



# Halvårsrapport 2021

**eika.** Kapitalforvaltning

# Innhold

---

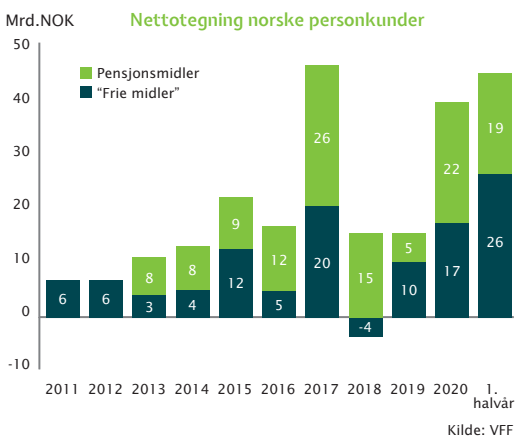
LEDER	03
KOMMENTAR STIG ERIK BREKKE	04
EIKA NORGE	05
EIKA EGENKAPITALBEVIS	06
EIKA NORDEN	07
EIKA ALPHA	09
EIKA SPAR	11
EIKA GLOBAL	16
EIKA AKSJER	20
EIKA BALANSERT	21
EIKA PENSJON	24
EIKA KREDITT	25
EIKA PENGEMARKED	27
EIKA SPAREBANK	28
EIKA LIKVIDITET	29
EIKA OBLIGASJON	30



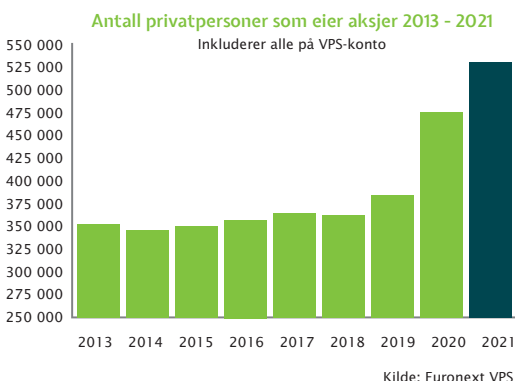


# Rekordsparing!

Samtidig med at det settes stadig nye rekorder på børsene både i Norge og internasjonalt, øker det norske folks sparing i fond til nivåer som mangler sidestykke i nyere tid. Tall fra Verdipapirfondenes forening viser at personkunder har plassert mer i fond i første halvår i år, enn i hele 2020 – som var et meget sterkt år!



Det er ikke bare fond folk kaster seg over. Det er også rekordvekst i antall privatpersoner som kjøper aksjer selv direkte på børsen. Aldri før har så mange privatpersoner eid børsnoterte aksjer. Etter at antallet hadde vært tilnærmet stabilt over mange år, skjøt det fart etter at pandemien brøt ut og folk satt mer eller mindre isolerte hjemme.



Det er nok en sammensatt årsak til at dette skjer nå. Renten på bankkontoen hvor nordmenn historisk har hatt sparepengene sine, er nær

eller faktisk null. Folk sparer også mer av inntekten rett og slett fordi det er mindre å bruke penger på under pandemien. Vi vet også at når folk blir usikre, slik som under en pandemi, så øker man sparingen. Er det bare fordi man har penger til overs at aksjesparing øker? Nei, jeg tror ikke det. Vi kan ikke undervurdere folks behov for litt spenning når pandemien gjør hverdagen både unormal og uvant. Mange liker rett og slett å følge utviklingen til fondet eller aksjen man har kjøpt. Det krydrer hverdagen. Så vet vi at sakte, men sikkert, vil samfunnet komme tilbake til en normaltilstand. Da vil Kari og Ola nordmann bruke mer og spare mindre. Det er bra, både for lokalsamfunnet og små og store bedrifter. Selv om forbruket skal normaliseres, tror vi at mye av de nye sparevanene blir med folk flest videre, men i litt mindre skala enn hva vi har sett det siste året.

## Egen Pensjonskonto er her!

Fra 1. februar 2021 fikk alle arbeidstakere i Norge med innskuddspensjon en egen pensjonskonto. Nå får du all pensjon fra nåværende og tidligere arbeidsgivere samlet på en konto. Det betyr færre gebyrer og billigere forvaltning. Du får rett og slett mer pensjon for pengene, noe som var en av hovedmotivene for å innføre egen pensjonskonto. En annen viktig grunn var at det skal bli enklere for deg å forstå hva du får i pensjon. Når alt samles, blir det enklere. Ikke bare får du en pensjonskonto som følger deg hele din yrkesaktive karriere, du kan også selv velge hvem som skal forvalte pensjonen din for deg.

Vi vet at mange trenger hjelp for å forstå pensjon. Ta kontakt med banken din. Der får

du hjelp av en flink rådgiver som er spesialist på nettopp pensjon. Det å lage seg en god pensjonsplan vil ofte vise seg å være godt både for lommeboka og nattesøvnen.



## Følg pensjonssparingen din på mobilen

Følg pensjonssparingen din på mobilen. Smartspar er en spareapp som gjør at du får bedre kontroll og oversikt over hvordan du sparer: på bankkonto, i fond og dine pensjonsordninger. Vi henter pensjonstallene dine så du enkelt kan se eksakt hvor mye du har opptjent på din pensjonskonto. Med Smartspar får du også oversikt over hva du eventuelt må spare privat i tillegg for å leve slik du ønsker når du slutter å jobbe. Med Smartspar er det enkelt å starte sparing, og det er inspirerende å følge utviklingen. Du kan se hvordan sparepengene dine utvikler seg over tid, og du kan enkelt gjøre endringer dersom du ønsker det.

