



# Halvårsrapport 2016

**eika.** Kapitalforvaltning

# Innhold

---

LEDER	03
KOMMENTAR STIG ERIK BREKKE	04
EIKA NORGE	05
EIKA UTBYTTE	06
EIKA NORDEN	07
EIKA ALPHA	08
EIKA SPAR	09
EIKA GLOBAL	10
EIKA BALANSERT	11
EIKA PENSJON	13
EIKA KREDITT	14
EIKA PENGEMARKED	16
EIKA SPAREBANK	17
EIKA LIKVIDITET	19
EIKA OBLIGASJON	20





## Svingninger er en god venn

Når kalenderen nå tar fatt på juli kan vi konstatere at vi har lagt bak oss nok et spennende halvår for alle som sparer langsiktig. Som vanlig er det nok av ting å bekymre seg for; IS og terror, krigen i Syria, økt spenning mellom NATO og Russland, fremtiden til EU etter at Brexit var et faktum, presidentvalg i USA med uortodokse kandidater og så videre og så videre. Selv om hver enkeltsak skal tas på største alvor, viser historien at aksjemarkedene klarer å se gjennom de fleste slike hendelser. For deg og meg som investorer eller langsiktige sparere, blir det daglige nyhetsbildet mer en kilde til bekymring enn en reell indikasjon på hvor markedene skal gå. Joda, vi ser helt klart kortsiktige svingninger i kursene, men slike svingninger er tilnærmet umulig å time. All forskning viser at en strategi som går ut på å gå inn og ut av markedet, i et forsøk på å unngå korreksjoner, er lite lønnsomt over tid.

Svingninger i en aksjekurs eller fondskurs blir ofte sett på som negativt. Det er egentlig litt rart, for i følge finanst teori vil reduserte svingninger (lavere risiko) gi lavere avkastning over tid. Når du har lang nok tidshorizont på sparingen, er svingninger en god venn. Svingninger bidrar rett og slett til høyere avkastning, fordi du som langsiktig sparer får betalt i form av høyere kurser på sikt og lavere kostpris på andelene du kjøper fast hver måned gjennom spareavtalen din når kursene kortsiktig korrigerer ned.

Hver tredje nordmann sparer nå i aksjer eller aksjefond. Andelen menn som sparer i aksjer er høyere enn kvinner. Her har vi som bransje en jobb å gjøre for å få flere kvinner til å se fordelene som ligger i langsiktig aksjefondssparing. Samtidig må flere kvinner selv ta ansvar for å sikre kjøpekraften på sin langsiktige sparing.

Med dagens rentenivå reduseres dessverre kjøpekraften på sparepenger man har på bankkontoen. Det betyr ikke at man ikke skal ha deler av sparepengene i bank, tvert i mot. En sparekonto er en meget viktig bestanddel i folks kortsiktige og langsiktige spareplan. Spareavtale som spareform ser ut til å ha fått en renessanse. Etter flere år med fall i antall

spareavtaler, snudde det i 2014. Trenden ble videreført i 2015. Det er nå ca 773.000 spareavtaler i det norske markedet. Gjennom disse avtalene spares det årlig ca 8,0 milliarder kroner i aksje- og kombinasjonsfond. For de fleste av oss er en spareavtale den klart beste måten å spare i aksjefond på, på samme måte som en uttaksavtale er en utmerket måte å ta ut pengene på.

Det er også gledelig å observere at stadig flere unge sparer i fond. Andelen fondssparere i alderen 18–30 år har nemlig økt med 7 prosentpoeng det siste året. Det viser den årlige Fondsundersøkelsen fra Verdipapirfondenes forening (VFF), gjennomført av Opinion. Disse unge fondssparerne, gitt at de har lang nok sparehorizont, kan virkelig få oppleve kraften i renters rente.

Den samme undersøkelsen viser også at svært mange av oss ikke har et konkret mål som vi sparer mot. Å ha noe ekstra når vi trenger det og få god avkastning på sparepengene, oppgis som de to viktigste grunnene til å spare i fond. Bare 13% oppgir at de sparer til pensjon. Det er en overraskende lav andel når vi vet at effekten av pensjonsreformen som kom for noen år siden, er at de fleste av oss må spare vesentlig mer selv, for å sikre seg en sunn og god

økonomi når man trapper ned den yrkesaktive karrieren.

En annen god nyhet for alle personer som sparer i fond er at finanskomiteen på stortinget har bedt regjeringen legge frem et forslag til løsning hvor privatpersoner kan spare langsiktig i aksjefond uten å måtte betale skatt på gevinster og utbytter underveis. Skatten kommer først når man tar ut pengene av fondskontoen. Vi tror at dette vil føre til økt fondssparing blant folk flest og økt konkurranse blant tilbyderne av fond. Økt konkurranse er bra.

Eika Gruppen og de 74 lokalbanker som utgjør Eika Alliansen, jobber målbevisst med rådgiving til sine kunder om livsplanlegging og betydningen av langsiktig sparing. For oss er det viktig å ha filialer lokalt slik at de av våre kunder som trenger råd i ulike livssituasjoner skal oppleve at vi er der – Ved din side. Ønsker du en uforpliktende prat rundt hva som vil passe best for deg og dine, er det bare å ta kontakt med din lokale Eika-bank.

Ha en riktig god sommer.

**Bjørn Slåtto,**  
Administrerende direktør  
Oslo, juli 2016



## Should I stay or should I go?

Den viktigste hendelsen i finansmarkedet gjennom årets første seks måneder inntraff siste uke i juni. Torsdag 23. juni gikk den britiske befolkningen til valgurnene for å si sin mening om fortsatt medlemskap i den europeiske union. Meningsmålingen hadde i lengre tid vist at det ville bli et jevnt valgresultat, men de fleste markedsaktørene holdt det som lite sannsynlig at Brexit-siden ville få flertall. Sjokket i finansmarkedet var derfor stort da valgresultatet neste morgen viste at 51,9 % av stemmene var i favør av å forlate EU. Resultatet innebar at for første gang i EUs historie skulle et av medlemslandene starte forhandlinger om å forlate unionen.

Usikkerhet er aldri godt nytt i finansmarkedene. Investorer ønsker forutsigbarhet og sikkerhet rundt sine plasseringer, og avvik fra dette vil medføre markedsuro. Storbritannias ønske om å forlate EU medførte derfor øyeblikkelig store bevegelser i de internasjonale finansmarkedene. Pundet svekket seg kraftig og europeiske statsrenter falt. Verdens aksjemarkeder falt også kraftig de første to børsdagen i påvente av at verdens investorer samlet ny informasjon og analyserte den nye situasjonen i Europa. Vår vurdering er at Brexit vil medføre en klar svekkelse i Storbritannias BNP i perioden frem til 2020, mens utgangen vil få marginale konsenser for den økonomiske veksten i EU og Norge de kommende årene. Det som kan endre denne analysen vil være om flere land innen EU vurderer en utmelding, noe vi i dagens situasjon vurderer som svært lite sannsynlig. Motstanden mot det europeiske samarbeidet har riktignok vokst i Frankrike og Nederland de siste årene, men begge landene har en helt annen historie og grunnleggende holdning ovenfor EU enn det Storbritannia har hatt gjennom de siste 40 årene.

Makrobildet gjennom årets første halvdel har vist at veksten i økonomien fortsetter i USA. Amerikanske forbrukstall steg overraskende mye i mai, og viser nå en årlig vekst i konsumentenes forbruk på 4 %. Når vi i tillegg observerer at arbeidsledigheten i landet er kommet ned til

4,7 %, vet vi at et lavere tilbud av arbeidskraft etter hvert vil resultere i økt lønnsvekst for den amerikanske forbruker. Inntekstveksten vil igjen støtte opp under økt forbruk i tiden som kommer. Vi forventer derfor at den amerikanske sentralbanken fortsetter som planlagt med å heve sin styringsrente det neste året.

