



# Årsrapport 2021

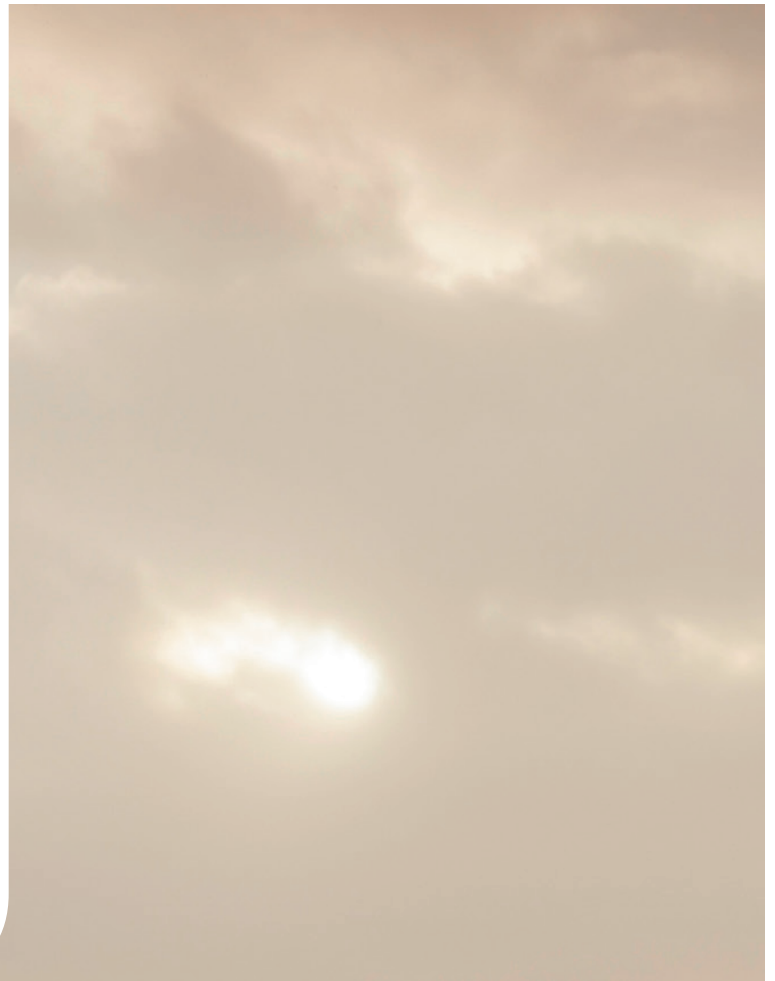
**eika.** Kapitalforvaltning



# Innhold

---

<b>LEDER</b>	<b>03</b>
<b>KOMMENTAR STIG ERIK BREKKE</b>	<b>04</b>
<b>BÆREKRAFT I EIKA KAPITALFORVALTNING</b>	<b>05</b>
<b>ÅRSBERETNING</b>	<b>06</b>
<b>EIKA NORGE</b>	<b>08</b>
<b>EIKA AKSJER</b>	<b>10</b>
<b>EIKA EGENKAPITALBEVIS</b>	<b>12</b>
<b>EIKA NORDEN</b>	<b>14</b>
<b>EIKA ALPHA</b>	<b>16</b>
<b>EIKA SPAR</b>	<b>18</b>
<b>EIKA GLOBAL</b>	<b>26</b>
<b>EIKA BALANSERT</b>	<b>33</b>
<b>EIKA PENSJON</b>	<b>38</b>
<b>EIKA KREDITT</b>	<b>40</b>
<b>EIKA SPAREBANK</b>	<b>43</b>
<b>EIKA PENGEMARKED</b>	<b>45</b>
<b>EIKA LIKVIDITET OMF</b>	<b>47</b>
<b>EIKA OBLIGASJON</b>	<b>49</b>
<b>NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER</b>	<b>51</b>
<b>NOTE 12 GODTGJØRELSESDRØNINGEN</b>	<b>52</b>
<b>REVISJONSBERETNING</b>	<b>53</b>

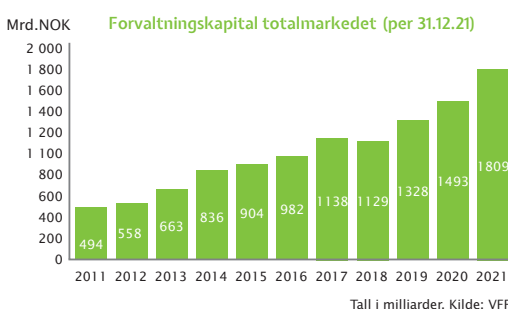
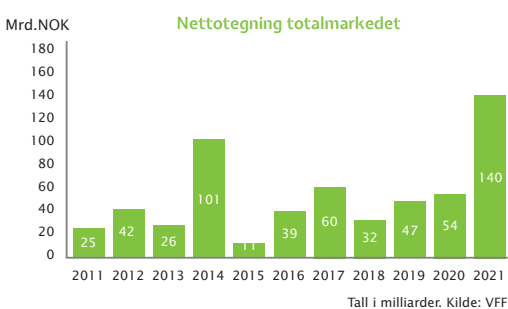




## Rekordenes år

2021 ble et år med mange rekorder. På den gledelige siden står nok for mange det uforglemmelige løpet til Karsten Warholm i OL, mens de rekordhøye strømprisene veier tungt på den andre siden. Også innen fondskjøp satt rekordene løst. Aldri før har det vært plassert mer i verdipapirfond enn i 2021. Både vanlige folk og de såkalte proffene satte inn rekordbeløp. Hele 140 milliarder ble det til slutt. En soleklar rekord.

Når vi parrer høye tegningstall med meget sterke børser – surprise surprise – så får vi all time high og ny rekord for mange av børsene. Ikke overraskende fører det til at det aldri før har vært høyere samlet forvaltningskapital i verdipapirfond i Norge. Vi nærmer oss 2.000 milliarder kroner. Et formidabelt tall.



Av de 2.000 har privatpersoner nesten 400 milliarder. Penger som er spart til ulike formål som alderdom, barn og barnebarn, eller bare som en buffer i tilfelle noe skjer. Vi vet at de fleste føler seg litt mer trygg, hvis de har en god økonomisk plan for den delen av livet som

kommer etter at man er ferdig med å jobbe, og man skal bruke mer tid på andre ting som er viktig for en. Som pensjonist – eller verdens lengste ferie som noen kaller det – fortjener alle å ha muligheten til å gjøre de tingene man kanskje har utsatt eller har planlagt i lang tid. Det er godt å vite at en buffer kan være god å ha hvis det oppstår uforutsette utgifter. I 2021 var strømgregningen en slik uforutsett utgift for mange av oss. Neste gang er det sannsynligvis noe helt annet.

### Lys i Covid-tunellen

Det er liten tvil om at nedstegning og isolasjon har bidratt sterkt til den økte sparingen i fond hos vanlige folk. Vi har rett og slett hatt mindre å bruke pengene på. Mange har benyttet denne anledningen til å gå fra «burding» til «gjøring». Fra å si; «jeg burde spare mer» til «nå sparer jeg faktisk mer». Når sammfunnet nå åpner opp igjen, har vi fortjent en belønning for utmerket innsats i den store nasjonale dugnaden for å holde pandemien under kontroll. Unn deg den ekstra fine ferien, gå på restauranten eller konserten du har lengtet etter, eller kjøp den tingen du har sett på lenge. Du har fortjent det! Samtidig bør du sørge for at de nye (gode) sparevanene som du har tillagt deg under pandemien, blir med deg videre. Kanskje skal du spare litt mindre enn hva du har gjort de siste 2 årene, men det viktigste er at du fortsetter med sparingen.

### Egen Pensjonskonto

På starten av 2021 så nykomlingen Egen Pensjonskonto dagens lys. Med det var en av

historiens største endringer i det norske pensjonssystemet en realitet – men svært få har i det hele tatt fått det med seg.

Med Egen Pensjonskonto får du muligheten til å ta kontroll over egen pensjon. Det er rett og slett få valg du som privatperson kan ta, som potensielt kan få større betydning for størrelsen på den pensjon du til syvende og sist mottar, som hvordan din pensjonssparing er plassert. Likevel er det overraskende få som tar et aktivt valg. Man stoler på at de valgene andre har tatt for en, er de beste. Alt for ofte er det ikke tilfelle.

Her har vi som tilbydere av Egen Pensjonskonto et stort ansvar. Vi vet at mange synes pensjon er vanskelig og komplisert. Vi vet at mange føler ubehag når de hører ordet pensjon. Vi vet at det er svært mye «burding» når det kommer til pensjon – «jeg burde sette meg inn i hva jeg får i pensjon», men man tenker at det går helt sikkert fint om jeg utsetter det litt til. Og det gjør det mest sannsynlig. Problemet er bare at du får mest igjen ved å ta tak i dette nå. I morgen får du litt mindre, og dagen etter det, enda litt mindre. Ta derfor kontakt med banken din. Der er det mange flinke rådgivere som er godt skolert og sertifisert for å hjelpe nettopp deg til å forstå pensjon litt bedre. Dere kan sammen komme frem til en god pensjonsplan tilpasset deg.