**Bjørn Slåtto,**  
**Administrerende direktør**  
 Oslo, juli 2021



# Sterke aksjemarkeder gjennom første delen av 2021

Den positive trenden i aksjemarkedet som startet etter fallet i mars 2020, har fortsatt gjennom 2021. De store driverne har vært enorme stimuli-pakker fra mange ulike lands myndigheter, samt utvikling og utrulling av vaksiner mot COVID-19. Til sammen har dette ført til at aktiviteten i verdensøkonomien og utsiktene framover har tatt seg kraftig opp etter den dype, men veldig kortvarige, resesjonen i første halvdel av 2020.

Verdens aksjemarkeder er så langt i 2021 opp i overkant av 20 %. Oppgangen har vært jevn gjennom året og vært uten store tilbakefall. Så langt har markedet falt i kun én av årets måneder, januar, mens vi i alle de andre månedene har hatt oppganger på mellom 2 % og 5 %.

De fleste vestlige land har i perioden siden utbruddet av COVID-19 satt i verk både finanspolitiske og pengepolitiske tiltak for å understøtte økonomien. Tiltakene i USA har hatt størst påvirkning på verdens aksjemarkeder. Årsaken til dette er mengden av stimuli og virkningen dette har hatt på den amerikanske økonomien, men også fordi 2/3 av verdens børsnoterte verdier nå ligger i USA og slik sett er USA styrende også for resten av verden. Pengepolitiske tiltak fra den amerikanske sentralbanken (FED) har vært null-rente, store obligasjonskjøp for å få de lange rentene ned og såkalt «forward guidance» som i praksis er et løfte om at tiltakene skal fortsette fremover i tid. Finanspolitikken har utviklet seg med det politiske skiftet i USA med en drastisk økning i størrelsen på pakkene etter valget av Biden i november, og spesielt etter at demokratene fikk flertall i kongressen etter omvalget i Georgia like over nyttår.

Skifter man fokus fra aksjemarkedet som helhet og zoomer ned i detaljene på sektorer og temaer, så kan 2021 så langt deles i to deler. Utvikling og utrulling av vaksiner

sammen med drastisk økte budsjettpakker under Biden, ga fra november 2020 fram til mai 2021 meravkastning for sykliske sektorer som finans, råvarer og industri, små selskaper og selskaper innenfor verdi-segmentet. Fra juni har vinden snudd noe. Selv om alle deler av markedet har fortsatt oppgangen, er det særlig store selskaper, kvalitets- og vekstselskaper som har gjort det bedre enn de øvrige. Selv om alle tiltakene fremdeles består, har FED begynt å sakte endre sin «forward guidance» mot at økonomien nå er sterk nok til at spesielt støttekjøpene av obligasjoner kan trekkes tilbake noe raskere enn tidligere antatt. Samtidig er den største impulsen fra Biden's budsjettpakker også bak oss, samt at nye virusvarianter bidrar til noe mer usikkerhet rundt framtidig vekst.

Det norske aksjemarkedet har i stor grad fulgt utviklingen internasjonalt med en oppgang i Oslo Børs hovedindeks så langt i år på 18 %. Norske aksjer, som i snitt er mer syklisk eksponert enn verden ellers, hadde et godt første halvår med en meravkastning i forhold til resten av verden på 7 % fram til midten av juni. De siste par månedene er imidlertid dette spist opp av det nevnte skiftet av kapital i retning av større selskaper innenfor kvalitet- og vekstsegmentet.

Både i USA, EU og Norge har sentralbankene valgt å holde sin styringsrente uendret nær 0 % gjennom første halvår. Første renteheving

forventes å komme fra Norges Bank i september, og vil bli fulgt opp ytterligere 3-4 hevinger innen utgangen av 2022. Den norske økonomien har hentet seg raskt inn igjen etter fallet som fulgte etter COVID-19 nedstengingen, og ved utgangen av juli er økonomien målt gjennom BNP på samme nivå som før pandemien. Gjennom første del av året har også arbeidsmarkedet bedret seg betraktelig, og arbeidsledigheten i Norge er igjen under 3 %.

Sentralbankene i USA og EU vil mest sannsynlig vente til slutten av neste år før de starter med å øke sine respektive styringsrenter. I begge økonomiene er fortsatt arbeidsledigheten høyere enn før COVID-19 utbruddet, og enkelte sektorer i økonomiene sliter fremdeles. En utsettelse av rentehevingene til 2023 fra FED og ECB vil legge press på Norges Banks rentebane, og kan resultere i færre rentehevinger i Norge neste år.