I Norge har stigende oljepris siden slutten av januar vært med på å bremse opp økningen i antall arbeidsledige i landet. Ved utgangen av juni er mer enn 100.000 nordmenn registret som arbeidsledige på NAV, noe som utgjør 3,1 % av den totale arbeidsstyrken. Økningen har vært størst i landets tre vestlige fylker. I Rogaland har andelen arbeidsledige nådd 4,6 %, mens den i Hordaland har steget til 3,4 %. Arbeidsledigheten i Oslo derimot har falt med 0,2 % til 3,2 % så langt i 2016. Boligmarkedet i Norge følger normalt arbeidsmarkedet, så også i år. Gjennom årets 5 første måneder har boligprisene falt med 4 % i Rogaland mens de har steget nærmere 13 % i Oslo. Forskjellen mellom disse to fylkene viser med klarhet utfordringen Norges Bank har stått ovenfor de siste 18 månedene; Skal man sette renten lavere for å motvirke oljeprisfallet og fallet i investeringstakten på den norske sokkelen – eller skal man holde renten uendret for å stagge prisveksten på boliger i østlandsregionen? Vi tror Norges Bank fortsetter å kutte foliorenten,

og overlater utfordringen med stigende boligpriser til Finanstilsynet.

Fokuset ved inngangen til 2. halvdel av året vil være på Storbritannias håndtering av folkeavstemningen 23. juni. Vil Englands nye statsminister sende en utmeldelse til EU omgående slik EUs president krever, eller vil parlamentet vurdere andre alternativer? Vil EU-motstanden øke i andre land, eller vil resultatet i Storbritannia øke oppslutningen om EU på kontinentet?

I 1991 relansert det britiske punkrockbandet The Clash en av sangene fra deres album Combat Rock som kom ut tidlig på 80-tallet. Singelen ble en stor hit i Europa, og gikk helt til topps på de britiske hitlistene. 25 år senere oppsummerer sangens refreng på en enkel og perfekt måte britenes EU-dilemma, og dermed også de utfordringene det europeiske samarbeidet står ovenfor de neste månedene.

*Should I stay or should I go now?  
If I go there will be trouble  
And if I stay it will be double  
So come on and let me know*

**Stig Erik Brekke,**  
**Investeringsdirektør**  
Oslo, juli 2015



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

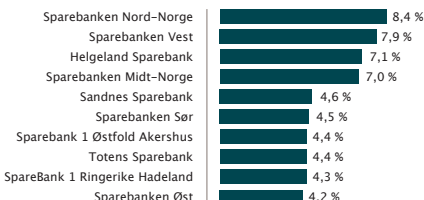
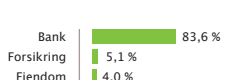
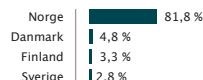
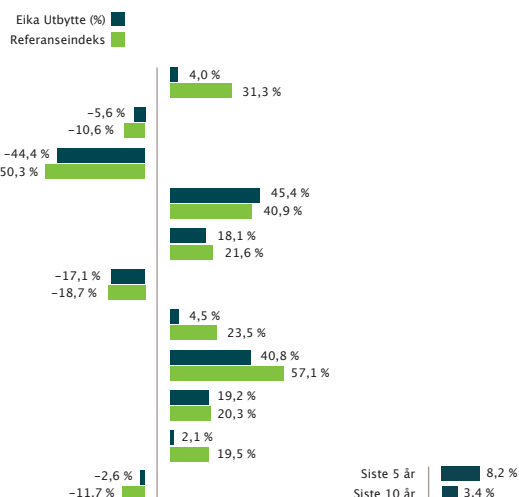


# EIKA UTBYTTE

FONDSFAKTA PR.	30.06.16	30.06.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	476	479
Kurs pr. andel	136,52	159,78
Kjøpskurs pr. andel	140,74	164,72
Salgskurs pr. andel	135,83	159,00
Antall andeler	3 485 184	3 003 303
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. 31.12.15.

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



GEOGRAFISK FORDELING      BRANSJEFORDELING      TI STØRSTE POSTER      AVKASTNING      ANNUALISERT AVKASTNING\*

## VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.16

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>BANKER</b>									
Aktia Bank OYJ	49 156	4 970 723	76,36	EUR	3 753 637	-1 217 086	0,79 %	0,11 %	Helsinki
Aurskog Sparebank	2 876	372 365	192,00	NOK	552 192	179 827	0,12 %	0,19 %	Oslo Børs
Den Danske Bank	68 000	11 709 328	219,05	DKK	14 895 283	3 185 954	3,13 %	0,01 %	København
DnB ASA	175 343	19 679 204	99,35	NOK	17 420 327	-2 258 877	3,66 %	0,01 %	Oslo Børs
Helgeland Sparebank	548 920	25 809 583	61,50	NOK	33 758 580	7 948 996	7,10 %	2,95 %	Oslo Børs
Høland og Setskog Sparebank	1 497	257 998	96,00	NOK	143 712	-114 286	0,03 %	0,22 %	Oslo Børs
Indre Sogn Sparebank	39 430	4 820 028	64,50	NOK	2 543 235	-2 276 793	0,53 %	6,23 %	Oslo Børs
Jæren Sparebank	97 054	10 041 135	84,00	NOK	8 152 536	-1 888 599	1,71 %	1,97 %	Oslo Børs
Melhus Sparebank	90 712	10 180 058	109,00	NOK	9 887 608	-292 450	2,08 %	4,69 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	95 000	9 055 026	69,60	SEK	6 612 425	-2 442 600	1,39 %	0,00 %	Stockholm
Norwegian Finans Holding ASA	12 000	600 000	77,00	NOK	924 000	324 000	0,19 %	0,01 %	Oslo Børs OTC
Sandnes Sparebank	791 331	26 358 543	27,80	NOK	21 999 001	-4 359 542	4,62 %	3,44 %	Oslo Børs
Skandiabanken ASA	80 000	3 787 943	53,00	NOK	4 240 000	452 056	0,89 %	0,08 %	Oslo Børs
Skue Sparebank	170 947	17 185 157	88,25	NOK	15 086 072	-2 099 084	3,17 %	9,09 %	Oslo Børs
Spar Nord Bank A/S	64 000	4 941 012	66,81	DKK	4 276 062	-664 950	0,90 %	0,05 %	København
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	27 344	2 732 690	97,00	NOK	2 652 368	-80 322	0,56 %	2,54 %	Oslo Børs
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	121 079	16 706 421	170,00	NOK	20 583 430	3 877 008	4,33 %	0,87 %	Oslo Børs
Sparebank 1 SR-Bank ASA	34 672	1 285 764	41,20	NOK	1 428 486	142 722	0,30 %	0,01 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Østfold Akershus	163 574	15 958 442	126,50	NOK	20 692 111	4 733 668	4,35 %	1,71 %	Oslo Børs
Sparebank1 Buskerud-Vestfold	843 092	17 174 636	17,20	NOK	14 501 182	-2 673 453	3,05 %	3,98 %	Oslo Børs
Sparebanken Midt-Norge	709 761	39 519 367	46,70	NOK	33 145 838	-6 373 529	6,97 %	0,55 %	Oslo Børs
Sparebanken Møre	98 595	21 088 955	179,00	NOK	17 648 505	-3 440 450	3,71 %	1,01 %	Oslo Børs
Sparebanken Nord-Norge	1 005 976	36 482 656	39,50	NOK	39 736 052	3 253 395	8,35 %	1,00 %	Oslo Børs
Sparebanken Sør	333 988	22 473 714	63,75	NOK	21 291 735	-1 181 979	4,48 %	2,13 %	Oslo Børs
Sparebanken Vest	1 067 303	39 886 017	35,20	NOK	37 569 065	-2 316 951	7,90 %	3,36 %	Oslo Børs
Sparebanken Øst	450 860	21 909 048	44,00	NOK	19 837 840	-2 071 208	4,17 %	2,17 %	Oslo Børs
Sydbank	18 000	4 365 781	208,56	DKK	3 754 043	-611 737	0,79 %	0,02 %	København
Totens Sparebank	272 177	15 846 918	76,00	NOK	20 685 452	4 838 533	4,35 %	4,44 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>405 198 525</b>			<b>397 770 783</b>	<b>-7 427 742</b>	<b>83,62 %</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
Gjensidige Forsikring ASA	47 000	5 213 836	138,70	NOK	6 518 900	1 305 063	1,37 %	0,01 %	Oslo Børs
Protector Forsikring ASA	42 432	458 953	74,50	NOK	3 161 184	2 702 231	0,66 %	0,05 %	Oslo Børs
Sampo Oyj	24 000	7 962 406	338,24	EUR	8 117 755	155 349	1,71 %	0,00 %	Helsinki
Storebrand	200 000	6 112 721	31,36	NOK	6 272 000	159 278	1,32 %	0,04 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>19 747 917</b>			<b>24 069 839</b>	<b>4 321 922</b>	<b>5,06 %</b>		
<b>EIENDOM</b>									
Akelius Residential AB-Pref	23 000	6 876 890	294,14	SEK	6 765 179	-111 711	1,42 %	0,68 %	Stockholm
Norwegian Property ASA	471 457	4 697 534	9,14	NOK	4 309 116	-388 418	0,91 %	0,09 %	Oslo Børs
Olav Thon Eiendomsselskap	31 000	4 138 364	143,50	NOK	4 448 500	310 135	0,93 %	0,03 %	Oslo Børs
Sponda	100 000	3 137 605	36,32	EUR	3 632 292	494 686	0,76 %	0,04 %	Helsinki
<b>SUM</b>		<b>18 850 396</b>			<b>19 155 088</b>	<b>304 692</b>	<b>4,02 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIR</b>		<b>443 796 838</b>			<b>440 995 711</b>	<b>-2 801 127</b>	<b>92,70 %</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>36 921 452</b>			<b>36 510 243</b>	<b>-503 440</b>	<b>7,67 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-1 714 289</b>			<b>-1 718 876</b>	<b>-4 586</b>	<b>-0,36 %</b>		
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>479 004 001</b>			<b>475 787 080</b>	<b>-3 309 154</b>	<b>100,00 %</b>		