*Bjørn Slåtto,  
Administrerende direktør  
Oslo, februar 2022*





## Høy vekst gav høy avkastning – men også høy prisstigning

Den positive avkastningstrenden som startet etter fallet i verdipapirmarkedet mars 2020 fortsatte gjennom hele 2021. De store driverne har vært enorme stimuli-pakker fra verdens myndigheter, samt utvikling og utrulling av vaksiner mot COVID-19. Til sammen har dette ført til at aktiviteten i vestlige økonomier kom kraftig opp etter den dype, men kortvarige resesjonen i første halvdel av 2020. Verdens aksjemarked steg med 25% målt i norske kroner i 2021. Oppgangen var jevn gjennom året, kun avbrutt av mindre korreksjoner i september og november.

I de fleste vestlige land satte myndighetene i verk både finanspolitiske og pengepolitiske tiltak for å understøtte økonomien i perioden etter utbruddet av COVID-19. Tiltakene i USA hadde den største påvirkningen på verdens aksjemarkeder, både på grunn av mengden stimuli og påvirkningen den amerikanske økonomien har på resten av verden. Pengepolitiske tiltak fra den amerikanske sentralbanken (FED) har vært null-rente, store obligasjonskjøp for å presse de lange rentene ned og såkalt «forward guidance» som i praksis er et løfte om at tiltakene skal fortsette fremover i tid. Gjennom fjoråret ble det klart at økningen i amerikansk inflasjon ikke var kortvarig og forbigående slik FED i første omgang la til grunn. FED begynte derfor i andre halvdel av 2021 for alvor å endre sin forward guidance i retning av en tilstramning av pengepolitikken, samt kommunisere at de ville redusere de nevnte obligasjonskjøpene.

Amerikansk finanspolitikk ble mer ekspansiv med det politiske skiftet i USA. Biden fikk etter innsettelsen i januar gjennomslag for en drastisk økning i størrelsen på de økonomiske støttepakke. Etter første kvartal møtte imidlertid ytterligere stimulipakker motstand også innad blant demokratene, og mot slutten av året ser det ut til at Bidens videre reformplaner står i stampe. Dette betyr mest sannsynlig at den største impulsen fra finanspolitikken dermed er lagt bak oss.

Ser man ned i detaljene på sektorer og temaer kan 2021 deles i to deler, begge påvirket av de nevnte driverne. Utvikling og utrulling av vaksiner kombinert med kraftige budsjettpakker gav fra november 2020 fram til mai 2021 meravkastning for sykliske sektorer som finans, råvarer og industri. Det samme var også tilfelle for mindre selskaper og selskaper innenfor verdi-segmentet. Fra juni snudde vinden, og det var da særlig store selskaper samt kvalitets- og vekstselskaper som gjorde det bedre enn de øvrige. Fallet i aksjemarkedet i september kom som følge av at mer persistent inflasjon for alvor kom på agendaen, men siste del av året fortsatte vekstselskapenes meravkastning i påvente av et faktisk skifte i pengepolitikken.

Det norske aksjemarkedet fulgte i stor grad utviklingen internasjonalt med en oppgang på 23% for Oslo Børs' hovedindeks i 2021. Norske aksjer, som i snitt er mer syklisk eksponert enn verden ellers, hadde meravkastning mot verdensindeksen fram til slutten av mai på ca. 6% målt i norske kroner. Deretter fortsatte oppgangen både i Norge og resten av verden, men med en litt sterkere oppgang i verden ellers. For året som helhet endte dermed den norske aksjeindeksen marginalt bak verdensindeksen.

Det norske makrobildet har vært sterkt gjennom hele fjoråret. Høy etterspørsel etter varer har kompensert for en svakere etterspørsel etter

tjenester, og ved utgangen av året var NAV-arbeidsledigheten på kun 2,2 prosent. Denne lave tilgangen på ledig arbeidskraft bidrar til en stigende lønnsvekst, noe som igjen vil styrke det private konsumet i året som kommer. Inflasjonen steg også kraftig, og ved utgangen av desember var prisveksten siste 12 mnd på hele 5,3 prosent. Mye av dette skyldes høye energipriser, men økt forbruk kombinert med leveranseutfordringer i flere sektorer peker mot en underliggende prisvekst som er høyere enn målet som Norges Bank styrer mot. Rentehevingene fra den norske sentralbanken på til sammen 0,5 i andre halvdel av 2021 vil derfor, etter våre analyser, følges opp med ytterligere fire rentehevinger i 2022. Dette vil kunne legge en demper på boligprisveksten, men for den øvrige økonomien vil høy inntjening mer enn kompensere for økte renteutgifter.

*Torstein Bostad,  
Senior Porteføljeforvalter  
Stig Erik Brekke,  
Investeringsdirektør  
Oslo, februar 2022*

## Valgmøte

Andelseiere i fond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS innkalles med dette til valgmøte.

Møtetidspunkt: 5. mai 2022 kl 16:00

Sted: Lokalene til Eika Kapitalforvaltning AS i Parkveien 61, Oslo (med forbehold om endringer pga covid-19)

Til behandling foreligger:

1. Valg av møteleder
2. Valg av et styremedlem
3. Eventuelt

Andelseiere som vil delta på møtet må senest innen 28. april ha meldt dette skriftlig til Eika Kapitalforvaltning AS. Spørsmål som ønskes tatt opp på møtet må være innsendt skriftlig til Eika Kapitalforvaltning AS innen 28. april 2022.

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS  
Hege Toft Karlsen, Styreformann

Påmelding bes sendt skriftlig pr. brev eller e-post til Eika Kapitalforvaltning AS, p.b. 2349 Solli, 0201 Oslo.  
E-post: [fond@eika.no](mailto:fond@eika.no)

Oslo, 22. februar 2022

# Bærekraft i Eika Kapitalforvaltning

## Strategi for ansvarlige investeringer

Eika Kapitalforvaltning AS opererer under visjonen «Derfor investerer vi ikke i hva som helst». Det jobbes daglig med å fremme bærekraft i fondene og spareproduktene. Dette arbeidet reflekterer en langsiktig strategi og investeringsfilosofi forankret i FNs prinsipper om ansvarlige investeringer.

Hovedformålet med strategien er å redusere bærekrafts-relatert risiko i spareproduktene. I tillegg skal den sørge for at fondene investerer i selskaper som opererer ansvarlig, og som vi mener har det beste utgangspunktet for å gi en god langsiktig avkastning for våre kunder. Dette betyr samtidig at vi ikke bidrar til å finansiere selskaper som bryter med viktige og grunnleggende bærekrafts-prinsipper.

Som en del av ESG strategien, signerte Eika Kapitalforvaltning i juni 2021 FN sine prinsipper for ansvarlige investeringer (FN PRI). Dette forplikter selskapet til å etterleve en rekke prinsipper for ansvarlige investeringer. Sammen med Eika Kapitalforvaltning sine egne ESG retningslinjer gir dette en solid forankring og en tydelig ambisjon og retning på bærekraft-arbeidet i selskapet. Signeringen av FN sine prinsipper krever at selskapet integrerer ESG i alle ledd av forvaltningen og at vi rapporterer på våre aktiviteter og implementeringen av ESG i spare- og investeringsproduktene vi forvalter. Det stilles også krav til tilfredsstillende ESG rapportering fra selskapene vi investerer i, at vi er aktive eiere og at vi samarbeider med andre investorer for å fremme ansvarlige investeringer. I Eika Kapitalforvaltning sine egne ESG retningslinjer legges det ytterligere detaljerte krav til hvilke typer selskaper og industrier vi kan investere i. Dette sikrer konsistens i våre krav

til selskapene i forskjellige markeder og gjør at vi kan dokumentere at vi faktisk gjør det vi sier at vi skal gjøre. Selskapets ESG strategi gjør at kommunikasjonen rundt ESG i våre fond vil være tydelig og underbygge vår målsetning om at selskapets fond over tid skal være konkurranse-dyktige på ESG sammenlignet med tilsvarende fond, samt rene miljøfond.

## Implementering av ESG i fondene

Eika Kapitalforvaltning sine ESG retningslinjer danner grunnlaget for hvilke selskaper fondene kan investere i og presiserer en rekke detaljerte kriterier. Alle selskaper i investeringsuniverset og porteføljene kontrolleres daglig mot disse kriteriene baserte på omfattende bærekrafts-data på selskapsnivå levert av vår data-leverandør (Sustainalytics). Selskaper som ikke oppfyller kriteriene, vil ekskluderes fra det globale investeringsuniverset og selges ut av porteføljene.