**Thorstein Bolstad**

**Stig Erik Brekke,**  
**Investeringsdirektør**  
Oslo, juli 2021

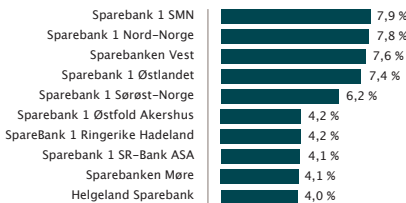
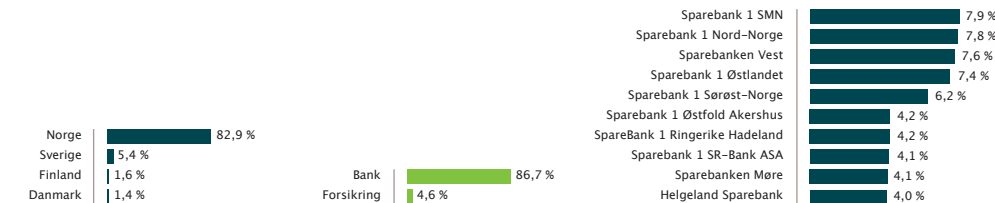
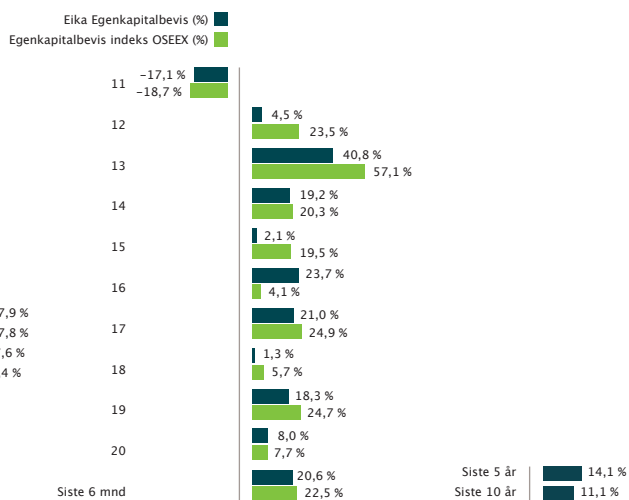


# EIKA EGENKAPITALBEVIS

FONDSFAKTA PR.	30.06.21	30.06.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 958	2 137
Kurs pr. andel	327,50	271,54
Kjøpskurs pr. andel	327,50	276,97
Salgskurs pr. andel	327,50	270,18
Antall andeler	9 030 598	7 868 786
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. 31.12.20.

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



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

### VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.21

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	EIERANDEL SELSKAP (%)	BØRS
<b>BANKER</b>									
Aurskog Sparebank	1 244	141 690	210	NOK	261 240	119 550	0,01	0,04	Oslo Stock Exchange
Banknordik P/F	120 239	19 311 265	231	DKK	27 801 145	8 489 879	0,94	1,25	NASDAQ OMX Copenhagen
Danske Bank	92 000	11 496 026	152	DKK	13 981 346	2 485 320	0,47	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB Bank ASA	454 907	62 701 189	188	NOK	85 340 553	22 639 365	2,89	0,03	Oslo Stock Exchange
Grong Sparebank	135 559	15 067 476	140	NOK	18 978 260	3 910 784	0,64	4,56	NO: Euronext Growth
Helgeland Sparebank	997 386	72 700 666	120	NOK	119 686 320	46 985 654	4,05	4,78	Oslo Stock Exchange
Høland og Setskog Sparebank	13 306	1 670 197	128	NOK	1 703 168	32 971	0,06	1,93	Oslo Stock Exchange
Jæren Sparebank	241 167	28 566 447	169	NOK	40 757 223	12 190 776	1,38	4,89	Oslo Stock Exchange
Lillestrøm Sparebank	46 519	4 998 126	156	NOK	7 256 964	2 258 838	0,25	4,65	Oslo Stock Exchange
Melhus Sparebank	126 103	14 782 662	140	NOK	17 654 420	2 871 758	0,6	4,54	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	715 800	56 909 956	96	SEK	68 617 070	11 707 114	2,32	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Romsdals Sparebank	24 243	2 840 686	119	NOK	2 884 917	44 231	0,1	1,23	Oslo Stock Exchange
Sandnes Sparebank	1 114 349	45 223 592	95	NOK	105 863 155	60 639 563	3,58	4,84	Oslo Stock Exchange
Sbanken ASA	713 930	46 361 980	107	NOK	76 533 296	30 171 316	2,59	0,67	Oslo Stock Exchange
Skandinaviska Enskilda Banken	280 000	30 111 294	111	SEK	31 145 915	1 034 621	1,05	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Skue Sparebank	167 931	16 998 499	183	NOK	30 731 373	13 732 874	1,04	8,03	Oslo Stock Exchange
Sogn Sparebank	45 446	5 297 542	113	NOK	5 135 398	-162 144	0,17	7,18	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	2 713 788	165 369 880	85	NOK	231 486 116	66 116 237	7,83	2,7	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nordmøre	254 919	29 184 822	124	NOK	31 609 956	2 425 134	1,07	2,81	Oslo Stock Exchange
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	442 385	90 294 134	284	NOK	125 637 340	35 343 206	4,25	2,83	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	1 962 907	157 777 508	119	NOK	233 978 514	76 201 006	7,91	1,51	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	1 089 795	101 824 591	114	NOK	123 909 692	22 085 101	4,19	0,43	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Sørøst-Norge	3 680 435	118 565 755	50	NOK	184 021 750	65 455 995	6,22	3,1	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østfold Akershus	403 825	73 404 608	312	NOK	125 993 400	52 588 792	4,26	3,26	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	1 842 752	157 937 353	119	NOK	219 287 488	61 350 135	7,41	1,59	Oslo Stock Exchange
Sparebank 68 Grader Nord	37 790	6 159 770	163	NOK	6 159 770	0	0,21	n/a	Unotert
Sparebanken Møre	332 624	94 027 505	368	NOK	122 405 632	28 378 127	4,14	3,36	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Sør	731 017	61 144 277	129	NOK	94 301 193	33 156 916	3,19	4,67	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	2 527 977	136 970 697	90	NOK	226 253 942	89 283 244	7,65	2,36	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Øst	1 001 285	52 461 296	52	NOK	52 066 820	-394 476	1,76	4,83	Oslo Stock Exchange
Sunndal Sparebank	44 510	5 245 717	117	NOK	5 207 670	-38 047	0,18	3,28	NO: Euronext Growth
Svenska Handelsbanken - A	607 350	55 129 992	97	SEK	59 082 653	3 952 661	2	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Totens Sparebank	303 738	19 433 451	176	NOK	53 457 888	34 024 437	1,81	4,96	Oslo Stock Exchange
Tysnes Sparebank	55 048	5 884 755	113	NOK	6 220 424	335 669	0,21	3,63	NO: Euronext Growth
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	49 461	7 671 704	178	NOK	8 804 058	1 132 354	0,3	2,23	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>1 773 667 110</b>			<b>2 564 216 069</b>	<b>790 548 959</b>	<b>86,7</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
Gjensidige Forsikring ASA	109 801	20 748 967	190	NOK	20 840 230	91 263	0,7	0,02	Oslo Stock Exchange
Protector Forsikring ASA	36 432	394 056	83	NOK	3 012 926	2 618 871	0,1	0,04	Oslo Stock Exchange
Sampo Oyj	122 600	47 983 583	396	EUR	48 499 772	516 189	1,64	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Storebrand	818 000	59 166 906	78	NOK	63 804 000	4 637 094	2,16	0,17	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>128 293 512</b>			<b>136 156 928</b>	<b>7 863 417</b>	<b>4,6</b>		
<b>SUM EGENKAPITALBEVIS</b>		<b>1 901 960 621</b>			<b>2 700 372 997</b>	<b>798 412 376</b>	<b>91,31</b>		
<b>OBLIGASJONER</b>									
Sunndal Sparebank Tegningsrett	24 596	0	13	NOK	319 748	319 748	0,01	3,28	Oslo Stock Exchange
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>		<b>0</b>			<b>319 748</b>	<b>319 748</b>	<b>0,01</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>1 901 960 621</b>			<b>2 700 692 745</b>	<b>798 732 124</b>	<b>91,32</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>266 519 776</b>			<b>266 775 405</b>	<b>255 630</b>	<b>9,02</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-9 687 939</b>			<b>-9 949 121</b>	<b>-261 182</b>	<b>-0,34</b>		
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>2 158 792 458</b>			<b>2 957 519 030</b>	<b>798 726 571</b>	<b>100</b>		