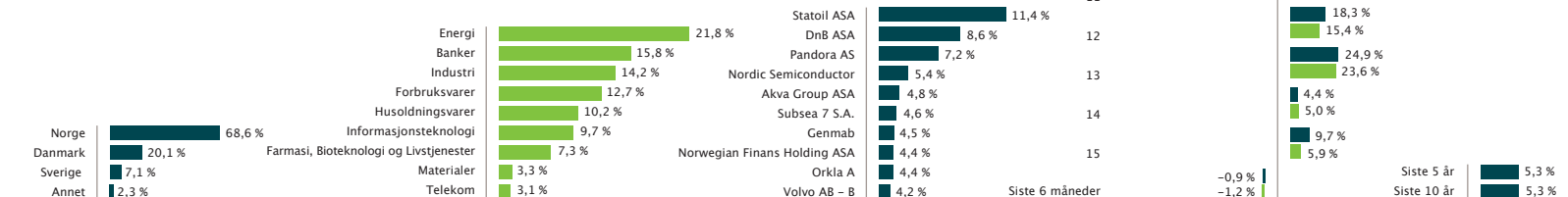
Verdipapirportefølje 30.06.16



# EIKA ALPHA

FONDSFAKTA PR.	30.06.16	30.06.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	210	209
Kurs pr. andel	2 984,53	2 946,75
Kjøpskurs pr. andel	3 014,38	2 976,21
Salgskurs pr. andel	2 969,61	2 932,01
Antall andeler	70 509	71 055
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. 31.12.15.



GEOGRAFISK FORDELING      BRANSJEFORDELING      TI STØRSTE POSTER      AVKASTNING      ANNUALISERT AVKASTNING\*

## VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.16

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>ENERGI</b>									
DONG Energy AS	6 013	1 754 476	300,47	DKK	1 806 746	52 269,98	0,86 %	0,00 %	København
Petroleum Geo Services	175 000	7 352 040	19,72	NOK	3 451 000	-3 901 039,74	1,64 %	0,07 %	Oslo Børs
Statoil ASA	166 906	21 762 916	144,1	NOK	24 051 155	2 288 238,39	11,43 %	0,01 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	120 000	12 896 301	81,3	NOK	9 756 000	-3 140 301,05	4,64 %	0,04 %	Oslo Børs
TGS Nopec Geophysical Co.	50 000	6 513 264	136,2	NOK	6 810 000	296 736,04	3,24 %	0,05 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>50 278 997</b>			<b>45 874 901</b>	<b>-4 404 096</b>	<b>21,81 %</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Borregaard ASA	109 400	2 357 096	62,5	NOK	6 837 500	4 480 403,54	3,25 %	0,11 %	Oslo Børs
<b>INDUSTRI</b>									
Akva Group ASA	140 000	3 459 491	72,5	NOK	10 150 000	6 690 508,53	4,82 %	0,54 %	Oslo Børs
Sandvik AB	24 000	1 980 482	82,26	SEK	1 974 236	-6 245,62	0,94 %	0,00 %	Stockholm
Veidekke	30 699	2 671 916	100	NOK	3 069 900	397 984,00	1,46 %	0,02 %	Oslo Børs
Volvo AB - B	109 455	8 350 777	81,52	SEK	8 922 587	571 809,80	4,24 %	0,01 %	Stockholm
Norwegian Air Shuttle ASA	20 000	6 009 274	287,7	NOK	5 754 000	-255 274,41	2,73 %	0,06 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>22 471 941</b>			<b>29 870 723</b>	<b>7 398 782</b>	<b>14,19 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Autoliv Inc.	4 500	4 809 072	889,83	SEK	4 004 235	-804 836,72	1,90 %	0,00 %	Stockholm
Pandora AS	13 330	12 493 258	1134,58	DKK	15 123 954	2 630 696,54	7,19 %	0,01 %	København
XXL ASA	80 000	6 565 576	95	NOK	7 600 000	1 034 424,38	3,61 %	0,06 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>23 867 905</b>			<b>26 728 189</b>	<b>2 860 284</b>	<b>12,70 %</b>		
<b>HUSOLDNINGSVARER</b>									
Carlsberg B	5 000	2 044 640	792,4	DKK	3 961 977	1 917 336,62	1,88 %	0,00 %	København
Marine Harvest ASA	59 400	5 858 412	139,5	NOK	8 286 300	2 427 888,37	3,94 %	0,01 %	Oslo Børs
Orkla A	125 000	8 847 935	73,85	NOK	9 231 250	383 315,48	4,39 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>16 750 986</b>			<b>21 479 527</b>	<b>4 728 540,47</b>	<b>10,21 %</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Genmab	6 325	7 492 819	1506,11	DKK	9 526 165	2 033 346,56	4,53 %	0,00 %	København
Novo Nordisk B-aksjer	13 000	5 688 079	446,96	DKK	5 810 524	122 444,98	2,76 %	0,00 %	København
<b>SUM</b>		<b>13 180 898</b>			<b>15 336 690</b>	<b>2 155 792</b>	<b>7,29 %</b>		
<b>BANKER</b>									
Den Danske Bank	27 318	4 999 670	219,05	DKK	5 983 961	984 291,09	2,84 %	0,00 %	København
DnB ASA	181 100	16 433 569	99,35	NOK	17 992 285	1 558 715,77	8,55 %	0,01 %	Oslo Børs
Norwegian Finans Holding ASA	120 000	3 801 872	77	NOK	9 240 000	5 438 128,16	4,39 %	0,07 %	Oslo Børs OTC
<b>SUM</b>		<b>25 235 111</b>			<b>33 216 246</b>	<b>7 981 135</b>	<b>15,78 %</b>		
<b>INFORMASJONSTEKNOLOGI</b>									
Facebook Inc	5 000	4 780 930	955,77	USD	4 778 847	-2 083,24	2,27 %	0,00 %	NASDAQ
Nordic Semiconductor	330 000	15 684 888	34,1	NOK	11 253 000	-4 431 887,59	5,35 %	0,20 %	Oslo Børs
REC Silicon ASA	3 000 000	5 360 328	1,48	NOK	4 452 000	-908 328,45	2,12 %	0,12 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>25 826 146</b>			<b>20 483 847</b>	<b>-5 342 299</b>	<b>9,74 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
AiNMT Scandinavia Holdings AS	92 307	5 999 955	70	NOK	6 461 490	461 535,00	3,07 %	0,29 %	Oslo Børs OTC
<b>SUM AKSJER</b>		<b>185 969 036</b>			<b>206 289 113</b>	<b>20 320 076</b>	<b>98,04 %</b>		

## VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.16

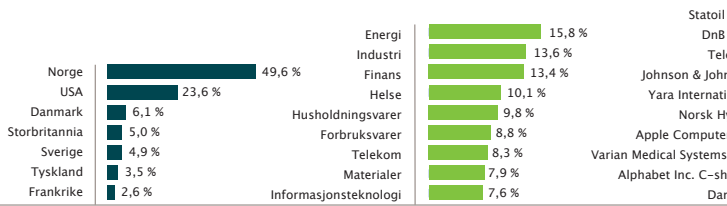
VERDIPAPIR	FORFALLSDATO	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	MARKEDSPRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDSVERDI	MARKEDSVERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL (%) AV FONDET	RISIKOKL.
<b>OBLIGASJONER, NORSKE</b>										
Transeuro Energy Corp	22.05.15	2 000 000	2 000 000	5,00	n/a	100 000	100 000	-1 900 000	0,05 %	3
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>		<b>2 000 000</b>	<b>2 000 000</b>		<b>n/a</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>	<b>-1 900 000</b>	<b>0,05 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>187 969 036</b>				<b>206 389 113</b>	<b>206 389 113</b>	<b>18 420 076</b>	<b>98,09 %</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>5 856 263</b>			<b>44 794</b>	<b>5 786 307</b>	<b>5 831 101</b>	<b>-69 955</b>	<b>2,77 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-1 781 453</b>				<b>-1 784 173</b>	<b>-1 784 173</b>	<b>-2 720</b>	<b>-0,85 %</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>192 043 846</b>			<b>44 794</b>	<b>210 391 247</b>	<b>210 436 041</b>	<b>18 347 401</b>	<b>100,0 %</b>	

Verdipapirportefølje 30.06.16

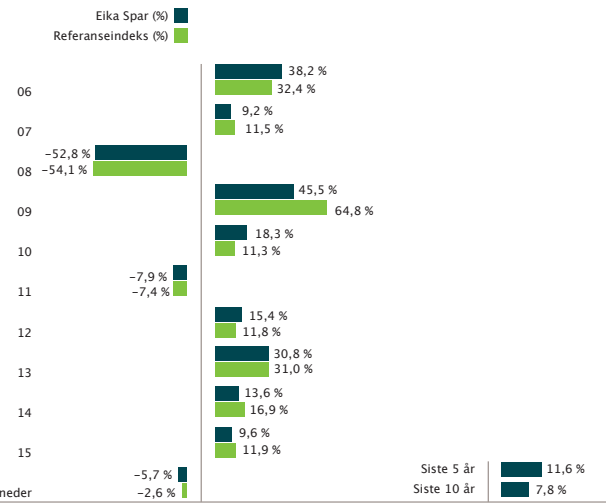


FONDSFAKTA PR.	30.06.16	30.06.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 171	1 876
Kurs pr. andel	4 857,56	5 159,62
Kjøpskurs pr. andel	4 857,56	5 159,62
Salgskurs pr. andel	4 857,56	5 159,62
Antall andeler	446 924	363 615
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	2,00 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	22.12.98	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

\*50 % Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX), 50 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)



\*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

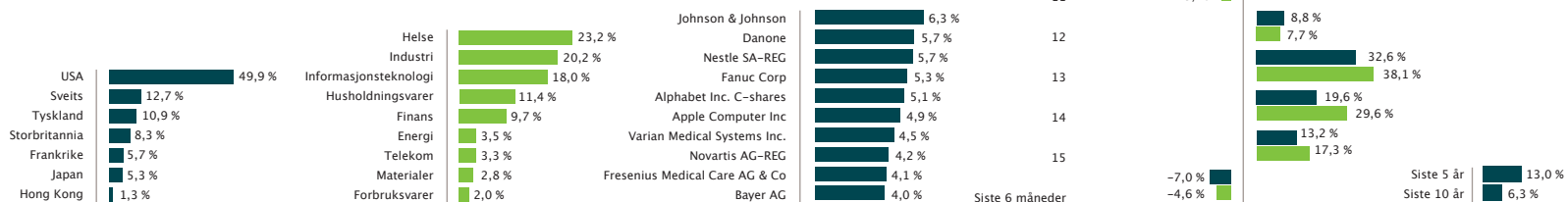
ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.16