Det er helt sentralt for oss at selskapene vi investerer i etterlever internasjonale normer og standarder. Selskaper som bryter med FNs Global Compact prinsipper (UNGC) og FNs prinsipper for ansvarlig selskapsstyring og menneskerettigheter (UNGP) ekskluderes. Videre ekskluderes selskaper basert på hvor stor andel av totale inntekter de har fra en rekke utvalgte produkt- og tjenestekategorier. Alle selskaper med inntekter knyttet til produksjon og distribusjon av palmeolje, produksjon av tobakk, kontroversielle våpen og salg av angrepsvåpen til private ekskluderes. Selskaper med mer enn 10% av sine inntekter fra energiproduksjon fra termisk kull, oljesand, pornografi og lotterivirksomhet, samt selskaper med mer enn 25% av sine inntekter fra produksjon og salg av tobakksrelaterte produkter, distribusjon og salg av tobakk

samt militærkontrakter ekskluderes.

Som følge av at det globale investeringsuniverset er svært stort, tar man i de globale mandatene også hensyn til selskapenes karbonavtrykk. Dette måles ved antall tonn Co2 selskapene slipper ut i forhold til sine inntekter. Selskaper som Sustainalytics klassifiserer til å ha et høyt eller svært høyt karbonavtrykk ekskluderes fra det globale investeringsuniverset.

I de globale mandatene benytter man seg også av en overordnet score på ESG risikoen i selskapene som en integrert del av investeringsbeslutningene. Selskaper som ansees for å ha en for høy ESG risiko, til tross for at de passerer de andre ESG kriteriene i retningslinjene, vil tas ut av investeringsuniverset. I valget mellom flere selskaper som, fra et finansielt perspektiv, er like attraktive vil forvalterne vektlegge ESG risikoen i selskapene når den endelige investeringsbeslutningen tas.

I de norske og nordiske mandatene, hvor man har et mindre investeringsunivers enn i de globale mandatene, vil man i tillegg gjøre kvalitative vurderinger av selskapenes ESG posisjon basert på interne og eksterne analyser samt gjennom møter med selskapsledelsen. Potensielt positive og negative forretningsmessige effekter av selskapets ESG skal vurderes og inngå som en del av en eventuell investeringsbegrunnelse.

# ÅRSBERETNING 2021 FOR

Eika Alpha, Eika Norden, Eika Norge, Eika Spar, Eika Egenkapitalbevis, Eika Global, Eika Aksjer, Eika Balansert, Eika Pengemarked, Eika Sparebank, Eika Pensjon, Eika Obligasjon, Eika Likviditet, Eika Kreditt

## Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2021 NOK 31,6 milliarder i verdipapirfond på vegne av 145.702 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 14 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2021. Etter at de 10 bankene som utgjør Lokalbankalliansen trådte ut av Eika alliansen på tampen av 2021, har selskapet nå 51 banker som tilknyttet agent. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca 175.000 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på 29.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon har også i 2021 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med drøyt 600 nye bedrifter. I desember ble det kjent at Storebrand overtar Danica i Norge. Vi vil i løpet av 2022 nøye vurdere hvilke konsekvenser det får for vårt videre langsiktig samarbeid knyttet til innskuddspensjon.

I 2021 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 87 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 53 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 3,0 milliarder og 0,03 milliarder i rentefond. Selskapet holdt sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. I 2021 var det bred oppgang på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Kursendringene økte fondsverdiene med 4,2 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 7,2 milliarder til 31,6 milliarder kroner per utgangen av 2021.

## Administrative forhold

Forretningsfører for alle verdipapirfondene er Eika Kapitalforvaltning AS. Selskapet driver sin virksomhet fra Parkveien 61 i Oslo. Fondenes depotmottaker er Danske Bank, Søndre Gate 1, Trondheim.

## Forvaltning av fondene

Den positive avkastningstrenden som startet etter fallet i verdipapirmarkedet i mars 2020, fortsatte gjennom hele 2021. De store driverne har vært

kraftige stimuli-pakker fra verdens myndigheter kombinert med utvikling og utrulling av COVID-19 vaksiner. Dette har medført at aktiviteten i vestlige økonomier kom kraftig opp etter den kortvarige resesjonen i første halvdel av 2020. Verdens aksjemarked steg med 25 % målt i norske kroner i 2021. Oppgangen var jevn gjennom året, kun avbrutt av mindre korreksjoner i september og november. Det norske aksjemarkedet fulgte i stor grad utviklingen internasjonalt med en oppgang på 23 % for Oslo Børs' hovedindeks i 2021. Norske aksjer, som i snitt er mer syklisk eksponert enn verden ellers, hadde meravkastning mot verdensindeksen fram til slutten av mai på ca. 6% målt i norske kroner. Deretter fortsatte oppgangen både i Norge og resten av verden, men med en litt sterkere oppgang i verden ellers. For året som helhet endte dermed den norske aksjeindeksen marginalt bak verdensindeksen.

Alle aksje- og kombinasjonsfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS leverte en positiv avkastning til sine andelseiere gjennom fjoråret sett under ett. Fondet med høyest avkastning i fjor var Eika Egenkapitalbevis med hele 39,9 %, fulgt av Eika Global (26,1 %) og Eika Spar (21,8 %). Eika Norge steg med 20,2 %, mens de nordiske fondene Eika Norden og Eika Alpha steg med henholdsvis 15,8 % og 17,8 %. Eika Balansert og Eika Pensjon, som er EKF's kombinasjonsfond, steg med 6,4 % og 16,4 % gjennom 2021. For året sett under ett leverte et av selskapets aksjefond høyere avkastning enn referanseindeksen, mens de øvrige fem aksjefondene og selskapets tre kombinasjonsfond leverte avkastning lavere enn fondets respektive referanseindeks. Fondet Eika Aksjer ble lansert 24. juni, og leverte en avkastning på 8,3 % i 2021. Dette var 1 % lavere enn fondets referanseindeks.

I de fleste vestlige land satte myndighetene i verk både finanspolitiske og pengepolitiske tiltak for å understøtte økonomien i perioden etter utbruddet av COVID-19. Pengepolitiske tiltak fra den amerikanske sentralbanken (FED) har vært null-rente, store obligasjonskjøp for å presse de lange rentene ned og såkalt «forward guidance» som i praksis er et løfte om at tiltakene skal fortsette fremover i tid. Gjennom fjoråret ble det klart at økningen i amerikansk inflasjon ikke var kortvarig og forbigående slik FED i første omgang la til grunn. FED begynte derfor i andre halvdel av 2021 for alvor å endre sin forward guidance i retning av en tilstramning av pengepolitikken, samt kommunisere at de ville redusere de nevnte obligasjonskjøpene. Det norske makrobildet har vært sterkt gjennom

**ÅRETS AVKASTNING:** Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.21

TALL PR. 31.12.2021	FORVALTNINGSKAPITAL	AVKASTNING FOND	AVKASTNING REF.INDEKS	MER/MINDRE AVKASTNING	REFERANSEINDEKS
<b>AKSJEFOND</b>					
Eika Norden	3 448 847 327	15,83 %	23,83 %	-8,00 %	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar	7 613 763 606	21,76 %	24,89 %	-3,13 %	Sammensatt Indeks (50% OSEBX og 50% NDDUWI)
Eika Global	3 552 804 067	26,05 %	25,50 %	0,55 %	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Alpha	322 766 430	17,83 %	23,35 %	-5,52 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis	4 085 510 668	39,99 %	51,52 %	-11,53 %	Oslo Børs Egenkapitalbevisindeks (OSEEX)
Eika Norge	2 842 753 043	20,23 %	21,14 %	-0,91 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
Eika Aksjer *	662 677 656	8,31 %	9,26 %	-0,95 %	Sammensatt Indeks
<b>KOMBINASJONSFOND</b>					
Eika Pensjon	3 663 693 095	16,38 %	19,38 %	-3,00 %	Sammensatt Indeks
Eika Balansert	2 600 718 067	6,37 %	11,61 %	-5,24 %	Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% NBPbala)
<b>PENGEMARKEDSFOND</b>					
Eika Pengemarked	677 088 847	0,56 %	0,10 %	0,46 %	NBP Norwegian Government Duration 0.25 Index NOK (NOGOVD3M)
Eika Sparebank	1 974 660 670	0,68 %	0,10 %	0,59 %	NBP Norwegian Government Duration 0.25 Index NOK (NOGOVD3M)
<b>OBLIGASJONSFOND</b>					
Eika Likviditet OMF	776 680 722	0,54 %	0,44 %	0,10 %	NBP Norwegian RM1 Floating Rate Index NOK (NORM1FRN)
Eika Obligasjon	1 532 847 159	-0,72 %	-0,86 %	0,13 %	BP Norwegian RM1-RM2 Duration 3 Index NOK (NORM12D3)
Eika Kreditt	1 667 997 972	6,82 %	0,00 %	0,00 %	Ingen Indeks

\* Fondet ble etablert i 2021 med første kursdato 24.06.21. Tabellen viser avkastning siden oppstart

hele 2021. Høy etterspørsel etter varer har kompensert for en svakere etterspørsel etter tjenester, og ved utgangen av året var NAV-arbeidsledigheten på kun 2,2 prosent. Inflasjonen steg også kraftig i Norge, og ved utgangen av desember var prisveksten siste 12 mnd på hele 5,3 prosent. Mye av dette skyldes høye energipriser, men økt forbruk kombinert med leveranseutfordringer i flere sektorer peker mot en underliggende prisvekst som er høyere enn målet som Norges Bank styrer mot.