Verdipapirportefølje 30.06.21



VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.21

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	EIERANDEL SELSKAP (%)	BØRS
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
Link Mobility Group Holding ASA	287 704	13 522 088	31	NOK	9 045 414	-4 476 674	0,29	0,1	Oslo Stock Exchange
Sinch AB	107 750	16 261 389	145	SEK	15 650 146	-611 243	0,51	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>29 783 477</b>			<b>24 695 559</b>	<b>-5 087 917</b>	<b>0,8</b>		
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>									
Airthings AS	2 091 104	25 773 629	8	NOK	17 565 274	-8 208 355	0,57	1,23	NO: Euronext Growth
Elektroimportøren AS	414 452	19 997 309	82	NOK	33 989 209	13 991 900	1,1	2	NO: Euronext Growth
Hexagon AB	818 867	51 429 967	128	SEK	104 476 096	53 046 129	3,39	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
LM Ericsson - B	521 752	38 326 620	108	SEK	56 562 085	18 235 464	1,84	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Nokia FI	1 256 166	43 126 433	46	EUR	57 992 396	14 865 963	1,88	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
<b>SUM</b>		<b>178 653 958</b>			<b>270 585 059</b>	<b>91 931 100</b>	<b>8,79</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Elisa OYJ	43 452	22 028 425	513	EUR	22 283 617	255 191	0,72	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
Telenor	190 445	28 878 130	145	NOK	27 633 570	-1 244 560	0,9	0,01	Oslo Stock Exchange
Telia AB	466 908	17 947 710	38	SEK	17 883 045	-64 665	0,58	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>68 854 265</b>			<b>67 800 231</b>	<b>-1 054 034</b>	<b>2,2</b>		
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>									
Modern Times Group B	143 089	17 871 539	117	SEK	16 686 836	-1 184 703	0,54	0,13	NASDAQ OMX Stockholm
Nordic Entertainment Group AB B	320 645	83 197 812	379	SEK	121 632 641	38 434 829	3,95	0,41	NASDAQ OMX Stockholm
Stillfront Group AB	271 500	21 137 516	83	SEK	22 469 326	1 331 811	0,73	0,08	NASDAQ First North S
<b>SUM</b>		<b>122 206 867</b>			<b>160 788 803</b>	<b>38 581 936</b>	<b>5,22</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>2 280 480 853</b>			<b>3 036 368 362</b>	<b>755 887 510</b>	<b>98,66</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>39 396 734</b>			<b>39 434 922</b>	<b>38 188</b>	<b>1,28</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>1 871 518</b>			<b>1 704 698</b>	<b>-166 821</b>	<b>0,06</b>		
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>		<b>2 321 749 105</b>			<b>3 077 507 982</b>	<b>755 758 877</b>	<b>100,00</b>		





VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.21

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE **	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET (%)	RISIKO KL. ***
<b>OBLIGASJONER</b>													
Transeuro Energy Corp	22.05.2099			2 000 000	100 000		-	n/a	2	2	-99 998	-0,04	3
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>					<b>100 000</b>			n/a	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-99 998</b>	<b>-0,04</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>227 983 556</b>				<b>260 600 115</b>	<b>260 600 115</b>	<b>32 616 559</b>	<b>96,59</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>9 233 053</b>				<b>9 242 036</b>	<b>9 242 036</b>	<b>8 983</b>	<b>3,43</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-25 228</b>				<b>-44 898</b>	<b>-44 898</b>	<b>-19 670</b>	<b>-0,02</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>237 191 380</b>				<b>269 797 253</b>	<b>269 797 253</b>	<b>32 605 872</b>	<b>100</b>	









VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.21

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	EIERANDEL SELSKAP (%)	BØRS
<b>TELEKOM</b>									
Airtel Africa PLC	168 158	1 527 390	9	GBP	1 540 537	13 146	0,02	0	London Stock Exchange
BT Group PLC	275 970	6 182 333	23	GBP	6 365 690	183 356	0,09	0	London Stock Exchange
Elisa OYJ	17 136	8 547 308	513	EUR	8 787 905	240 597	0,13	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
KDDI Corp	14 262	3 219 772	269	JPY	3 831 909	612 137	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
Koninklijke KPN NV	156 795	4 070 760	27	EUR	4 214 067	143 307	0,06	0	Euronext Amsterdam
Lumen Technologies Inc	45 023	4 450 180	117	USD	5 265 873	815 692	0,08	0	New York Stock Exchange
Nippon Telegraph & Telephone C	20 818	4 190 999	224	JPY	4 672 444	481 445	0,07	0	Tokyo Stock Exchange
Telenor	1 835 523	284 925 246	145	NOK	266 334 387	-18 590 859	3,95	0,13	Oslo Stock Exchange
Telephone & Data Systems Inc	33 020	8 642 946	195	USD	6 439 519	-2 203 427	0,1	0,03	New York Stock Exchange
Telia AB	115 558	4 441 992	38	SEK	4 425 987	-16 004	0,07	0	NASDAQ OMX Stockholm
Verizon Communications Inc	35 164	19 573 516	482	USD	16 956 467	-2 617 049	0,25	0	New York Stock Exchange
Vodafone Group PLC	373 338	5 508 631	14	GBP	5 386 269	-122 362	0,08	0	London Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>355 281 073</b>			<b>334 221 054</b>	<b>-21 060 020</b>	<b>4,96</b>		
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>									
AMC Networks Inc	39 682	13 374 504	575	USD	22 813 215	9 438 712	0,34	0,13	NASDAQ Global Select
Cogeco Communications Inc	9 250	6 828 278	842	CAD	7 788 924	960 647	0,12	0,03	TSX Toronto Stock Exchange
Discovery Inc	20 052	7 488 215	264	USD	5 294 556	-2 193 659	0,08	0,01	NASDAQ Global Select
Fox Corp	28 020	8 795 953	320	USD	8 953 845	157 892	0,13	0,01	NASDAQ Global Select
GungHo Online Entertainment In	16 142	3 130 941	171	JPY	2 767 436	-363 505	0,04	0,02	Tokyo Stock Exchange
Interpublic Group of Cos Inc/T	12 911	3 565 304	280	USD	3 610 157	44 853	0,05	0	New York Stock Exchange
John Wiley & Sons Inc	25 486	10 634 424	518	USD	13 199 891	2 565 467	0,2	0,05	New York Stock Exchange
Lions Gate Entertainment Corporatio	60 979	4 769 085	178	USD	10 863 434	6 094 349	0,16	0,07	New York Stock Exchange
Meredith Corp	7 872	2 246 200	374	USD	2 943 008	696 807	0,04	0,02	New York Stock Exchange
Modern Times Group B	35 508	2 733 136	117	SEK	4 140 893	1 407 756	0,06	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
MSG Networks Inc	4 229	477 125	125	USD	530 654	53 530	0,01	0,01	New York Stock Exchange
News Corp	17 517	3 922 665	222	USD	3 884 996	-37 669	0,06	0	NASDAQ Global Select
Nordic Entertainment Group AB B	79 442	20 061 084	379	SEK	30 135 322	10 074 238	0,45	0,1	NASDAQ OMX Stockholm
ProSiebenSat.1 Media SE	19 287	1 480 348	171	EUR	3 300 283	1 819 935	0,05	0,01	XETRA Deutsche Borse
Publicis Groupe SA	22 867	11 125 686	550	EUR	12 585 589	1 459 903	0,19	0,01	Euronext Paris
Schibsted ASA - B	641 371	191 552 615	359	NOK	229 995 641	38 443 026	3,41	0,49	Oslo Stock Exchange
Stillfront Group AB	73 539	5 725 347	83	SEK	6 086 084	360 737	0,09	0,02	NASDAQ First North S
Take-Two Interactive Software	4 447	7 661 839	1 523	USD	6 774 948	-886 891	0,1	0	NASDAQ Global Select
Television Francaise 1	27 385	1 464 423	87	EUR	2 382 103	917 680	0,04	0,01	Euronext Paris
ViacomCBS Inc	48 528	19 289 621	389	USD	18 877 623	-411 998	0,28	0,01	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>326 326 791</b>			<b>396 928 601</b>	<b>70 601 810</b>	<b>5,88</b>		
<b>KRAFTFORSYNING</b>									
A2A SpA	589 662	7 982 778	18	EUR	10 372 748	2 389 970	0,15	0,02	BRSITALIANA
Atlantica Yield plc	41 924	8 531 046	320	USD	13 429 368	4 898 321	0,2	0,04	NASDAQ Global Select
Centrica PLC	333 001	5 381 014	6	GBP	2 037 498	-3 343 517	0,03	0,01	London Stock Exchange