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Høegh LNG Holdings Ltd.	275 000	14 084 814	82,00	NOK	22 550 000	8 465 186	1,04 %	0,36 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	1 000 000	49 641 376	19,72	NOK	19 720 000	-29 921 376	0,91 %	0,42 %	Oslo Børs
Schlumberger Ltd.	70 000	34 218 403	661,38	USD	46 296 437	12 078 034	2,13 %	0,01 %	NYSE
Statoil ASA	1 425 000	197 678 169	144,10	NOK	205 342 500	7 664 331	9,46 %	0,04 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	600 000	58 453 017	81,30	NOK	48 780 000	-9 673 017	2,25 %	0,18 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>354 075 779</b>			<b>342 688 937</b>	<b>-11 386 842</b>	<b>15,79 %</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Borregaard ASA	600 000	16 408 579	62,50	NOK	37 500 000	21 091 421	1,73 %	0,60 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	2 000 000	71 865 173	30,32	NOK	60 640 000	-11 225 173	2,79 %	0,10 %	Oslo Børs
Yara International	275 000	97 300 537	263,80	NOK	72 545 000	-24 755 537	3,34 %	0,10 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>185 574 289</b>			<b>170 685 000</b>	<b>-14 889 289</b>	<b>7,86 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Deere & Co	70 000	40 470 440	677,77	USD	47 443 896	6 973 456	2,19 %	0,02 %	NYSE
Hexagon Composites	360 320	8 882 136	25,80	NOK	9 296 256	414 120	0,43 %	0,22 %	Oslo Børs
Kongsberg Gruppen	300 000	36 325 561	122,50	NOK	36 750 000	424 439	1,69 %	0,25 %	Oslo Børs
Veidekke	275 000	24 546 107	100,00	NOK	27 500 000	2 953 893	1,27 %	0,21 %	Oslo Børs
Volvo AB – B	447 000	38 165 781	81,52	SEK	36 438 687	-1 727 094	1,68 %	0,03 %	Stockholm
FedEx Corp.	40 000	32 717 903	1 269,40	USD	50 775 874	18 057 971	2,34 %	0,01 %	NYSE
Norwegian Air Shuttle ASA	25 000	6 042 904	287,70	NOK	7 192 500	1 149 596	0,33 %	0,07 %	Oslo Børs
Ryanair Holdings PLC	400 000	52 150 189	106,09	EUR	42 435 578	-9 714 611	1,95 %	0,03 %	London
Stolt-Nielsen Ltd.	170 000	20 349 208	101,50	NOK	17 255 000	-3 094 208	0,79 %	0,31 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA – B	150 000	22 263 345	140,00	NOK	21 000 000	-1 263 345	0,97 %	1,26 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>281 913 574</b>			<b>296 087 790</b>	<b>14 174 217</b>	<b>13,64 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Autoliv Inc.	35 000	22 610 562	889,83	SEK	31 144 050	8 533 488	1,43 %	0,04 %	Stockholm
Pandora AS	40 000	45 874 789	1 134,58	DKK	45 383 209	-491 580	2,09 %	0,03 %	København
Royal Caribbean Cruises Ltd.	28 000	5 720 538	561,60	USD	15 724 865	10 004 326	0,72 %	0,01 %	NYSE
Hennes & Mauritz B	160 000	47 005 836	242,73	SEK	38 836 136	-8 169 700	1,79 %	0,01 %	Stockholm
XXL ASA	400 000	38 700 169	95,00	NOK	38 000 000	-700 169	1,75 %	0,29 %	Oslo Børs
Kingfisher PLC	616 720	26 133 230	35,92	GBP	22 149 829	-3 983 401	1,02 %	0,26 %	London
<b>SUM</b>		<b>186 045 124</b>			<b>191 238 088</b>	<b>5 192 965</b>	<b>8,80 %</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>									
Austevoll Seafood ASA	550 000	15 929 484	69,75	NOK	38 362 500	22 433 016	1,77 %	0,27 %	Oslo Børs
Carlsberg B	50 000	35 199 785	792,40	DKK	39 619 766	4 419 981	1,82 %	0,04 %	København
Danone	95 000	45 027 886	589,06	EUR	55 960 990	10 933 104	2,58 %	0,01 %	Paris
Marine Harvest ASA	400 000	37 278 473	139,50	NOK	55 800 000	18 521 527	2,57 %	0,09 %	Oslo Børs
Orkla A	300 000	20 215 328	73,85	NOK	22 155 000	1 939 672	1,02 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>153 650 956</b>			<b>211 898 256</b>	<b>58 247 300</b>	<b>9,76 %</b>		
<b>HELSE</b>									
Varian Medical Systems Inc.	85 000	41 351 907	687,56	USD	58 442 185	17 090 278	2,69 %	0,08 %	NYSE
Bayer AG	45 000	37 075 038	835,15	EUR	37 581 684	506 645	1,73 %	0,01 %	Tyskland
Johnson & Johnson	75 000	60 537 837	1 014,48	USD	76 086 032	15 548 194	3,50 %	0,00 %	NYSE
Novo Nordisk B-aksjer	107 500	30 294 306	446,96	DKK	48 048 567	17 754 261	2,21 %	0,00 %	NASDAQ
<b>SUM</b>		<b>169 259 088</b>			<b>220 158 467</b>	<b>50 899 379</b>	<b>10,13 %</b>		
<b>FINANS</b>									
DnB ASA	1 475 000	156 270 573	99,35	NOK	146 541 250	-9 729 323	6,75 %	0,09 %	Oslo Børs
Sparebanken Nord-Norge	450 000	17 281 156	39,50	NOK	17 775 000	493 844	0,82 %	0,45 %	Oslo Børs
Citigroup Inc.	150 000	53 787 312	354,61	USD	53 191 224	-596 088	2,45 %	0,00 %	NYSE
Hannover Ruck RE	45 000	16 240 239	871,47	EUR	39 216 215	22 975 976	1,81 %	0,04 %	Tyskland
Storebrand	1 100 000	30 314 058	31,36	NOK	34 496 000	4 181 942	1,59 %	0,25 %	Oslo Børs
<b>SUM</b>		<b>273 893 337</b>			<b>291 219 689</b>	<b>17 326 352</b>	<b>13,42 %</b>		
<b>INFORMASJONSTEKNOLOGI</b>									
Alphabet Inc. C-shares	10 000	25 293 719	5 788,39	USD	57 883 928	32 590 209	2,67 %	0,00 %	NASDAQ
VISA Inc	75 000	49 622 433	620,40	USD	46 529 776	-3 092 657	2,14 %	0,00 %	NYSE
Apple Computer Inc	75 000	70 588 531	799,54	USD	59 965 578	-10 622 953	2,76 %	0,01 %	NASDAQ
<b>SUM</b>		<b>145 504 682</b>			<b>164 379 282</b>	<b>18 874 599</b>	<b>7,57 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Telenor	1 000 000	133 024 891	137,60	NOK	137 600 000	4 575 109	6,34 %	0,07 %	Oslo Børs
Vodafone Group PLC	1 700 001	38 671 871	25,34	GBP	43 070 826	4 398 954	1,98 %	0,00 %	London
<b>SUM</b>		<b>171 696 763</b>			<b>180 670 826</b>	<b>8 974 063</b>	<b>8,32 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIR</b>		<b>1 921 613 592</b>			<b>2 069 026 335</b>	<b>147 412 743</b>	<b>95,29 %</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>108 787 717</b>			<b>109 123 074</b>	<b>13 254</b>	<b>5,03 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-7 089 603</b>			<b>-7 187 699</b>	<b>-98 097</b>	<b>-0,33 %</b>		
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>2 023 311 706</b>			<b>2 170 961 710</b>	<b>147 327 901</b>	<b>100,00 %</b>		

FONDSFAKTA PR.	30.06.16	30.06.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 137	1 095
Kurs pr. andel	1 353,51	1 386,23
Kjøpskurs pr. andel	1 381,13	1 414,52
Salgskurs pr. andel	1 346,74	1 379,30
Antall andeler	840 094	790 586
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. 31.12.15.



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

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.16**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Kingfisher PLC	616 720	25 806 963	35,92	GBP	22 149 829	-3 657 134	1,95 %	0,26 %	London
<b>ENERGI</b>									
Schlumberger Ltd.	60 000	37 096 317	661,38	USD	39 682 660	2 586 343	3,49 %	0,00 %	NYSE
<b>MATERIALER</b>									
Syngenta AG-REG	10 000	25 711 630	3 205,61	CHF	32 056 068	6 344 438	2,82 %	0,01 %	Zurich
<b>INDUSTRI</b>									
China Yuchai Intl Ltd	235 213	26 387 135	90,49	USD	21 284 892	-5 102 243	1,87 %	0,63 %	NYSE
Deere & Co	60 000	35 040 722	677,77	USD	40 666 196	5 625 474	3,58 %	0,02 %	NYSE
Fanuc Corp	45 000	61 271 594	1 339,85	JPY	60 293 141	-978 453	5,30 %	0,02 %	Tokyo
Paccar Inc	80 000	25 061 769	433,81	USD	34 704 765	9 642 996	3,05 %	0,02 %	NASDAQ
FedEx Corp.	30 000	24 007 864	1 269,40	USD	38 081 906	14 074 041	3,35 %	0,01 %	NYSE
Ryanair Holdings PLC	325 000	41 681 514	106,09	EUR	34 478 907	-7 202 607	3,03 %	0,02 %	London
<b>SUM</b>		<b>213 450 599</b>			<b>229 509 807</b>	<b>16 059 208</b>	<b>20,18 %</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>									
Danone	110 000	48 486 360	589,06	EUR	64 796 935	16 310 575	5,70 %	0,02 %	Paris
Nestle SA-REG	100 000	58 967 818	643,95	CHF	64 394 908	5 427 089	5,66 %	0,01 %	Zurich
<b>SUM</b>		<b>107 454 178</b>			<b>129 191 843</b>	<b>21 737 665</b>	<b>11,36 %</b>		
<b>HELSE</b>									
Fresenius Medical Care AG & Co	65 000	44 319 208	725,06	EUR	47 129 224	2 810 016	4,14 %	0,02 %	Tyskland
Varian Medical Systems Inc.	75 000	38 803 087	687,56	USD	51 566 634	12 763 547	4,54 %	0,07 %	NYSE
Bayer AG	55 000	44 414 713	835,15	EUR	45 933 169	1 518 456	4,04 %	0,01 %	Tyskland
Johnson & Johnson	70 000	54 648 822	1 014,48	USD	71 013 629	16 364 807	6,25 %	0,00 %	NYSE
Novartis AG-REG	70 000	44 075 958	686,79	CHF	48 075 533	3 999 575	4,23 %	0,00 %	Zurich
<b>SUM</b>		<b>226 261 788</b>			<b>263 718 189</b>	<b>37 456 400</b>	<b>23,20 %</b>		
<b>FINANS</b>									
Citigroup Inc.	100 000	35 565 507	354,61	USD	35 460 816	-104 691	3,12 %	0,00 %	NYSE
American International Group Inc.	100 000	45 550 281	442,26	USD	44 225 659	-1 324 622	3,89 %	0,01 %	NYSE
Hannover Ruck RE	35 000	16 804 883	871,47	EUR	30 501 501	13 696 618	2,68 %	0,03 %	Tyskland
<b>SUM</b>		<b>97 920 671</b>			<b>110 187 976</b>	<b>12 267 305</b>	<b>9,69 %</b>		
<b>INFORMASJONSTEKNOLOGI</b>									
Alphabet Inc. C-shares	10 000	30 748 857	5 788,39	USD	57 883 928	27 135 070	5,09 %	0,00 %	NASDAQ
Tencent Holdings Ltd	75 000	13 252 154	190,02	HKD	14 251 872	999 717	1,25 %	0,00 %	Hong Kong
VISA Inc	60 000	39 686 884	620,40	USD	37 223 821	-2 463 063	3,27 %	0,00 %	NYSE
Apple Computer Inc	70 000	65 387 956	799,54	USD	55 967 873	-9 420 084	4,92 %	0,01 %	NASDAQ
Flextronics International	400 000	18 779 408	98,69	USD	39 475 248	20 695 840	3,47 %	0,06 %	NASDAQ
<b>SUM</b>		<b>167 855 260</b>			<b>204 802 741</b>	<b>36 947 481</b>	<b>18,00 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Vodafone Group PLC	1 500 000	36 973 369	25,34	GBP	38 003 648	1 030 278	3,34 %	0,00 %	London
<b>SUM VERDIPAPIR</b>		<b>938 530 775</b>			<b>1 069 302 760</b>	<b>130 771 984</b>	<b>94,04 %</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>67 328 792</b>			<b>67 607 300</b>	<b>158 452</b>	<b>5,95 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>246 188</b>			<b>162 730</b>	<b>-83 459</b>	<b>0,01 %</b>		
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>1 006 105 756</b>			<b>1 137 072 789</b>	<b>130 846 977</b>	<b>100,00 %</b>		