Rentehevingene fra den norske sentralbanken på til sammen 0,5 i andre halvdel av 2021 vil derfor, etter våre analyser, følges opp med ytterligere fire rentehevinger i 2022. Eika Kapitalforvaltnings kredittfond samt tre pengemarkedsfond leverte alle positiv avkastning i 2021. Eika Kreditt var det rentefondet som har gav høyest avkastning med sine 6,8 prosent, mens pengemarkedsfondene leverte en avkastning på mellom 0,5 og 0,7 prosent i 2021. Stigende renter resulterte i at Eika Obligasjon var ned 0,7 prosent gjennom fjoråret.

## Finansiell risiko og risikostyring

Eika Kapitalforvaltning er en aktiv og indekssuavhengig forvalter. Med våre forvalteres kunnskap, erfaring og modeller søker vi å gjøre gode investeringsbeslutninger for våre fond.

Den potensielle risikoen i finansmarkedene er større enn hva statistiske modeller klarer å fange opp. En helt vesentlig forutsetning for håndtering av risiko vil derfor alltid være å forstå hva man investerer i, enten man investerer i et marked gjennom et godt diversifisert fond, eller direkte i finansielle instrumenter.

I Eika Kapitalforvaltning er bærebjelken i selskapets investeringsprosess- og metodikk å ha inngående kjennskap til selskapene og markedene det investeres i, enten det er gjennom egenkapitalinstrumenter eller fremmedkapitalinstrumenter. Fondene skal dertil være forsvarlig diversifisert, hvilket vil si at enkeltstående hendelser i selskaper ikke skal påvirke porteføljene i materiell grad. For Eika Global og den globale delen av Eika Spar, benytter selskapet kvantitative modeller som støtte i seleksjon av selskaper vi investerer i.

Risikoen i Eika Kapitalforvaltning sine ulike verdipapirfond er i første rekke bestemt av investeringsmandatet fondet har. Aksjefondene er eksponert først og fremst mot markeds- og selskapsrisiko, mens obligasjons- og pengemarkedsfondene er eksponert overfor kreditt- og renterisiko.

Alle fond investerer uavhengig av verdipapirenes størrelse og vekt i referanseindeksen, såkalt aktiv forvaltning. Dette gir fondene i tillegg en selskapsspesifikk risiko i forhold til indekssammensetningen. Der hvor fondene har mulighet til å bruke derivater blir disse fortrinnsvis brukt til risikoreduserende formål, eller for å effektivisere forvaltningen. For de fondene som investerer i utenlandske markeder, vil det også være valutarisiko. For de fondene som har vedtektsfestet mulighet til å benytte derivater, vil forvalter kunne benytte derivater for å redusere valutarisikoen.

Alle investeringer foretas innenfor de rammer som følger av vedtekter, godkjenning fra tilsynsmyndigheter og lovverk. Sentralt står verdipapirfondlovens bestemmelser om risikoberegning og risikospredning. Fondene vil normalt ikke påta seg gjeld.

Alle fondene er eksponert overfor likviditetsrisiko ved omsetteligheten i de enkelte fondenes verdipapirer. Fond som har en andel av sin portefølje eksponert mot et lite likvid segment av et marked, er i tillegg eksponert overfor en risiko som følge av usikker verdsettelse av virkelig verdi av porteføljens finansielle instrumenter.

## Store tegninger og innløsninger

Store tegninger og innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkninger på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over de største tegninger og innløsninger i 2021.

FOND	STØRSTE TEGNING	ANDEL*	STØRSTE INNLØSNING	ANDEL*	GJ.SNITTLIG FORV.KAP.
Eika Aksjer	1 831 167,00	0,45 %	1 285 870,85	0,31 %	408 576 384,84
Eika Alpha	20 000 000,00	7,23 %	934 278,88	0,34 %	276 784 140,16
Eika Balansert	7 727 326,00	0,31 %	13 108 231,83	0,53 %	2 488 353 766,35
Eika Egenkapitalbevis	15 000 000,00	0,51 %	30 000 000,00	1,01 %	2 970 008 893,56
Eika Global	59 121 084,00	2,04 %	16 032 064,13	0,55 %	2 892 577 562,70
Eika Kreditt	92 206 504,44	5,74 %	90 574 741,15	5,64 %	1 606 582 356,09
Eika Likviditet OMF	40 000 000,00	5,09 %	25 143 471,37	3,20 %	785 519 809,82
Eika Norden	29 560 542,00	0,96 %	10 000 000,00	0,32 %	3 081 072 994,63
Eika Norge	51 277 407,94	2,03 %	52 269 894,63	2,07 %	2 528 546 189,75
Eika Obligasjon	70 635 112,51	5,21 %	24 756 054,71	1,83 %	1 355 446 649,56
Eika Pengemarked	60 000 000,00	8,24 %	50 056 565,62	6,88 %	727 818 538,30
Eika Pensjon	57 278 341,52	1,80 %	70 317 397,37	2,21 %	3 186 658 922,76
Eika Spar	4 000 000,00	0,06 %	9 373 300,63	0,14 %	6 658 617 038,50
Eika Sparebank	145 000 000,00	7,06 %	93 556 631,21	4,55 %	2 054 777 144,73

\*Andel av fondets gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger i våre rentefond. Eika Pengemarked, Eika Likviditet, Eika Sparebank og Eika Kreditt brukes som en likviditetsplassering av banker. I tillegg har vi sett store tegninger og innløsninger i Eika Global, Eika Egenkapitalbevis og Eika Norge. Eika Pensjon brukes av Danica, vår samarbeidspartner på Eika Innskuddspensjon.

Rutiner i Eika Kapitalforvaltning for tegning og innløsning reduserer risikoen for at det skjer forskjellsbehandling av andelseiere ved gjennomføring av transaksjonene. Rutinene sikrer likebehandling av andelseierne ved blant annet fair priser på nedslag og gjenværende portefølje, samt opprettholdelse av en balansert portefølje i henhold til fondets mandat og strategi.

## Internkontroll

Selskapets internkontroll er en kontinuerlig prosess som omfatter alle enheter og prosesser i selskapet. Internkontrollen blir årlig gjennomgått av internrevisor, og rapporten fremlegges for styret i Eika Kapitalforvaltning. Dette er i henhold til forskrift om risikostyring og internkontroll fastsatt av Finanstilsynet.

Det gjennomføres daglig kontroll av at fondenes investeringer ligger innenfor de enkelte fonds vedtekter og investeringsmandat, og at forvaltningen skjer i henhold til gjeldende lovgivning.

## Disponering av årets resultat

Styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap fremkommer under det enkelte verdipapirfonds resultatregnskap.

## Fortsatt drift

I henhold til regnskapsloven skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen for fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap. Verdien tilhører i sin helhet andelseierne i de enkelte fond. Styret bekrefter også at forutsetningen om fortsatt drift legges til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet til forvaltningsselskapet.

Styret for fondene er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret. Fondene har ingen ansatte og forurenser ikke det ytre miljø.

Oslo, den 22. februar 2022

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

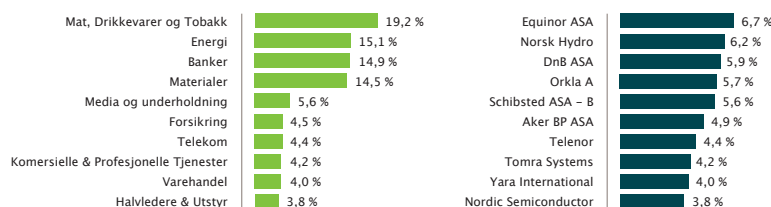
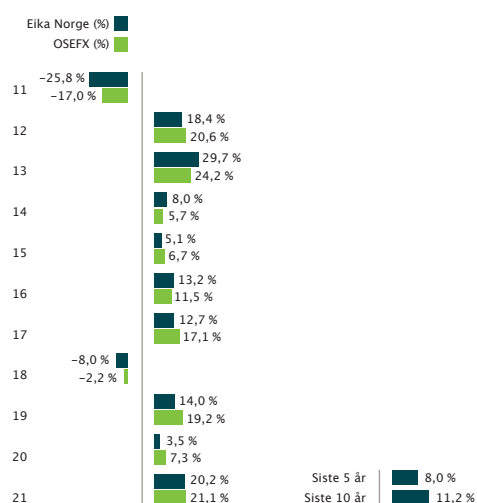


# EIKA NORGE

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 843	2 209
Kurs pr. andel	7 026,01	5 843,74
Kjøpskurs pr. andel	7 026,01	5 963,00
Salgskurs pr. andel	7 026,01	5 814,52
Antall andeler	404 604	377 989
Aktiv andel*	35 %	
Tacking error	4,3 %	
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	24.04.2003	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)	