Consolidated Edison Inc	10 321	6 583 891	617	USD	6 370 574	-213 318	0,09	0	New York Stock Exchange
Fortum Oyj	14 797	3 600 452	237	EUR	3 511 857	-88 595	0,05	0	NASDAQ OMX Helsinki
Hydro One Ltd	28 083	5 924 018	208	CAD	5 844 974	-79 044	0,09	0	TSX Toronto Stock Exchange
Naturgy Energy Group SA	31 586	5 481 276	221	EUR	6 987 267	1 505 991	0,1	0	BOLSA DE MADRID
Osaka Gas Co Ltd	27 996	4 888 972	160	JPY	4 491 465	-397 507	0,07	0,01	Tokyo Stock Exchange
Red Electrica Corp SA	32 191	5 213 403	160	EUR	5 142 105	-71 297	0,08	0,01	BOLSA DE MADRID
Tokyo Gas Co Ltd	9 599	2 321 423	163	JPY	1 560 831	-760 592	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
TransAlta Renewables Inc	20 984	2 801 587	145	CAD	3 036 511	234 924	0,05	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>58 709 861</b>			<b>62 785 197</b>	<b>4 075 336</b>	<b>0,93</b>		
<b>EIENDOMSINVESTERINGER</b>									
Artis Real Estate Investment T	27 734	2 099 136	78	CAD	2 159 809	60 674	0,03	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
CBRE Group Inc	11 157	4 626 362	738	USD	8 231 837	3 605 474	0,12	0	New York Stock Exchange
City Developments Ltd	27 764	1 573 070	47	SGD	1 295 823	-277 247	0,02	0	Singapore Stock Exch
Daito Trust Construction Co Lt	1 584	1 701 023	942	JPY	1 492 323	-208 699	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
Daiwa House Industry Co Ltd	16 427	4 341 084	259	JPY	4 248 011	-93 073	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
Dream Industrial Real Estate I	21 894	2 083 114	106	CAD	2 324 052	240 937	0,03	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Hongkong Land Holdings Ltd	104 400	4 244 658	41	USD	4 276 849	32 191	0,06	0	Singapore Stock Exch
Iron Mountain Inc	14 333	3 349 734	364	USD	5 220 345	1 870 612	0,08	0	New York Stock Exchange
Jones Lang LaSalle Inc	1 173	2 005 646	1 682	USD	1 973 206	-32 440	0,03	0	New York Stock Exchange
LEG Immobilien AG	3 291	4 267 086	1 240	EUR	4 079 976	-187 110	0,06	0	XETRA Deutsche Borse
Nomura Real Estate Holdings In	16 876	2 788 034	219	JPY	3 687 585	899 550	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
NorthWest Healthcare Propertie	23 151	2 000 716	88	CAD	2 047 366	46 650	0,03	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Omega Healthcare Investors Inc	6 275	1 936 680	312	USD	1 959 824	23 144	0,03	0	New York Stock Exchange
PotlatchDeltic Corp	4 132	2 069 080	457	USD	1 890 079	-179 001	0,03	0,01	NASDAQ Global Select
Realogy Holdings Corp	13 182	2 123 987	157	USD	2 067 027	-56 960	0,03	0,01	New York Stock Exchange
Stockland	87 813	1 576 612	30	AUD	2 643 618	1 067 006	0,04	0	ASX - All Markets
Summit Industrial Income REIT	21 970	2 011 542	123	CAD	2 712 157	700 615	0,04	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Weyerhaeuser Co	18 433	5 849 871	296	USD	5 460 386	-389 485	0,08	0	New York Stock Exchange
WP Carey Inc	5 936	3 602 616	642	USD	3 812 112	209 495	0,06	0	New York Stock Exchange
Selvaag Bolig ASA	578 441	40 124 141	60	NOK	34 417 240	-5 706 901	0,51	0,62	Oslo Stock Exchange
Simon Property Group Inc	8 851	7 256 657	1 123	USD	9 938 469	2 681 812	0,15	0	New York Stock Exchange
Sonans Holding AS	393 478	19 673 900	57	NOK	22 424 311	2 750 411	0,33	1,09	NO: Euronext Growth
<b>SUM</b>		<b>121 304 748</b>			<b>128 362 405</b>	<b>7 057 657</b>	<b>1,89</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>5 555 957 831</b>			<b>6 610 429 759</b>	<b>1 054 471 928</b>	<b>98,00</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>148 925 520</b>			<b>148 234 218</b>	<b>-691 302</b>	<b>2,20</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-13 349 758</b>			<b>-13 555 435</b>	<b>-205 677</b>	<b>-0,20</b>		
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>5 691 533 593</b>			<b>6 745 108 542</b>	<b>1 053 574 949</b>	<b>100,00</b>		