Verdipapirportefølje 30.06.16



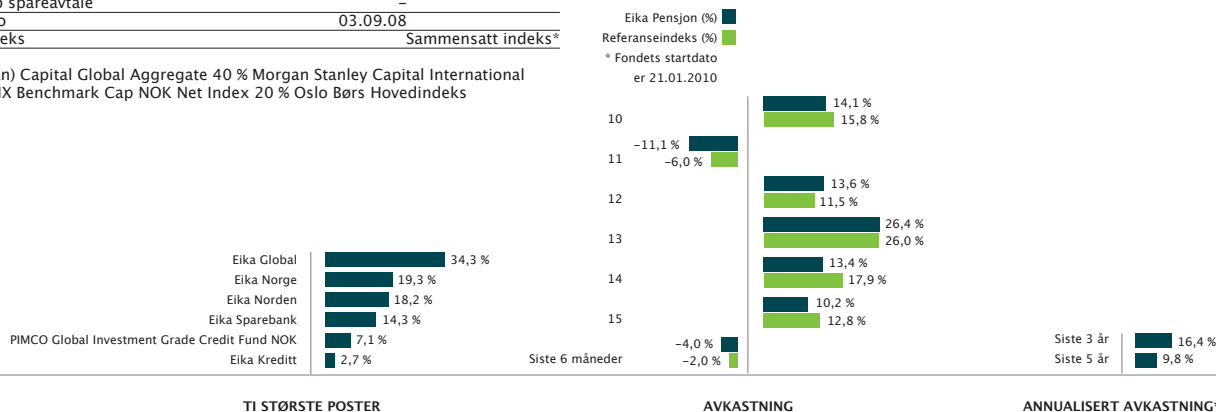


# EIKA PENSJON

FONDSFAKTA PR.	30.06.16	30.06.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 213	1 053
Kurs pr. andel	1 747,24	1 755,86
Kjøpskurs pr. andel	1 747,24	1 755,86
Salgskurs pr. andel	1 747,24	1 755,86
Antall andeler	694 265	599 797
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. 31.12.15.

\*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 30.06.16

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDSKURS	VALUTA	MARKEDSVERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL (%) AV FONDET
<b>EGENKAPITAL</b>							
Eika Norge	56 682,0756	169 871 521	4 139,87	NOK	234 656 294	64 784 773	19,34 %
Eika Norden	41 562,1172	121 019 023	5 310,31	NOK	220 707 764	99 688 741	18,19 %
Eika Global	307 389,2877	263 322 049	1 353,51	NOK	416 053 153	152 731 104	34,30 %
<b>SUM AKSJEFOND</b>		<b>554 212 593</b>			<b>871 417 211</b>	<b>317 204 618</b>	<b>71,83 %</b>
<b>RENTEPAPIRER</b>							
Eika Sparebank	170 934,2732	173 639 774	1 011,70	NOK	172 935 025	-704 749	14,26 %
Eika Kreditt	32 677,0344	32 664 860	987,68	NOK	32 274 532	-390 328	2,66 %
PIMCO Global Investment Grade	642 232,6480	72 000 000	133,94	NOK	86 020 641	14 020 641	7,09 %
<b>SUM RENTEFOND</b>		<b>278 304 634</b>			<b>291 230 197</b>	<b>12 925 564</b>	<b>24,01 %</b>
<b>SUM VERDIPAPIR</b>		<b>832 517 227</b>			<b>1 162 647 408</b>	<b>330 130 182</b>	<b>95,84 %</b>
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>53 748 428</b>			<b>53 895 938</b>		<b>4,44 %</b>
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-3 497 430</b>			<b>-3 497 430</b>		<b>-0,29 %</b>
<b>TOTAL FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>882 768 225</b>			<b>1 213 045 917</b>	<b>330 130 182</b>	<b>100,00 %</b>