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

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



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

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		222 958	480 648
Mottatt aksjeutbytte		86 244 059	78 454 000
Gevinst/tap ved realisasjon		212 550 234	-28 574 821
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		198 947 227	72 735 182
Andre porteføljeinntekter			448 130
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>497 964 478</b>	<b>123 543 139</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsinntekter		241 988	
Forvaltningsprovisjon	8	-38 245 465	-28 942 089
Andre kostnader	10	-20 650	-17 975
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-38 024 127</b>	<b>-28 960 064</b>
Skattekostnad	13		
<b>Årsresultat</b>		<b>459 940 351</b>	<b>94 583 076</b>
Utdelt andelseier			
Overført til/fra opptjent egenkapital		459 940 351	94 583 076
<b>Sum disponert</b>		<b>459 940 351</b>	<b>94 583 076</b>

BALANSE	NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	2 805 228 002	2 168 949 891
Andre fordringer		308 416	321 774
Bankinnskudd		47 898 461	47 298 198
<b>Sum eiendeler</b>		<b>2 853 434 879</b>	<b>2 216 569 862</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	404 604 106	377 988 603
Over/underkurs		989 361 326	842 031 543
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 393 965 432</b>	<b>1 220 020 145</b>
Opptjent egenkapital		1 448 787 612	988 847 260
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 842 753 043</b>	<b>2 208 867 406</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		10 681 835	7 702 457
<b>Sum gjeld</b>		<b>10 681 835</b>	<b>7 702 457</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 853 434 879</b>	<b>2 216 569 862</b>

Noter 31.12.21

### NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

### NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Norge er et aktivt forvaltet aksjefond med et fleksibelt investeringsmandat. Fondet investerer hovedsakelig i selskap notert på norsk børs eller tilsvarende markedsplass, men har anledning til å investere inntil 20 % av forvaltningskapitalen utenfor Norge. Porteføljens sammensetning av aksjer samt sektorfokus, søkes tilpasset den økonomiske syklens og utsikt for den enkelte sektor. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes ved relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko, samt eventuell kreditrisiko i forbindelse med utlån av aksjer. Selskapet foretar en vurdering av kredittrisikoen forbundet med valg av motpart.

### NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

### NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 53,3 %

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Norge	2021	2020
Egenkapital 1.1	2 208 867 405	2 103 736 039
Tegning	671 423 749	242 913 723
Innløsning	-497 478 463	-232 365 432
Årets resultat	459 940 351	94 583 076
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>2 842 753 043</b>	<b>2 208 867 405</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norge	2021	2020	2019
Antall andeler	404 604,11	377 988,60	372 419,36
Verdi pr. andel	7 026,01	5 843,74	5 648,84
Innløsningskurs	7 026,01	5 814,52	5 620,59

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen frem til 4. mai 2021. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 20,23 %.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Norge	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

Ordningen ble avvirket fra 5. mai 2021.

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,5 % p.a.

### NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasjer utgjør kr 2 370 036.

### NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

### NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via megler.

### NOTE 12 GODTGJØRELSESDRIFNINGEN

Se fellesnoten.

### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	459 940 351	94 583 076
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	20 640	17 800
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-86 244 059	-78 454 000
Skattepliktig utbytte	572 072	387 859
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-198 947 227	-72 735 182
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-212 570 670	28 879 361
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	2 570 160	2 341 984
<b>Netto inntekt</b>	<b>-34 658 733</b>	<b>-24 979 101</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>		
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

forskjeller og underskudd til framføring:	2021	2020
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	-373 483 168	-338 824 435
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-82 166 297	-74 541 376



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

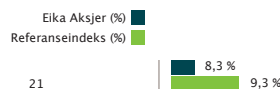
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Aker BP ASA	514 818	117 006 248	272	NOK	139 824 569	22 818 321	4,92	0,14	Oslo Stock Exchange
Aker Solutions ASA	1 726 001	36 083 010	23	NOK	40 353 903	4 270 893	1,42	0,35	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	806 186	130 148 981	236	NOK	190 179 277	60 030 297	6,69	0,02	Oslo Stock Exchange
Integrated Wind Solutions AS	347 586	13 903 440	34	NOK	11 877 014	-2 026 426	0,42	1,97	NO: Euronext Growth
Reach Subsea ASA	4 418 418	7 732 232	3	NOK	13 343 622	5 611 391	0,47	3,06	Oslo Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	518 717	38 816 276	63	NOK	32 772 540	-6 043 736	1,15	0,17	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>343 690 186</b>			<b>428 350 926</b>	<b>84 660 739</b>	<b>15,07</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Borregaard ASA	67 099	9 231 130	222	NOK	14 895 978	5 664 848	0,52	0,07	Oslo Stock Exchange
Elkem AS	2 141 524	59 934 135	30	NOK	63 860 246	3 926 111	2,25	0,33	Oslo Stock Exchange
Norsk Hydro	2 521 354	128 353 479	70	NOK	175 284 530	46 931 051	6,17	0,12	Oslo Stock Exchange
Norske Skog ASA	1 130 794	40 784 439	38	NOK	43 422 490	2 638 050	1,53	1,2	Oslo Stock Exchange
Yara International	257 238	102 110 691	445	NOK	114 470 910	12 360 219	4,03	0,1	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>340 413 875</b>			<b>411 934 153</b>	<b>71 520 279</b>	<b>14,49</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>									
Tomra Systems	187 796	79 362 890	631	NOK	118 499 276	39 136 386	4,17	0,13	Oslo Stock Exchange
<b>FORBRUKSTJENESTER</b>									
Sats ASA	1 651 057	37 896 728	21	NOK	34 837 303	-3 059 426	1,23	0,96	Oslo Stock Exchange
<b>VAREHANDEL</b>									
Europris ASA	887 742	25 749 578	71	NOK	62 585 811	36 836 233	2,2	0,53	Oslo Stock Exchange
Kid ASA	461 834	31 136 499	113	NOK	52 002 508	20 866 009	1,83	1,14	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>56 886 077</b>			<b>114 588 319</b>	<b>57 702 242</b>	<b>4,03</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Arctic Fish Holding AS	125 225	8 098 654	89	NOK	11 145 025	3 046 371	0,39	0,39	Oslo Stock Exchange
Austevoll Seafood ASA	557 645	61 081 167	106	NOK	59 333 428	-1 747 739	2,09	0,28	Oslo Stock Exchange
Bakkafrost P/F	135 170	74 163 822	584	NOK	78 885 212	4 721 390	2,77	0,23	Oslo Stock Exchange
Icelandic Salmon AS	138 402	15 900 787	148	NOK	20 483 496	4 582 709	0,72	0,45	Oslo Stock Exchange
Lerøy Seafood Group	570 968	36 132 041	69	NOK	39 373 953	3 241 912	1,39	0,1	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	362 084	78 480 440	209	NOK	75 566 931	-2 913 509	2,66	0,07	Oslo Stock Exchange
Salmar ASA	163 680	79 517 085	608	NOK	99 517 440	20 000 355	3,5	0,14	Oslo Stock Exchange
Orkla A	1 840 412	148 124 107	88	NOK	162 618 804	14 494 697	5,72	0,18	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>501 498 103</b>			<b>546 924 289</b>	<b>45 426 187</b>	<b>19,24</b>		
<b>BANKER</b>									
DnB ASA	834 375	133 278 590	202	NOK	168 543 750	35 265 160	5,93	0,05	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	343 126	25 223 615	113	NOK	38 635 988	13 412 373	1,36	0,34	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	430 340	40 827 200	149	NOK	64 120 660	23 293 460	2,26	0,33	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	550 365	49 737 803	133	NOK	73 308 618	23 570 815	2,58	0,22	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	231 285	20 617 744	146	NOK	33 675 096	13 057 352	1,18	0,2	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	447 356	25 242 750	100	NOK	44 825 071	19 582 321	1,58	0,42	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>294 927 701</b>			<b>423 109 183</b>	<b>128 181 481</b>	<b>14,88</b>		
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>									
Aker ASA - A	34 075	30 086 826	825	NOK	28 111 875	-1 974 951	0,99	0,05	Oslo Stock Exchange
<b>FORSIKRING</b>									
Gjensidige Forsikring ASA	177 668	33 640 836	214	NOK	38 020 952	4 380 116	1,34	0,04	Oslo Stock Exchange
Storebrand	1 011 376	77 526 978	89	NOK	89 527 004	12 000 025	3,15	0,21	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>111 167 815</b>			<b>127 547 956</b>	<b>16 380 141</b>	<b>4,49</b>		
<b>EIENDOM</b>									
Selvaag Bolig ASA	397 699	27 821 399	51	NOK	20 282 649	-7 538 750	0,71	0,42	Oslo Stock Exchange
Sonans Holding AS	307 364	15 368 200	48	NOK	14 753 472	-614 728	0,52	0,85	NO: Euronext Growth
<b>SUM</b>		<b>43 189 599</b>			<b>35 036 121</b>	<b>-8 153 478</b>	<b>1,23</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
Adevinta ASA	199 323	30 036 020	117	NOK	23 380 588	-6 655 432	0,82	0,02	Oslo Stock Exchange
Crayon Group Holding AS	276 386	43 326 241	183	NOK	50 578 638	7 252 397	1,78	0,32	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>73 362 261</b>			<b>73 959 226</b>	<b>596 965</b>	<b>2,6</b>		
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>									
Airthings AS	2 085 249	24 678 777	11	NOK	23 062 854	-1 615 923	0,81	1,22	NO: Euronext Growth
Elektroimportøren AS	324 231	15 644 146	84	NOK	27 118 681	11 474 535	0,95	1,56	NO: Euronext Growth
Kitron ASA	887 325	17 612 430	24	NOK	20 940 870	3 328 440	0,74	0,45	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>57 935 352</b>			<b>71 122 405</b>	<b>13 187 053</b>	<b>2,5</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
Nordic Semiconductor	358 043	65 885 753	298	NOK	106 553 597	40 667 844	3,75	0,19	Oslo Stock Exchange
<b>TELEKOM</b>									
Telenor	911 374	130 060 168	139	NOK	126 316 436	-3 743 732	4,44	0,07	Oslo Stock Exchange
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>									
Schibsted ASA - B	533 121	173 718 749	297	NOK	158 336 937	-15 381 812	5,57	0,41	Oslo Stock Exchange
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>2 340 082 084</b>			<b>2 805 228 002</b>	<b>465 145 917</b>	<b>98,68</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>47 898 461</b>			<b>47 950 999</b>	<b>52 538</b>	<b>1,68</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-10 425 958</b>			<b>-10 425 958</b>	<b>-</b>	<b>-0,36</b>		
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>		<b>2 377 554 588</b>			<b>2 842 753 043</b>	<b>465 198 455</b>	<b>100</b>		

