 %
<b>SUM RENTEFOND</b>		<b>373 872 149</b>			<b>395 521 105</b>	<b>21 648 956</b>	<b>24,54 %</b>
<b>SUM VERDIPAPIR</b>		<b>1 052 664 220</b>			<b>1 558 170 927</b>	<b>505 506 707</b>	<b>96,64 %</b>
BANKINNSKUDD		59 409 596			59 645 381		3,70 %
ANDRE TILGANGER		-5 524 880			-5 524 880		-0,33 %
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>1 106 548 936</b>			<b>1 612 291 428</b>	<b>505 506 707</b>	<b>100 %</b>



VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTEREG. TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDSVERDI INK. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL (%) AV FONDET	RISIKO KL***
<b>INDUSTRI</b>												
American Tanker Inc.	22.02.2022	9,25 %		2 000 000	16 912 396	847,17	541 630	16 943 484	17 485 113	31 087	1,67 %	5
Borgestad ASA	03.10.2018	7,96 %	03.07.2017	6 500 000	6 501 500	100,13	-4 312	6 508 125	6 503 813	6 625	0,64 %	5
Color Group AS	02.06.2020	5,75 %	04.09.2017	5 000 000	5 172 500	105,85	22 361	5 292 709	5 315 070	120 209	0,52 %	5
DSV Miljø Group A/S	10.05.2021	5,90 %	10.08.2017	600 000	5 580 780	958,49	47 829	5 750 932	5 798 761	170 152	0,57 %	5
Euronav Luxembourg SA	31.05.2022	7,50 %		1 000 000	8 467 200	822,34	51 464	8 223 371	8 274 835	-243 829	0,81 %	5
Global Ship Lease Inc	01.04.2019	10,00 %		879 000	6 212 413	840,84	181 422	7 390 999	7 572 421	1 178 586	0,73 %	5
Golar LNG Partners LP	18.05.2021	7,43 %	15.08.2017	3 000 000	25 010 870	835,21	237 839	25 056 319	25 294 158	45 450	2,47 %	5
GripShip AS	13.07.2018	7,49 %	13.07.2017	16 000 000	15 910 000	99,50	243 009	15 920 000	16 163 009	10 000	1,57 %	5
Havila Shipping ASA	07.11.2020	5,35 %	29.09.2017	14 210 577	9 088 193	70,60	-	10 032 667	10 032 667	944 474	0,99 %	5
Klaveness Ship Holding AS	27.05.2021	6,14 %	29.08.2017	9 000 000	9 071 250	103,44	47 585	9 309 375	9 356 960	238 125	0,92 %	5
Olympic Subsea ASA	31.07.2022	3,00 %		9 496 393	3 776 974	42,50	117 079	4 035 967	4 153 046	258 993	0,40 %	5
Olympic Subsea ASA	31.07.2022	0,00 %		1 035 960	725 172	81,25	-	841 718	841 718	116 546	0,08 %	5
Scan Bidco A/S	27.06.2022	6,80 %		9 000 000	10 901 827	130,49	6 451	11 744 494	11 750 945	842 667	1,16 %	5
Scatec Solar ASA	19.11.2018	7,38 %	21.08.2017	9 500 000	9 610 000	105,27	81 795	10 000 306	10 082 101	390 306	0,98 %	5
Songa Bulk ASA	13.06.2022	5,74 %	13.09.2017	800 000	6 714 340	832,42	18 092	6 659 400	6 677 492	-54 940	0,66 %	5
Stolt-Nielsen Limited	18.03.2021	4,24 %	18.09.2017	5 000 000	4 795 000	99,54	6 478	4 976 786	4 983 263	181 786	0,49 %	5
Veidekke ASA	21.12.2017	1,35 %		12 000 000	12 000 000	100,06	444	12 006 803	12 007 247	6 803	1,18 %	5
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	30.03.2020	1,90 %	29.09.2017	5 000 000	4 830 000	97,24	-	4 862 092	4 862 092	32 092	0,48 %	5
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	13.06.2018	3,22 %	13.09.2017	8 000 000	8 086 400	100,97	12 164	8 077 870	8 090 035	-8 530	0,79 %	5
<b>SUM</b>					<b>169 366 815</b>		<b>1 611 330</b>	<b>173 633 415</b>	<b>175 244 745</b>	<b>4 266 600</b>	<b>17,11 %</b>	
<b>KONSUMVARE</b>												
Axzon A/S	26.05.2021	4,50 %	30.09.2017	1 200 000	11 263 620	957,99	45 779	11 495 935	11 541 713	232 315	1,13 %	5
Norgesgruppen ASA	15.06.2018	1,93 %	15.09.2017	14 000 000	14 122 780	100,72	11 258	14 101 007	14 112 266	-21 773	1,39 %	5
Nova Austral S.A	26.05.2021	8,25 %		1 500 000	12 733 500	846,34	-	12 695 090	12 695 090	-38 410	1,25 %	5
The North Alliance AS	20.12.2018	7,89 %	20.09.2017	11 000 000	11 064 000	104,00	24 108	11 440 000	11 464 108	376 000	1,13 %	5