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.16**

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>												
Bluewater Holding B.V.	10.12.2019	10,00 %		700 000	2 433 710	379,28	32 079	2 654 961	2 687 040	221 252	0,40 %	5
Borgestad ASA	03.10.2017	8,00 %	04.07.2016	5 000 000	5 007 500	100,00	96 667	5 000 000	5 096 667	-7 500	0,76 %	5
Color Group AS	25.08.2016	6,25 %	25.08.2016	5 000 000	5 015 500	100,29	31 250	5 014 714	5 045 964	-786	0,76 %	5
Color Group AS	02.06.2020	5,82 %	02.09.2016	5 000 000	4 962 500	101,16	22 633	5 057 813	5 080 446	95 313	0,77 %	5
Color Group AS	17.12.2020	5,77 %	19.09.2016	5 000 000	5 000 000	100,31	10 418	5 015 625	5 026 043	15 625	0,76 %	5
Global Ship Lease Inc	01.04.2019	10,00 %		936 000	6 615 266	735,98	193 529	6 888 765	7 082 294	273 499	1,04 %	5
Havila Shipping ASA	30.03.2017	8,60 %		5 304 686	3 167 421	40,13	NA	2 128 505	2 128 505	-1 038 916	0,32 %	5
Havila Shipping ASA	30.03.2017	5,54 %	30.09.2016	5 906 250	3 012 188	39,70	NA	2 344 781	2 344 781	-667 406	0,36 %	5
Havila Shipping ASA	30.08.2016	9,49 %	30.08.2016	5 000 000	1 300 000	21,84	NA	1 092 146	1 092 146	-207 854	0,17 %	5
Infratek Group AS	20.05.2019	5,97 %	22.08.2016	11 000 000	10 997 000	100,33	74 791	11 035 750	11 110 541	38 750	1,67 %	5
Klaveness Ship Holding AS	08.05.2018	5,71 %	08.08.2016	11 000 000	11 209 100	100,30	90 726	11 033 508	11 124 234	-175 592	1,67 %	5
LM Group Holding A/S	08.10.2020	9,74 %	08.07.2016	11 000 000	11 160 000	101,75	247 017	11 192 500	11 439 517	32 500	1,70 %	5
Olympic Ship AS	21.09.2017	7,05 %	21.09.2016	8 000 000	3 200 000	38,42	158 233	3 073 888	3 232 121	-126 112	0,47 %	5
Scatec Solar ASA	19.11.2018	7,52 %	19.08.2016	14 000 000	13 960 000	99,50	122 827	13 930 056	14 052 883	-29 944	2,11 %	5
Stolt-Nielsen Limited	19.03.2018	5,78 %	19.09.2016	5 000 000	5 137 500	102,57	8 028	5 128 625	5 136 653	-8 875	0,78 %	5
Stolt-Nielsen Limited	04.09.2019	6,00 %	05.09.2016	4 000 000	4 130 000	102,81	16 000	4 112 457	4 128 457	-17 543	0,62 %	5
Teekay Offshore Partners	30.07.2019	6,00 %		1 744 000	10 059 133	676,39	145 858	11 796 241	11 942 099	1 737 108	1,79 %	5
Viking Supply Ships A/S	21.03.2017	9,28 %	21.09.2016	8 622 901	6 465 401	27,50	NA	2 371 298	2 371 298	-4 094 103	0,36 %	5
Volstad Subsea AS	05.07.2016	7,52 %	05.07.2016	17 612 601	14 726 308	67,63	316 401	11 910 521	12 226 922	-2 815 786	1,80 %	5
VV Holding AS	10.07.2019	6,24 %	11.07.2016	12 000 000	11 115 000	94,25	166 400	11 309 894	11 476 294	194 894	1,71 %	5
<b>SUM</b>					<b>138 673 525</b>		<b>1 732 856</b>	<b>132 092 049</b>	<b>133 824 905</b>	<b>-6 581 476</b>	<b>20,02 %</b>	
<b>KONSUMVARE</b>												
The North Alliance AS	20.12.2018	8,03 %	20.09.2016	7 000 000	6 840 000	98,75	8 922	6 912 500	6 921 422	72 500	1,05 %	5
YA Holding AB (publ)	18.06.2019	7,00 %	18.09.2016	8 000 000	7 175 853	47,70	15 380	3 816 382	3 831 762	-3 359 471	0,58 %	5
<b>SUM</b>					<b>14 015 853</b>		<b>24 302</b>	<b>10 728 882</b>	<b>10 753 184</b>	<b>-3 286 971</b>	<b>1,63 %</b>	
<b>IT</b>												
Cegal Group AS	26.06.2017	6,54 %	26.09.2016	8 000 000	7 270 000	95,50	4 360	7 640 000	7 644 360	370 000	1,16 %	5
Crayon Group Holding AS	10.07.2017	5,99 %	11.07.2016	6 500 000	6 402 500	94,50	86 522	6 142 492	6 229 014	-260 008	0,93 %	5
DigiPlex Fet AS	11.06.2019	4,75 %	12.09.2016	9 000 000	8 940 000	101,00	20 188	9 090 000	9 110 188	150 000	1,38 %	5
<b>SUM</b>					<b>22 612 500</b>		<b>111 070</b>	<b>22 872 492</b>	<b>22 983 562</b>	<b>259 992</b>	<b>3,47 %</b>	
<b>HELSETJENESTER</b>												
Curato Holding AS	22.11.2018	6,22 %	22.08.2016	15 831 667	16 418 503	104,30	103 944	16 512 843	16 616 787	94 340	2,50 %	5
Moberg Pharma AB	29.01.2021	6,00 %	29.07.2016	5 000 000	4 968 218	99,36	-	4 968 218	4 968 218	-	0,75 %	5
<b>SUM</b>					<b>21 386 721</b>		<b>103 944</b>	<b>21 481 061</b>	<b>21 585 005</b>	<b>94 340</b>	<b>3,26 %</b>	
<b>FINANS</b>												
Aker ASA	16.03.2017	5,02 %	16.09.2016	3 000 000	3 062 500	100,88	5 857	3 026 478	3 032 335	-36 022	0,46 %	5
Aker ASA	07.09.2022	6,01 %	07.09.2016	3 000 000	2 610 000	100,34	11 519	3 010 313	3 021 832	400 313	0,46 %	5
Aker ASA	29.05.2020	4,49 %	29.08.2016	13 500 000	12 036 750	97,66	48 330	13 183 594	13 231 924	1 146 844	2,00 %	5
Hospitality Invest AS	12.02.2019	6,99 %	12.08.2016	10 000 000	10 000 000	100,25	95 142	10 025 000	10 120 142	25 000	1,52 %	5
Vostok New Ventures Ltd	09.06.2019	6,50 %		-	-	98,75	14 995	-	14 995	-	-	
<b>SUM</b>					<b>27 709 250</b>		<b>175 843</b>	<b>29 245 384</b>	<b>29 421 227</b>	<b>1 536 134</b>	<b>4,43 %</b>	
<b>VALUTA FORWARDS</b>												
EUR Forward 08-31-16	31.08.2016			-1 000 000	-9 346 500	9,31		-9 312 667	-9 312 667	33 833	-1,41 %	
NOK Forward 08-31-16	31.08.2016			82 330 566	82 330 566	1,00		82 330 566	82 330 566	-	12,48 %	
SEK Forward 08-31-16	31.08.2016			-28 000 000	-27 711 600	0,99		-27 765 500	-27 765 500	-53 900	-4,21 %	
USD Forward 08-31-16	31.08.2016			-5 400 000	-45 272 466	8,36		-45 169 084	-45 169 084	103 382	-6,84 %	
<b>SUM</b>								<b>83 315</b>	<b>83 315</b>	<b>83 315</b>	<b>0,02 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIR</b>					<b>639 277 666</b>		<b>5 663 327</b>	<b>613 806 279</b>	<b>619 469 606</b>	<b>-25 471 387</b>	<b>93,00 %</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>47 525 716</b>			<b>47 513 787</b>	<b>47 576 157</b>		<b>7,20 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-1 419 998</b>			<b>-1 419 998</b>	<b>-1 419 998</b>		<b>-0,20 %</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>685 383 384</b>		<b>5 663 327</b>	<b>659 900 068</b>	<b>665 625 766</b>	<b>-25 471 387</b>	<b>100,00 %</b>	

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







**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.16**

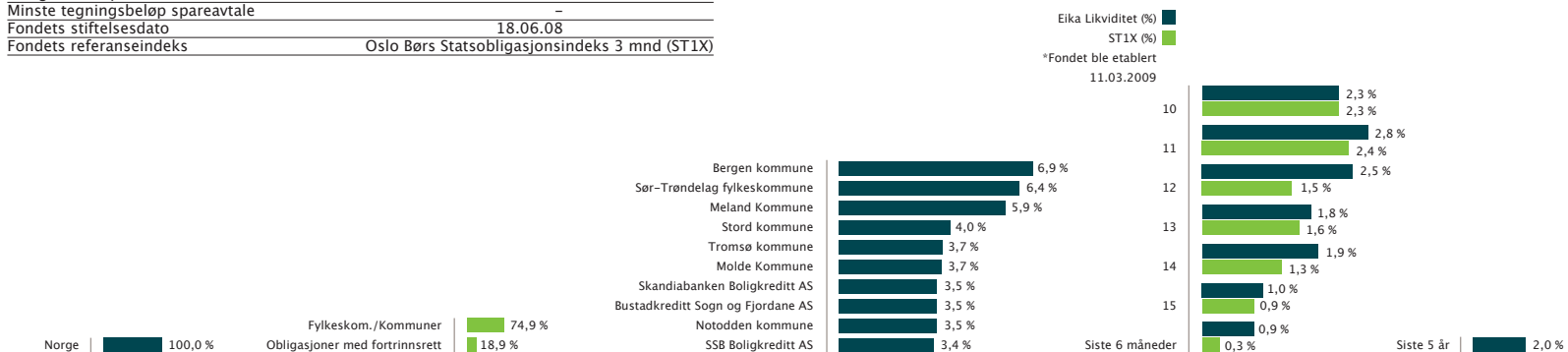
VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTEREG. TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDSVERDI INKL. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL (%) AV FONDET	RISIKO KL.***
<b>PLASSERINGSKONTO</b>												
Bjugn Sparebank 11/14	08.10.2016	1,60 %	08.10.2016	17 580 243	17 580 243	100,00	58 409	17 580 243	17 638 652	-	1,40 %	3
Grong Sparebank 13/14 (1)		1,45 %		16 316 576	16 316 576	100,00	136 098	16 316 576	16 452 674	-	1,30 %	3
Hegra Spb særvilkårskonto	05.10.2016	1,75 %	05.10.2016	15 691 863	15 691 863	100,00	195 991	15 691 863	15 887 854	-	1,25 %	3
Oppdalsbanken særinnsk T Spb		1,75 %			27 146 459		235 579	27 146 459	27 382 038		2,16 %	3
Orkdal Sparebank 2016 1,95%	30.12.2016	1,95 %		30 014 043	30 014 043	100,00	290 232	30 014 043	30 304 274	-	2,38 %	3
Sparebanken DIN innskuddskonto		1,50 %			17 429 601		138 529	17 429 601	17 568 130		1,38 %	3
Spb 1 SMN Fastrenteinnsk for Eika S		2,20 %			9 149 741		100 371	9 149 741	9 250 112		0,73 %	3
Surnadal Sparebank 16/16 1,5%	11.07.2016	1,50 %		21 782 293	21 782 293	100,00	71 613	21 782 293	21 853 906	-	1,73 %	3
Toten Sparebank		1,30 %		16 665 542	16 665 542	100,00	107 984	16 665 542	16 773 526	-	1,32 %	3
Ørland Sparebank juli 2016 1,6%	01.07.2016	1,60 %		25 013 573	25 013 573	100,00	98 684	25 013 573	25 112 257	-	1,99 %	3
<b>SUM</b>					<b>196 789 934</b>		<b>1 433 489</b>	<b>196 789 934</b>	<b>198 223 422</b>	<b>-</b>	<b>15,63 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 096 967 392</b>		<b>3 630 125</b>	<b>1 095 907 902</b>	<b>1 099 538 027</b>	<b>-1 059 490</b>	<b>87,05 %</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>163 806 082</b>			<b>163 806 082</b>	<b>164 405 364</b>		<b>13,01 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-647 391</b>			<b>-647 391</b>	<b>-647 391</b>		<b>-0,05 %</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>1 260 126 082</b>		<b>3 630 125</b>	<b>1 259 066 592</b>	<b>1 263 296 000</b>	<b>-1 059 490</b>	<b>100,00 %</b>	