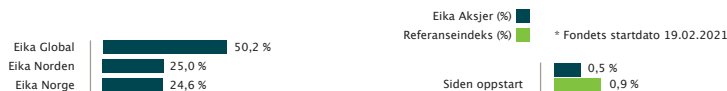


# EIKA AKSJER

FONDSFAKTA PR.	30.06.21	30.06.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	139	
Kurs pr. andel	1 005,14	
Kjøpskurs pr. andel	1 005,14	
Salgskurs pr. andel	1 005,14	
Antall andeler	138 762	
Minste tegningsbeløp (NOK)	n/a	
Tegningsprovisjon	0	
Innløsningsprovisjon	0	
Forvaltningsprovisjon	0,7 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
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.



## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

### VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.21

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)
<b>EGENKAPITAL</b>							
Eika Norge	5 257	34 656 332	6 537,28	NOK	34 368 506	-287 827	24,64
Eika Norden	4 048	34 656 332	8 608,32	NOK	34 848 908	192 576	24,99
Eika Global	31 550	69 312 664	2 220,14	NOK	70 044 954	732 289	50,22
<b>SUM AKSJEFOND</b>		<b>138 625 329</b>			<b>139 262 368</b>	<b>637 039</b>	<b>99,85</b>
<b>LIKVIDITET</b>							
BANKINNSKUDD		200 105			200 113		0,14
ANDRE TILGANGER		12 544			12 536		0,01
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>138 837 978</b>			<b>139 475 016</b>	<b>637 039</b>	<b>100</b>





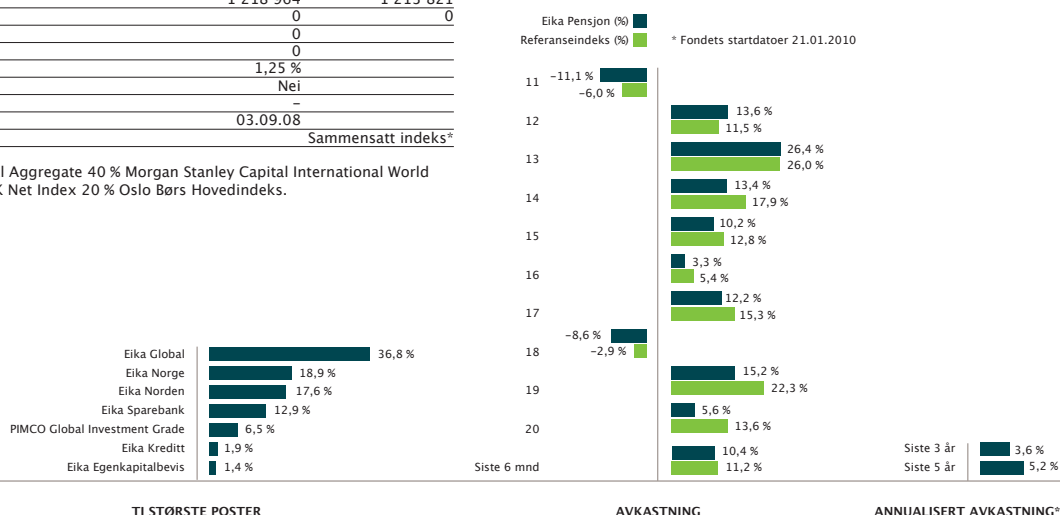


# EIKA PENSJON

FONDSFAKTA PR.	30.06.21	30.06.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	3 153	2 845
Kurs pr. andel	2 586,29	2 343,46
Kjøpskurs pr. andel	2 586,29	2 390,33
Salgskurs pr. andel	2 586,29	2 331,74
Antall andeler	1 218 964	1 213 821
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. 31.12.20.

\*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 30.06.21

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDSKURS	VALUTA	MARKEDSVERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)
<b>EGENKAPITAL</b>							
Eika Norge	91 193	360 045 799	6 537,28	NOK	596 153 526	236 107 727	18,91
Eika Egenkapitalbevis	140 974	34 823 065	327,50	NOK	46 169 100	11 346 035	1,46
Eika Norden	64 629	274 242 303	8 608,32	NOK	556 343 523	282 101 220	17,65
Eika Global	819 315	638 724 110	2 220,14	NOK	1 160 064 536	521 340 426	36,80
<b>SUM AKSJEFOND</b>		<b>1 307 835 277</b>			<b>2 358 730 685</b>	<b>1 050 895 408</b>	<b>74,82</b>
<b>RENTEPAPIRER</b>							
Eika Sparebank	403 096	409 142 244	1 012,06	NOK	407 957 934	-1 184 310	12,94
Eika Kreditt	59 522	59 996 737	1 026,76	NOK	61 114 791	1 118 054	1,94
PIMCO Global Investment Grade	1 271 882	160 000 000	161,06	NOK	204 849 313	44 849 313	6,50
<b>SUM RENTEFOND</b>		<b>629 138 981</b>			<b>673 922 038</b>	<b>44 783 058</b>	<b>21,38</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>1 936 974 258</b>			<b>3 032 652 723</b>	<b>1 095 678 466</b>	<b>96,20</b>
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>129 501 677</b>			<b>129 604 688</b>		<b>4,11</b>
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-9 665 169</b>			<b>-9 665 169</b>		<b>-0,31</b>
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>2 056 810 765</b>			<b>3 152 592 242</b>	<b>1 095 678 466</b>	<b>100,00</b>





VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.21

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE **	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET (%)	RISIKO KL. ***
Seaspan Corporation	29.04.2026	7		1 500 000	12 555 080	5,29	907	142 534	13 603 333	13 745 867	1 048 253	0,80	5
SFL Corporation Ltd.	12.05.2026	7		1 500 000	12 396 541	7,26	867	125 646	13 000 892	13 126 538	604 351	0,76	5
SFL Corporation Ltd.	01.05.2023	5		3 000 000	26 058 615	4,84	862	206 282	25 872 689	26 078 971	-185 926	1,52	5
Songa Container AS	14.06.2023	6	14.09.2021	2 053 387	14 950 146	6,24	862	48 060	17 706 525	17 754 585	2 756 379	1,04	5
Stolt-Nielsen Limited	20.02.2024	4	20.08.2021	12 000 000	11 687 500	3,54	101	53 437	12 142 500	12 195 937	455 000	0,71	5
Stolt-Nielsen Limited	29.06.2023	5	29.09.2021	22 000 000	22 236 000	3,09	103	2 866	22 721 875	22 724 741	485 875	1,34	5
Teekay Corporation	15.01.2023	5		2 302 000	16 103 603	6,11	848	454 018	19 519 282	19 973 300	3 415 679	1,15	5
Teekay LNG Partners L.P.	29.08.2023	5	31.08.2021	20 000 000	20 356 000	4,01	102	88 917	20 400 000	20 488 917	44 000	1,20	5
Wallenius Wilhelmsen ASA	09.09.2024	6	09.09.2021	33 000 000	33 139 625	4,18	106	114 923	34 907 813	35 022 735	1 768 188	2,05	5
<b>SUM</b>					<b>528 018 825</b>			<b>4 709 004</b>	<b>532 871 100</b>	<b>537 580 104</b>	<b>4 852 275</b>	<b>31,33</b>	
<b>KONSUMVARE</b>													
Desenio Holding AB	16.12.2024	6	16.09.2021	10 000 000	10 387 000	-0,90	105	21 522	10 502 213	10 523 734	115 213	0,62	5
Scandic Hotels Group AB	08.10.2024	0		12 500 000	11 091 311	4,09	89	0	11 105 933	11 105 933	14 622	0,65	5
<b>SUM</b>					<b>21 478 311</b>			<b>21 522</b>	<b>21 608 145</b>	<b>21 629 667</b>	<b>129 835</b>	<b>1,27</b>	
<b>FINANS</b>													
Aker ASA	31.01.2023	3	30.07.2021	40 000 000	39 234 000	2,31	101	199 944	40 433 668	40 633 612	1 199 668	2,38	5
Aker ASA	22.11.2024	2	23.08.2021	5 000 000	3 350 000	2,68	99	10 800	4 925 000	4 935 800	1 575 000	0,29	5
Aker Horizons AS	15.08.2025	4	16.08.2021	14 000 000	13 943 750	3,92	99	58 695	13 838 125	13 896 820	-105 625	0,81	5
B2Holding ASA	14.11.2022	4	16.08.2021	1 025 000	10 116 266	3,56	1 031	58 031	10 569 814	10 627 845	453 548	0,62	5
Kistefos AS	10.05.2023	5	10.08.2021	14 000 000	12 357 500	4,76	101	104 522	14 164 500	14 269 022	1 807 000	0,83	5
<b>SUM</b>					<b>79 001 516</b>			<b>431 992</b>	<b>83 931 107</b>	<b>84 363 099</b>	<b>4 929 591</b>	<b>4,93</b>	
<b>IT</b>													
Abax Group AS	23.06.2025	6	23.09.2021	16 250 000	16 343 750	5,28	105	20 064	16 981 250	17 001 314	637 500	1,00	5
Chip Bidco AS	13.12.2024	6	13.09.2021	19 000 000	19 066 000	5,42	102	48 218	19 285 000	19 333 218	219 000	1,13	5
Crayon Group Holding ASA	21.11.2022	4	23.08.2021	15 000 000	15 243 500	2,37	102	62 667	15 300 000	15 362 667	56 500	0,90	5
Duo BidCo AS	12.04.2026	5	12.07.2021	20 200 000	20 339 500	5,17	102	237 154	20 503 000	20 740 154	163 500	1,21	5
Jotta Group AS	28.05.2025	7	30.08.2021	18 800 000	18 881 350	6,72	101	116 325	18 988 000	19 104 325	106 650	1,12	5
Link Mobility Group Holding ASA	15.12.2025	3		0	0	0,00	1 028	15 567	0	15 567	0	0,00	5
SuperOffice Group AS	05.11.2025	7	05.08.2021	20 000 000	20 337 188	5,92	104	211 244	20 835 000	21 046 244	497 813	1,22	5
<b>SUM</b>					<b>110 211 288</b>			<b>711 239</b>	<b>111 892 250</b>	<b>112 603 489</b>	<b>1 680 963</b>	<b>6,58</b>	
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>													
					<b>1 604 944 024</b>			<b>8 650 904</b>	<b>1 589 636 033</b>	<b>1 598 286 937</b>	<b>-15 307 990</b>	<b>93,46</b>	
<b>ENERGI M.V.</b>													
Havila Shipping AS Warrant 28/2-19-				21 303	596 505				0	0	-596 505	0,00	
<b>SUM EGENKAPITAL</b>					<b>596 505</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-596 505</b>	<b>0,00</b>	
<b>VALUTA FORWARDS</b>													
EUR Forward 09-29-21	29.09.2021			-6 000 000	-61 038 180		10		-61 322 129	-61 322 129	-283 949	-3,61	
NOK Forward 09-29-21	29.09.2021			372 603 120	372 603 120		1		372 603 120	372 603 120	0	21,91	
SEK Forward 09-29-21	29.09.2021			-22 000 000	-22 124 300		1		-22 150 419	-22 150 419	-26 119	-1,30	
USD Forward 09-29-21	29.09.2021			-34 000 000	-289 440 640		9		-292 525 000	-292 525 000	-3 084 360	-17,20	
<b>SUM</b>					<b>0</b>			<b>0</b>	<b>-3 394 428</b>	<b>-3 394 428</b>	<b>-3 394 428</b>	<b>-0,20</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 605 540 528</b>			<b>8 650 904</b>	<b>1 586 241 605</b>	<b>1 594 892 509</b>	<b>-19 298 924</b>	<b>93,29</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>118 014 087</b>			<b>128 979</b>	<b>118 014 130</b>	<b>118 143 110</b>	<b>6,91</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-3 222 120</b>				<b>-3 351 210</b>	<b>-3 351 210</b>	<b>-0,20</b>		
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>1 720 332 496</b>			<b>8 779 883</b>	<b>1 700 904 526</b>	<b>1 709 684 409</b>	<b>-19 298 924</b>	<b>100,00</b>	

\*\* 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.

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









**eika.** Kapitalforvaltning

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