Viking Redningstjeneste Topco AS	07.04.2021	7,19 %	07.07.2017	9 000 000	9 035 000	101,56	150 990	9 140 636	9 291 626	105 636	0,90 %	5
YA Holding AB (publ)	18.06.2019	7,00 %	18.09.2017	8 000 000	4 302 623	92,55	16 937	7 404 078	7 421 015	3 101 455	0,73 %	5
<b>SUM</b>					<b>62 521 523</b>		<b>249 073</b>	<b>66 276 746</b>	<b>66 525 818</b>	<b>3 755 223</b>	<b>6,52 %</b>	
<b>HELSEVERN</b>												
Care Bidco AS	24.03.2021	6,36 %	25.09.2017	18 000 000	18 117 500	102,81	12 720	18 506 250	18 518 970	388 750	1,82 %	5
Norlandia Health & Care Group AS	20.12.2021	4,50 %	05.07.2017	12 500 000	11 703 675	102,45	-7 733	12 806 184	12 798 451	1 102 510	1,26 %	5
<b>SUM</b>					<b>29 821 175</b>		<b>4 987</b>	<b>31 312 434</b>	<b>31 317 421</b>	<b>1 491 260</b>	<b>3,08 %</b>	
<b>FINANS</b>												
Aker ASA	07.09.2022	5,87 %	07.09.2017	3 000 000	2 990 000	108,58	11 251	3 257 500	3 268 751	267 500	0,32 %	3
Aker ASA	29.05.2020	4,39 %	29.08.2017	18 000 000	17 791 625	103,56	70 240	18 641 250	18 711 490	849 625	1,83 %	3
Bulk Industrier AS	18.12.2018	7,89 %	18.09.2017	13 000 000	13 220 000	104,00	31 341	13 520 000	13 551 341	300 000	1,33 %	3
<b>SUM</b>					<b>34 001 625</b>		<b>112 832</b>	<b>35 418 750</b>	<b>35 531 582</b>	<b>1 417 125</b>	<b>3,49 %</b>	
<b>IT</b>												
Crayon Group Holding AS	06.04.2020	6,46 %	06.07.2017	11 000 000	11 098 750	101,47	167 781	11 161 563	11 329 343	62 813	1,10 %	5
<b>TELEKOM</b>												
AINMT Scandinavia Holdings AS	07.04.2022	6,19 %	07.07.2017	10 000 000	10 049 250	100,93	158 877	10 092 500	10 251 377	43 250	0,99 %	5
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>					<b>938 534 908</b>			<b>955 789 113</b>	<b>962 116 065</b>	<b>17 254 205</b>	<b>94,08 %</b>	
<b>EGENKAPITAL</b>												
<b>Energi</b>												
Golden Close Maritime Corp				11 285	-	2,25	-	25 391	25 391	-566 679	0,00 %	5
Solstad Offshore				499 551	6 244 393	9,60	-	4 795 690	4 795 690	25 391	0,47 %	5
Havila Shipping AS Warrant 28/2-19-				2 130 374	596 505	0,01	-	29 825	29 825	-1 448 704	0,00 %	5
<b>SUM</b>					<b>6 840 898</b>			<b>4 850 906</b>	<b>4 850 906</b>	<b>-1 989 992</b>	<b>0,47 %</b>	
<b>VALUTA FORWARDS</b>												
DKK Forward 08-31-17	31.08.2017	0,00 %		-9 000 000	-11 621 700	1,29	-	-11 568 543	-11 568 543	53 157	-1,14 %	
EUR Forward 08-31-17	31.08.2017	0,00 %		-1 700 000	-16 317 790	9,56	-	-16 246 336	-16 246 336	71 454	-1,60 %	
NOK Forward 08-31-17	31.08.2017	0,00 %		234 108 490	234 108 490	1,00	-	234 108 490	234 108 490	-	23,04 %	
SEK Forward 08-31-17	31.08.2017	0,00 %		-64 000 000	-63 705 600	0,99	-	-63 491 918	-63 491 918	213 682	-6,25 %	
USD Forward 08-31-17	31.08.2017	0,00 %		-17 000 000	-142 463 400	8,34	-	-141 748 282	-141 748 282	715 118	-13,95 %	
<b>SUM</b>					<b>-</b>		<b>-</b>	<b>1 053 410</b>	<b>1 053 410</b>	<b>1 053 410</b>	<b>0,10 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>56 488 621</b>		<b>191 643</b>	<b>56 479 858</b>	<b>56 671 501</b>	<b>-8 763</b>	<b>5,56 %</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>-1 935 190</b>		<b>-</b>	<b>-1 933 231</b>	<b>-1 933 231</b>	<b>1 959</b>	<b>-0,19 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>												
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>											<b>0,00 %</b>	
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>					<b>999 929 237</b>		<b>6 540 907</b>	<b>1 016 240 056</b>	<b>1 022 758 651</b>	<b>16 310 819</b>	<b>100,00 %</b>	