\*\*\* 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.	30.06.16	30.06.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	407	420
Kurs pr. andel	1 008,81	1 008,11
Årets avkastning	5,65	7,51
Kjøpskurs pr. andel	1 008,81	1 008,11
Salgskurs pr. andel	1 008,81	1 008,11
Antall andeler	403 224	417 047
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	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 mnd (ST1X)	

\*NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

## VERDIPAPIRPORTEFØLJE 30.06.16

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	21.06.2017	1,49 %	21.09.2016	10 000 000	10 006 000	100,13	6 208	10 013 096	10 019 304	7 096	2,47 %	2
Hordaland fylkeskommune	28.10.2016	1,46 %		13 000 000	12 994 722	100,08	126 445	13 010 218	13 136 663	15 496	3,21 %	2
Sør-Trøndelag fylkeskommune	19.12.2016	1,24 %	19.09.2016	26 000 000	26 022 760	100,01	8 956	26 002 387	26 011 342	-20 373	6,41 %	2
Troms Fylkeskommune	06.11.2017	1,41 %	08.08.2016	12 000 000	11 988 840	100,03	25 795	12 003 673	12 029 468	14 833	2,96 %	2
Østfold fylkeskommune	21.06.2017	1,29 %	21.09.2016	5 000 000	4 990 500	99,94	2 688	4 996 851	4 999 539	6 351	1,23 %	2
Asker kommune	21.12.2016	1,54 %	21.09.2016	3 000 000	3 016 200	100,16	1 925	3 004 744	3 006 669	-11 456	0,74 %	2
Askøy kommune	08.02.2017	1,23 %		10 000 000	9 999 800	100,03	47 852	10 002 990	10 050 842	3 190	2,46 %	2
Bergen kommune	06.03.2017	1,19 %	06.09.2016	28 000 000	28 027 440	99,95	22 195	27 986 370	28 008 564	-41 070	6,90 %	2
Fræna Kommune	20.09.2017	1,26 %	21.09.2016	11 000 000	10 941 700	99,83	5 775	10 981 597	10 987 372	39 897	2,71 %	2
Kvam kommune	17.03.2017	1,28 %		10 000 000	10 002 950	100,08	36 471	10 007 896	10 044 367	4 946	2,47 %	2
Larvik kommune	15.03.2017	1,21 %	21.09.2016	10 000 000	9 977 000	99,95	5 042	9 995 484	10 000 526	18 484	2,46 %	2
Meland Kommune	23.09.2016	1,28 %		24 000 000	24 005 700	100,03	83 323	24 007 104	24 090 427	1 404	5,92 %	2
Molde Kommune	19.09.2018	1,24 %	21.09.2016	15 000 000	15 002 550	99,33	7 719	14 899 503	14 907 222	-103 047	3,67 %	2
Notodden kommune	20.09.2017	1,17 %	21.09.2016	14 000 000	13 875 260	99,84	48 230	13 978 160	14 026 390	102 900	3,44 %	2
Rana kommune	21.06.2017	1,19 %	21.09.2016	10 000 000	9 956 000	99,84	4 958	9 984 009	9 988 967	28 009	2,46 %	2
Sandnes kommune	10.03.2017	1,28 %		11 000 000	11 002 200	100,08	42 819	11 008 317	11 051 136	6 117	2,71 %	2
Sarpsborg kommune	03.03.2017	1,30 %		10 000 000	10 007 050	100,08	41 866	10 008 195	10 050 061	1 145	2,47 %	2
Stord kommune	24.10.2016	1,32 %	25.07.2016	16 000 000	16 022 840	100,06	38 661	16 010 307	16 048 969	-12 533	3,94 %	2
Sula kommune	17.03.2017	1,25 %		10 000 000	10 002 000	100,06	35 616	10 005 824	10 041 440	3 824	2,47 %	2
Tromsø kommune	03.11.2017	1,28 %	04.08.2016	15 000 000	14 913 000	99,85	30 400	14 977 412	15 007 812	64 412	3,69 %	2
Trondheim kommune	05.10.2017	1,51 %	05.07.2016	10 000 000	10 000 000	100,09	36 072	10 009 370	10 045 442	9 370	2,47 %	2
Tønsberg kommune	02.09.2016	1,32 %		11 001 100	11 001 100	100,04	47 737	11 004 418	11 052 155	3 318	2,71 %	2
Verdal kommune	21.06.2017	1,16 %	21.09.2016	10 000 000	9 959 000	99,81	4 833	9 981 098	9 985 931	22 098	2,46 %	2
Ålesund kommune	09.03.2017	1,38 %		10 000 000	10 003 000	100,08	42 723	10 007 774	10 050 497	4 774	2,47 %	2
<b>SUM</b>					<b>303 717 612</b>		<b>754 309</b>	<b>303 886 796</b>	<b>304 641 105</b>	<b>169 184</b>	<b>74,90 %</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>												
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	13.08.2019	1,58 %	15.08.2016	14 000 000	13 996 360	100,33	29 493	14 046 043	14 075 537	49 683	3,46 %	3
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	21.09.2018	1,68 %	21.09.2016	10 000 000	10 045 400	100,66	4 200	10 066 473	10 070 673	21 073	2,48 %	3
Møre Boligkreditt AS	16.01.2020	1,46 %	18.07.2016	13 000 000	13 001 300	99,75	38 487	12 967 373	13 005 860	-33 927	3,20 %	3
Skandiabanken Boligkreditt AS	04.10.2018	1,47 %	04.07.2016	14 000 000	13 988 800	100,25	49 735	14 034 748	14 084 483	45 948	3,46 %	3
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	22.05.2019	1,41 %	22.08.2016	12 000 000	11 919 360	99,98	17 860	11 998 140	12 016 000	78 780	2,96 %	3
SSB Boligkreditt AS	03.09.2020	1,27 %	05.09.2016	14 000 000	13 706 000	97,81	13 335	13 693 238	13 706 573	-12 762	3,37 %	3
<b>SUM</b>					<b>76 657 220</b>		<b>153 111</b>	<b>76 806 014</b>	<b>76 959 125</b>	<b>148 794</b>	<b>18,92 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>380 374 832</b>		<b>930 273</b>	<b>380 692 810</b>	<b>381 600 230</b>	<b>317 978</b>	<b>93,82 %</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>25 373 762</b>			<b>25 373 762</b>	<b>25 396 614</b>		<b>6,25 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-222 283</b>			<b>-222 283</b>	<b>-222 283</b>		<b>-0,05 %</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>405 526 310</b>		<b>930 273</b>	<b>405 844 288</b>	<b>406 774 561</b>	<b>317 978</b>	<b>100,00 %</b>	

\*\*\* Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondobligasjoner 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)