# EIKA AKSJER

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	663	
Kurs pr. andel	1 083,13	
Kjøpskurs pr. andel	1 083,13	
Salgskurs pr. andel	1 083,13	
Antall andeler	611 816	
Minste tegningsbeløp (NOK)	n/a	
Tegningsprovisjon	0	
Innløsningsprovisjon	0	
Forvaltningsprovisjon		
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	19.02.2021	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

\*50% MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI), 25 % VINX Benchmark Cap NOK Net Index, 25 % Oslo Børs Fondsindek



## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		1 226	
Mottatt utbytte			
Gevinst/tap ved realisasjon		2 129 622	
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		29 805 048	
Andre inntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>31 935 896</b>	
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Andre forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	1 692 315	
Andre kostnader	10		
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>1 692 315</b>	
Resultat før skatt		33 628 211	
Skattekostnad	12	-372 578	
<b>Årsresultat</b>		<b>33 255 633</b>	
Overført til/fra opptjent egenkapital		33 255 633	
<b>Sum disponert</b>		<b>33 255 633</b>	

BALANSE	NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	661 673 674	
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 134 846	
Andre fordringer			
Bankinnskudd		241 714	
<b>Sum eiendeler</b>		<b>663 050 235</b>	
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	611 815 731	
Over/underkurs		17 606 292	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>629 422 023</b>	
Opptjent egenkapital		33 255 633	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>662 677 657</b>	
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		372 578	
<b>Sum gjeld</b>		<b>372 578</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>663 050 235</b>	

## Noter 31.12.21

**NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER**  
Se fellesnote.

**NOTE 2 FINANSIELL RISIKO**  
Eika Aksjer er et aktivt forvaltet aksjefond med globalt-, norsk og nordisk investeringsmandat. Fondet er strukturert som et fond i fond der man får følgende geografisk eksponering: Globalt 50 %, Norge 25% og Norden 25%. Fondet rebalanseres løpende mot overnevnte vekter for at kunden skal få en korrekt eksponering. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes ved relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markedsrisiko og andre systematiske risikofaktorer. Fondet er ikke valutasiikret.

**NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE**  
Se neste side.

**NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET**  
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 7,59 %.

**NOTE 5 EGENKAPITAL**  
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Aksjer	2021	2020
Egenkapital 1.1	-	
Tegning	634 980 127	
Innløsning	-5 558 103	
Årets resultat	33 255 633	
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>662 677 657</b>	

**NOTE 6 ANDELER I FONDET**

Eika Aksjer	2021	2020	2019
Antall andeler	611 815,73		
Verdi pr. andel	1 083,13		
Innløsningskurs	1 083,13		

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader. Fondet hadde første kursdato den 24. juni 2021. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 8,31 %.

**NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER**  
Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

**NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON**  
Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltning-sprovisjon utgjør 0,7% p.a. inklusiv forvaltningsprovisjon i underfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS.

**NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER**  
Det påløper ingen kurtasje i fondet.

**NOTE 10 ANDRE KOSTNADER**  
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

**NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET**  
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

**NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN**  
Se fellesnoten.

**NOTE 13 SKATT**

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	33 628 211	
Ikke fradragsberettigede kostnader/inntekter		
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte		
<b>Tilbakeføring ureal.gevinst/tap</b>		
Netto urealisert gevinst verdipapir	-29 805 048	
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte kursgevinster verdipapir	-2 129 622	
Netto realiserte gevinster rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS		
<b>Netto inntekt</b>	<b>1 693 541</b>	
Fremførbart underskudd		
Årets skattegrunnlag	1 693 541	
Betalbar skatt	372 579	
Endring utsatt skatt		
Korreksjon tidligere år		
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>372 579</b>	

**Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:**

	2021	2020
Betalbar skatt	372 579	
Urealiserte gevinster - skattepliktig		
Utsatt forpliktelse		
Forpliktelse		Forpliktelse



VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)

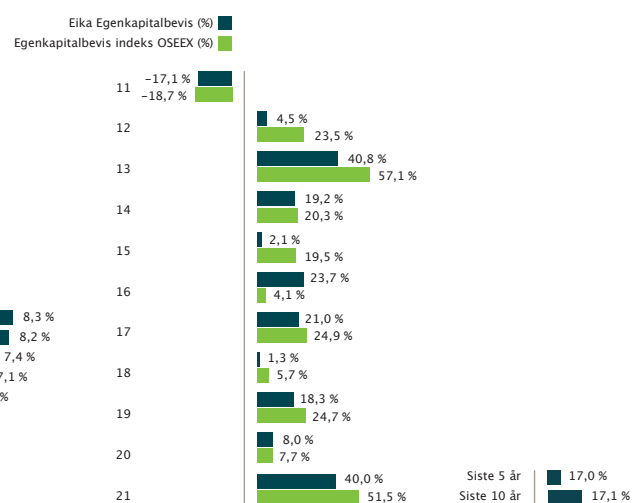
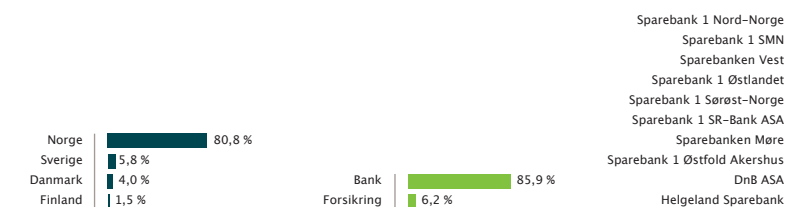
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %
<b>EGENKAPITAL</b>							
Eika Norge	23 753	162 283 540	7 026	NOK	166 886 044	4 602 504	25,18
Eika Norden	18 099	160 060 678	9 133	NOK	165 300 765	5 240 087	24,94
Eika Global	137 785	309 524 408	2 391	NOK	329 486 866	19 962 458	49,72
<b>SUM AKSJEFOND</b>		<b>631 868 626</b>			<b>661 673 674</b>	<b>29 805 048</b>	<b>99,84</b>
<b>LIKVIDITET</b>							
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>241 714</b>			<b>242 482</b>		<b>0,04</b>
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>761 499</b>			<b>761 499</b>		<b>0,11</b>
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>632 871 840</b>			<b>662 677 657</b>	<b>29 805 048</b>	<b>100,00</b>

# EIKA EGENKAPITALBEVIS

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	4 086	2 137
Kurs pr. andel	380,14	271,54
Kjøpskurs pr. andel	380,14	279,94
Salgskurs pr. andel	380,14	270,18
Antall andeler	10 747 415	7 868 786
Aktiv andel*	42,0 %	
Tracking error	5,5 %	
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	07.08.2001	
Fondets referanseindeks	Egenkapitalbevis indeks OSEEX	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

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



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

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		1 199 689	1 242 933
Mottatt aksjeutbytte		132 249 528	68 567 434
Gevinst/tap ved realisasjon		16 814 293	13 953 771
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		870 695 020	95 992 619
Andre porteføljeinntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>1 020 958 531</b>	<b>179 756 756</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-44 692 521	-26 465 076
Andre kostnader	10	-25 240	-22 450
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-44 717 761</b>	<b>-26 487 526</b>
Skattekostnad	13		
<b>Årsresultat</b>		<b>976 240 770</b>	<b>153 269 230</b>
Utdelt andelseiere i året			
Overført til/fra opptjent egenkapital		976 240 770	153 269 230
<b>Sum disponert</b>		<b>976 240 770</b>	<b>153 269 230</b>

BALANSE	NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	3 764 325 128	1 966 942 806
Andre fordringer		2 590 425	587 063
Bankinnskudd		332 878 099	176 830 489
<b>Sum eiendeler</b>		<b>4 099 793 652</b>	<b>2 144 360 358</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 074 741 547	786 878 576
Over/underkurs		1 465 337 406	780 647 627
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 540 078 953</b>	<b>1 567 526 203</b>
Opptjent egenkapital		1 545 431 717	569 190 947
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 085 510 668</b>	<b>2 136 717 149</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		14 282 985	7 643 210
<b>Sum gjeld</b>		<b>14 282 985</b>	<b>7 643 210</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>4 099 793 652</b>	<b>2 144 360 358</b>

Noter 31.12.21

### NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

### NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Egenkapitalbevis er et aktivt forvaltet bransjefond som hovedsakelig investerer i nordiske selskaper innen bank, finans og forsikring. Majoriteten av fondet er investert i egenkapitalbevis i norske sparebanker. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Fondet har anledning til å investere i andre markeder innen OECD. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko, samt valutarisiko for den delen av porteføljen som er investert utenfor Norge.

### NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

### NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 3,3 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Egenkapitalbevis	2021	2020
Egenkapital i.l	2 136 717 149	1 618 174 405
Tegning	1 620 885 774	890 410 872
Innløsning	-648 333 024	-525 137 358
Årets resultat	976 240 770	153 269 230
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>4 085 510 668</b>	<b>2 136 717 149</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Egenkapitalbevis	2021	2020	2019
Antall andeler	10 747 415,47	7 868 785,76	6 436 496,38
Verdi pr. andel	380,14	271,54	251,41
Innløsningskurs	380,14	270,19	250,15

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen frem til 4. mai 2021. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 39,99 %.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Egenkapitalbevis	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

Ordningen ble avvirket fra 5. mai 2021.

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,5 % p.a.

### NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 895 219.

### NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

### NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via megler.

### NOTE 12 GODTGJØRELSERORDNINGEN

Se fellesnote.

### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	976 240 770	153 269 230
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	25 240	22 450
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-132 249 528	-68 567 434
Skattepliktig utbytte	5 297 388	
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-870 695 020	-95 992 619
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinster/tap aksjer	-18 003 314	-13 486 032
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir, valuta		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	3 808 564	2 057 023
<b>Netto inntekt</b>	<b>-35 575 901</b>	<b>-22 697 382</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>		
<b>Sum skattekostnad</b>		

### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

forskjeller og underskudd til framføring:	2021	2020
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-139 639 446	-104 063 245
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-30 720 612	-22 893 914



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

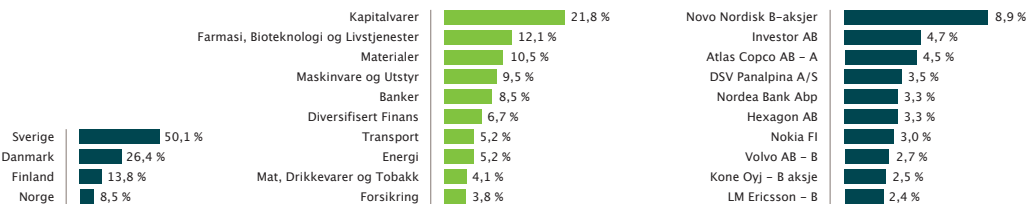
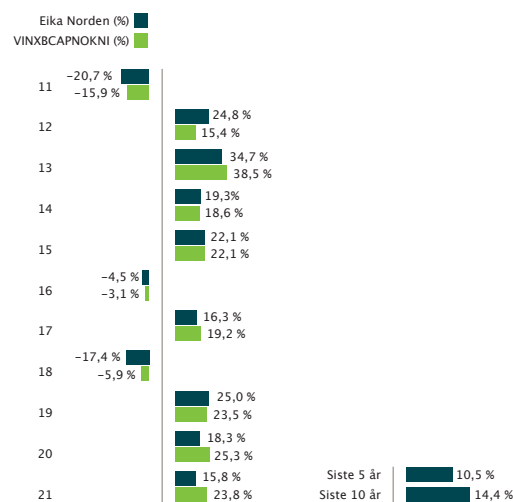
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>BANKER</b>									
Aurskog Sparebank	5 244	1 110 292	240	NOK	1 258 560	148 268	0,03	0,16	Oslo Stock Exchange
Banknordik P/F	173 795	29 543 603	189	DKK	32 923 056	3 379 452	0,81	1,81	NASDAQ OMX Copenhagen
Danske Bank	512 000	73 183 721	152	DKK	78 041 761	4 858 041	1,91	0,06	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	793 907	132 085 227	202	NOK	160 369 214	28 283 987	3,93	0,05	Oslo Stock Exchange
Grong Sparebank	137 999	15 404 701	144	NOK	19 871 856	4 467 155	0,49	4,64	NO: Euronext Growth
Helgeland Sparebank	1 199 397	96 876 344	131	NOK	157 121 007	60 244 663	3,85	4,44	Oslo Stock Exchange
Høland og Setskog Sparebank	21 466	2 789 333	145	NOK	3 112 570	323 237	0,08	3,12	Oslo Stock Exchange
Jæren Sparebank	241 066	28 555 337	208	NOK	50 141 728	21 586 391	1,23	4,89	Oslo Stock Exchange
Melhus Sparebank	135 464	16 113 144	155	NOK	20 996 920	4 883 776	0,51	4,88	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	910 800	77 522 962	108	SEK	98 143 201	20 620 239	2,4	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Romerike Sparebank	46 519	4 998 126	177	NOK	8 233 863	3 235 737	0,2	4,65	Oslo Stock Exchange
Romsdals Sparebank	28 492	3 369 179	128	NOK	3 646 976	277 797	0,09	1,45	Oslo Stock Exchange
Sandnes Sparebank	1 125 589	46 344 768	99	NOK	111 208 193	64 863 425	2,72	4,89	Oslo Stock Exchange
Sbanken ASA	843 930	59 115 995	94	NOK	79 076 241	19 960 246	1,94	0,79	Oslo Stock Exchange
Skandinaviske Enskilda Banken	421 000	47 547 425	123	SEK	51 631 099	4 083 674	1,26	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Skue Sparebank	167 931	16 998 499	210	NOK	35 265 510	18 267 011	0,86	8,03	Oslo Stock Exchange
Sogn Sparebank	40 510	4 704 078	145	NOK	5 873 950	1 169 872	0,14	6,4	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	3 037 151	198 836 849	113	NOK	341 983 203	143 146 353	8,37	3,03	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nordmøre	345 301	40 899 829	132	NOK	45 579 732	4 679 903	1,12	3,81	Oslo Stock Exchange
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	458 819	95 438 973	330	NOK	151 410 270	55 971 297	3,71	2,93	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	2 247 536	196 413 030	149	NOK	334 882 864	138 469 834	8,2	1,73	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	1 317 606	130 017 376	133	NOK	175 505 119	45 487 743	4,3	0,52	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Sørøst-Norge	3 838 504	127 549 387	65	NOK	251 038 162	123 488 775	6,14	3,23	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østfold Akershus	485 578	99 826 766	348	NOK	168 981 144	69 154 378	4,14	3,92	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	1 996 144	178 894 788	146	NOK	290 638 566	111 743 778	7,11	1,72	Oslo Stock Exchange
Sparebank 68 Grader Nord	48 810	7 958 724	177	NOK	8 639 370	680 646	0,21	1,63	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Møre	382 630	116 021 189	444	NOK	169 887 720	53 866 531	4,16	3,87	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Sør	746 258	63 292 650	146	NOK	108 953 668	45 661 018	2,67	4,76	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	3 041 940	187 962 533	100	NOK	304 802 388	116 839 855	7,46	2,83	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Øst	1 006 528	52 744 963	57	NOK	57 573 402	4 828 438	1,41	4,86	Oslo Stock Exchange
Sunnidal Sparebank	84 010	9 353 717	135	NOK	11 341 350	1 987 633	0,28	3,99	NO: Euronext Growth
Svenska Handelsbanken - A	927 350	83 782 951	95	SEK	88 472 300	4 689 349	2,17	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
Totens Sparebank	303 738	19 433 451	216	NOK	65 607 408	46 173 957	1,61	4,96	Oslo Stock Exchange
Tysnes Sparebank	55 048	5 884 755	121	NOK	6 660 808	776 053	0,16	3,63	NO: Euronext Growth
Voss Veksel-og Landmandsbank ASA	52 461	8 230 541	202	NOK	10 597 122	2 366 581	0,26	2,36	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>2 278 805 207</b>			<b>3 509 470 301</b>	<b>1 230 665 094</b>	<b>85,9</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
Alm. Brand AS	3 127 017	31 794 211	17	DKK	53 713 840	21 919 629	1,31	0,2	NASDAQ OMX Copenhagen
Gjensidige Forsikring ASA	178 801	35 390 183	214	NOK	38 263 414	2 873 231	0,94	0,04	Oslo Stock Exchange
Protector Forsikring ASA	36 432	394 056	108	NOK	3 949 229	3 555 173	0,1	0,04	Oslo Stock Exchange
Sampo Oyj	136 700	54 167 153	442	EUR	60 395 050	6 227 897	1,48	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Storebrand	1 113 119	83 845 425	89	NOK	98 533 294	14 687 869	2,41	0,24	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>205 591 027</b>			<b>254 854 827</b>	<b>49 263 800</b>	<b>6,24</b>		
<b>SUM EGENKAPITALBEVIS</b>		<b>2 484 396 235</b>			<b>3 764 325 128</b>	<b>1 279 928 894</b>	<b>92,14</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>332 878 099</b>			<b>333 373 039</b>	<b>494 939</b>	<b>8,16</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-12 187 499</b>			<b>-12 187 499</b>	<b>-</b>	<b>-0,30</b>		
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>		<b>2 805 086 835</b>			<b>4 085 510 668</b>	<b>1 280 423 833</b>	<b>100</b>		