\*\* Effektiv rente: 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.

\*\*\* Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsboligjætere og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap







**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17**

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTEREG. TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDSVERDI INKL. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL (%) AV FONDET	RISIKO KL***
<b>PLASSERINGSKONTO</b>												
Bjugn Spb 1 mnd oppsigelse		1,70 %		17 784 249			149 096	17 784 249	17 933 345		1,09 %	3
Bjugn Spb Særinnskudd 1 mnd oppsigelse		1,70 %		10 745 646			90 086	10 745 646	10 835 733		0,66 %	3
Melhus Særinnskudd 32 dagers varsli		1,30 %		42 119 678			270 027	42 119 678	42 389 705		2,58 %	3
Oppdalsbanken særinnsk Spb 32 dager		1,75 %		27 644 515			242 173	27 644 515	27 886 688		1,69 %	3
Sparebanken DIN innskuddskonto 32 d		1,50 %		17 699 843			130 930	17 699 843	17 830 773		1,08 %	3
SpareSmart.no Firmakonto		1,70 %		2 000 000			16 863	2 000 000	2 016 863		0,12 %	3
Stadsbygd Spb Særinnskudd flytende		1,50 %		17 131 053			126 724	17 131 053	17 257 776		1,05 %	3
Surnadal Sparebank 2016 1,5%		1,50 %		22 017 078			162 866	22 017 078	22 179 943		1,35 %	3
Grong Sparebank 13/14 (1)		1,45 %	16 571 890	16 571 890	100,00		118 500	16 571 890	16 690 391		1,02 %	3
Hegra Sparebank 1 mnd oppsigelse		1,40 %		16 024 675			124 795	16 024 675	16 149 469		0,98 %	3
Orkdal Sparebank 2016 1,75%	01.01.2018	1,75 %	30 596 118	30 596 118	100,00		264 049	30 596 118	30 860 167		1,88 %	3
Ørland Sparebank april 2018 1,7%	01.04.2018	1,70 %	25 389 903	25 389 903	100,00		106 429	25 389 903	25 496 332		1,56 %	3
<b>SUM</b>				<b>245 724 647</b>			<b>1 802 537</b>	<b>245 724 647</b>	<b>247 527 185</b>		<b>15,06 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>				<b>1 517 540 661</b>			<b>4 610 895</b>	<b>1 521 192 373</b>	<b>1 525 803 269</b>	<b>3 651 712</b>	<b>93,21 %</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>				<b>111 150 777</b>			<b>137 125</b>	<b>111 150 777</b>	<b>111 287 902</b>		<b>6,81 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>				<b>-629 568</b>				<b>-629 568</b>	<b>-629 568</b>		<b>-0,04 %</b>	
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>				<b>1 628 061 871</b>			<b>4 748 020</b>	<b>1 631 713 583</b>	<b>1 636 461 603</b>	<b>3 651 712</b>	<b>100,00 %</b>	

\*\* Effektiv rente: Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

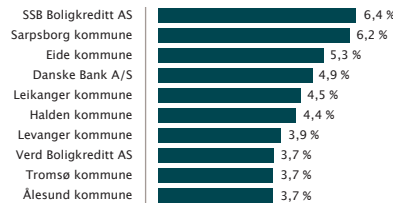
Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko.

\*\*\* Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap

# EIKA LIKVIDITET

FONDSFAKTA PR.	30.06.17	30.06.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	405	407
Kurs pr. andel	1 012,47	1 008,81
Årets avkastning	7,17	5,65
Kjøpskurs pr. andel	1 012,47	1 008,81
Salgskurs pr. andel	1 012,47	1 008,81
Antall andeler	400 790	403 224
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	18.06.08	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)	

\*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.16.



## GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING\*

### VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.17

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTEREG. TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDSVERDI INKL. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL (%) AV FONDET	RISIKO KL.***
<b>FYLKESKOMMUNER/KOMMUNER</b>												
Akershus fylkeskommune	21.03.2018	1,33 %	20.09.2017	10 000 000	10 021 200	100,23	3 325	10 023 489	10 026 814	2 289	2,47 %	2
Troms Fylkeskommune	06.11.2017	1,38 %	07.08.2017	12 000 000	11 988 840	100,15	24 327	12 017 904	12 042 231	29 064	2,97 %	2
Askøy kommune	22.06.2018	1,17 %		15 000 000	15 002 850	100,05	3 351	15 007 758	15 011 109	4 908	3,70 %	2
Eide kommune	20.03.2019	1,58 %	20.09.2017	21 600 000	21 711 672	100,78	8 532	21 767 657	21 776 189	55 985	5,37 %	2
Fredrikstad kommune	20.04.2018	1,24 %		11 000 000	11 006 853	100,13	26 533	11 014 831	11 041 364	7 978	2,72 %	2
Fræna Kommune	20.09.2017	1,14 %	20.09.2017	11 000 000	10 941 700	100,06	3 135	11 006 993	11 010 128	65 293	2,72 %	2
Gjerdrum kommune	19.09.2018	1,12 %	20.09.2017	15 000 000	15 000 600	100,04	3 640	15 005 673	15 009 313	5 073	3,70 %	2
Halden kommune	21.08.2017	1,25 %		10 000 000	10 003 680	100,05	44 521	10 004 946	10 049 467	1 266	2,47 %	2
Halden kommune	04.10.2017	1,20 %		8 000 000	8 000 800	100,06	22 882	8 004 767	8 027 649	3 967	1,97 %	2
Larvik kommune	31.10.2017	1,13 %	31.07.2017	5 000 000	5 001 450	100,06	9 914	5 002 920	5 012 833	1 470	1,23 %	2
Leikanger kommune	19.09.2018	1,53 %	20.09.2017	18 500 000	18 576 190	100,54	7 076	18 599 401	18 606 477	23 211	4,59 %	2
Levanger kommune	21.03.2018	1,07 %	20.09.2017	16 000 000	15 997 140	100,05	2 675	16 007 682	16 010 357	10 542	3,95 %	2
Lillesand kommune	12.11.2018	1,24 %	11.08.2017	5 000 000	5 007 750	100,15	8 611	5 007 582	5 016 193	-169	1,24 %	2
Molde Kommune	20.03.2019	1,53 %	20.09.2017	14 000 000	14 100 100	100,69	5 355	14 096 664	14 102 019	-3 436	3,48 %	2
Namsos kommune	19.09.2018	1,12 %	20.09.2017	4 000 000	4 000 000	100,04	1 120	4 001 513	4 002 633	1 513	0,99 %	2
Rana kommune	20.06.2018	1,27 %	20.09.2017	8 000 000	8 015 200	100,20	2 540	8 015 955	8 018 495	755	1,98 %	2
Rælingen kommune	20.09.2018	1,26 %	20.09.2017	10 000 000	10 004 700	100,18	3 486	10 018 236	10 021 722	13 536	2,47 %	2
Sarpsborg kommune	22.10.2018	1,46 %	21.07.2017	25 000 000	25 058 600	100,29	70 972	25 073 205	25 144 177	14 605	6,19 %	2
Stavanger kommune	23.10.2018	1,57 %	24.07.2017	6 000 000	6 029 940	100,45	17 532	6 027 132	6 044 664	-2 808	1,49 %	2
Tromsø kommune	03.11.2017	1,27 %	04.08.2017	15 000 000	14 913 000	100,10	30 163	15 015 243	15 045 406	102 243	3,70 %	2
Verdal kommune	20.06.2018	1,37 %	20.09.2017	6 000 000	6 018 540	100,30	2 055	6 017 779	6 019 834	-761	1,48 %	2
Ålesund kommune	25.01.2018	1,65 %	25.07.2017	15 000 000	15 041 700	100,28	-	15 041 895	15 041 895	195	3,71 %	2
<b>SUM</b>					<b>261 442 505</b>		<b>301 744</b>	<b>261 779 224</b>	<b>262 080 968</b>	<b>336 719</b>	<b>64,59 %</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>												
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	13.08.2019	1,46 %	14.08.2017	14 000 000	13 996 360	100,84	26 118	14 117 142	14 143 260	120 782	3,48 %	3
Danske Bank A/S	26.05.2020	1,49 %	28.08.2017	20 000 000	20 159 620	101,08	28 972	20 216 934	20 245 906	57 314	4,99 %	3
Møre Boligkreditt AS	16.01.2020	1,44 %	17.07.2017	13 000 000	13 001 300	100,55	37 960	13 071 629	13 109 589	70 329	3,23 %	3
Skandiabanken Boligkreditt AS	14.08.2020	1,30 %	14.08.2017	10 000 000	10 002 200	100,55	16 611	10 054 782	10 071 393	52 582	2,48 %	3
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	22.05.2019	1,34 %	22.08.2017	12 000 000	11 919 360	100,59	17 420	12 071 290	12 088 710	151 930	2,98 %	3
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	03.04.2020	1,33 %	03.07.2017	10 000 000	9 988 400	100,30	-1 108	10 030 498	10 029 390	42 098	2,47 %	3
SSB Boligkreditt AS	03.09.2020	1,18 %	04.09.2017	26 000 000	25 667 600	99,86	20 453	25 963 228	25 983 682	295 628	6,41 %	3
Verd Boligkreditt AS	24.06.2019	1,53 %	25.09.2017	15 000 000	15 113 850	100,87	2 550	15 130 338	15 132 888	16 488	3,73 %	3
<b>SUM</b>					<b>119 848 690</b>		<b>148 976</b>	<b>120 655 841</b>	<b>120 804 817</b>	<b>807 151</b>	<b>29,77 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>381 291 195</b>		<b>450 720</b>	<b>382 435 065</b>	<b>382 885 785</b>	<b>1 143 870</b>	<b>94,36 %</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>23 064 348</b>		<b>26 387</b>	<b>23 064 348</b>	<b>23 090 735</b>	<b>-</b>	<b>5,69 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-189 008</b>		<b>-</b>	<b>-189 008</b>	<b>-189 008</b>	<b>-</b>	<b>-0,05 %</b>	
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>404 166 535</b>		<b>477 107</b>	<b>405 310 404</b>	<b>405 787 512</b>	<b>1 143 870</b>	<b>100,00 %</b>	

\*\* Effektiv rente: 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

\*\*\* Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap



**eika.** Kapitalforvaltning

Parkveien 61, P.b. 2349 Solli, 0201 Oslo | Tel. 22 87 81 00 | Faks. 22 87 81 29 | F. reg 979 561 261 | [www.eika.no](http://www.eika.no)