# EIKA NORDEN

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	3 449	2 782
Kurs pr. andel	9 132,97	7 884,79
Kjøpskurs pr. andel	9 132,97	8 045,71
Salgskurs pr. andel	9 132,97	7 845,37
Antall andeler	377 626,21	352 873
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Aktiv andel*	36 %	
Tacking error	4,3 %	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	28.06.1998	
Fondets referanseindeks	VINX Banchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

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



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

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		-19 019	306 299
Mottatt aksjeutbytte		61 468 986	28 670 760
Gevinst/tap ved realisasjon		285 304 645	-2 588 670
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		146 556 991	421 724 319
Ander porteføljeinntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>493 311 602</b>	<b>448 112 707</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Andre Forvaltningsinntekter		96 694	
Forvaltningsprovisjon	8	-46 533 050	-34 505 655
Andre kostnader	10	-9 598	-9 812
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-46 445 954</b>	<b>-34 515 467</b>
Skattekostnad	13		
<b>Årsresultat</b>		<b>446 865 648</b>	<b>413 597 240</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		446 865 648	413 597 240
<b>Sum disponert</b>		<b>446 865 648</b>	<b>413 597 240</b>

BALANSE	NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	3 412 158 863	2 709 901 402
Andre fordringer		7 597 607	6 172 591
Bankinnskudd		41 577 698	76 458 804
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 461 334 168</b>	<b>2 792 532 797</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	377 626 211	352 872 342
Over/underkurs		1 110 230 947	915 328 075
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 487 857 157</b>	<b>1 268 200 417</b>
Opptjent egenkapital		1 960 990 170	1 514 124 522
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 448 847 327</b>	<b>2 782 324 939</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		12 486 841	10 207 858
<b>Sum gjeld</b>		<b>12 486 841</b>	<b>10 207 858</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>3 461 334 168</b>	<b>2 792 532 797</b>

Noter 31.12.21

### NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

### NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Norden er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i store og mellomstore selskap notert på de nordiske børser eller tilsvarende markedsplass. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikter for den enkelte region. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes ved relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Via sine investeringer utenfor Norge, er fondet eksponert mot valutarisiko.

### NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side

### NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 41,8 %

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Norden	2021	2020
Egenkapital i.l	2 782 324 939	2 172 280 524
Tegning 677 704 579	419 035 261	
Innløsning	-458 047 838	-222 588 087
Årets resultat	446 865 648	413 597 240
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>3 448 847 327</b>	<b>2 782 324 939</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norden	2021	2020	2019
Antall andeler	377 626,21	352 872,34	325 917,34
Verdi pr. andel	9 132,97	7 884,79	6 665,13
Innløsningskurs	9 132,97	7 845,37	6 631,80

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen frem til 4. mai 2021. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 15,83 %

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Norden	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

Ordningen ble avvirket fra 5. mai 2021.

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,5 % p.a.

### NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 2 410 533.

### NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

### NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via megler.

### NOTE 12 GODTGJØRELSERORDNINGEN

Se fellesnote.

### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	446 865 648	413 597 240
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	8 870	8 550
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-61 468 986	-28 670 760
Skattepliktig utbytte	2 891 188	
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-146 556 991	-421 724 319
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap verdipapir	-284 916 961	10 913 206
Netto skattepliktig realisert gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 885 610	860 123
<b>Netto inntekt</b>	<b>-41 291 622</b>	<b>-25 015 959</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>		
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

forskjeller og underskudd til framføring:	2021	2020
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	-262 845 562	-221 553 940
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-57 826 024	-48 741 867



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21**  
**(NOTE 3)**

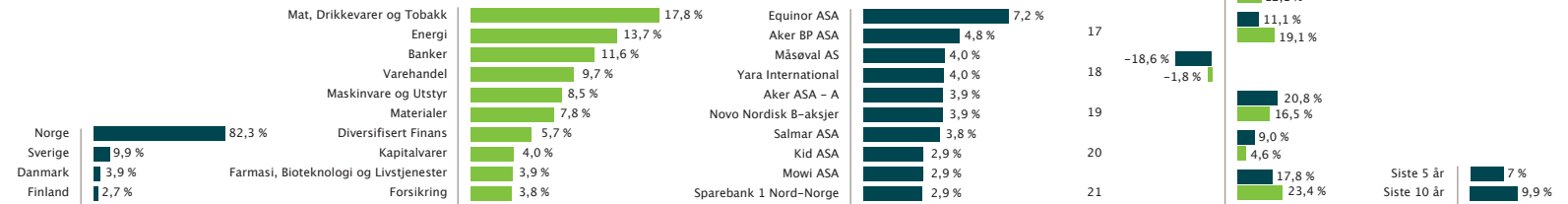
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET 1 %	EIERANDEL SELSKAP 1 %	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Equinor ASA	301 407	53 401 099	236	NOK	71 101 911	17 700 812	2,06	0,01	Oslo Stock Exchange
Integrated Wind Solutions AS	417 817	16 712 680	34	NOK	14 276 807	-2 435 873	0,41	2,37	NO: Euronext Growth
Lundin Petroleum AB	58 223	13 565 686	317	SEK	18 443 726	4 878 039	0,53	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Neste Oil Corp	99 490	33 862 432	435	EUR	43 257 064	9 394 633	1,25	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Ørsted AS	29 443	34 404 010	1 126	DKK	33 163 707	-1 240 303	0,96	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>151 945 908</b>			<b>180 243 215</b>	<b>28 297 308</b>	<b>5,23</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Boliden AB	109 607	35 630 505	341	SEK	37 326 155	1 695 650	1,08	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Christian Hansen Holding AS	21 560	15 386 150	695	DKK	14 982 342	-403 808	0,43	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
Epiroc AB - A	260 725	39 013 527	224	SEK	58 439 008	19 425 482	1,69	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Huhtamaki OYJ	148 507	45 502 212	390	EUR	57 912 619	12 410 407	1,68	0,14	NASDAQ OMX Helsinki
Novozymes A/S B-aksjer	47 526	28 663 417	726	DKK	34 525 930	5 862 513	1	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
SSAB AB ser. A	908 285	27 810 150	51	SEK	46 308 360	18 498 211	1,34	0,3	NASDAQ OMX Stockholm
Stora Enso OYJ - ser R	398 907	45 929 459	162	EUR	64 560 001	18 630 542	1,87	0,07	NASDAQ OMX Helsinki
UPM Kymmene OYJ	51 514	17 003 328	336	EUR	17 283 813	280 485	0,5	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Yara International	74 749	33 551 196	445	NOK	33 263 305	-287 891	0,96	0,03	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>288 489 944</b>			<b>364 601 534</b>	<b>76 111 590</b>	<b>10,57</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
ABB AB	109 025	23 610 137	337	SEK	36 735 013	13 124 876	1,07	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Alfa Laval AB	116 784	27 334 125	355	SEK	41 510 767	14 176 642	1,2	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Assa Abloy - B	247 426	42 857 048	269	SEK	66 641 385	23 784 337	1,93	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - A	254 179	112 612 572	611	SEK	155 193 025	42 580 452	4,5	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Kone Oyj - B aksje	140 050	83 159 782	632	EUR	88 529 428	5 369 646	2,57	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
NIBE Industrier AB - B	219 683	27 936 912	134	SEK	29 327 769	1 390 857	0,85	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Sandvik AB	335 853	50 786 679	246	SEK	82 639 203	31 852 525	2,4	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
SKF AB	109 434	23 257 374	209	SEK	22 886 947	-370 427	0,66	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Trelleborg AB	289 335	61 303 340	232	SEK	67 021 843	5 718 503	1,94	0,12	NASDAQ OMX Stockholm
Valmet Oyj	79 081	27 494 666	378	EUR	29 911 086	2 416 420	0,87	0,05	NASDAQ OMX Helsinki
Vestas Wind Systems	142 345	47 296 815	270	DKK	38 384 753	-8 912 062	1,11	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Volvo AB - B	458 772	89 552 848	204	SEK	93 690 448	4 137 600	2,72	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>617 202 298</b>			<b>752 471 666</b>	<b>135 269 368</b>	<b>21,82</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>									
Securitas B	209 460	28 081 911	122	SEK	25 463 566	-2 618 345	0,74	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
<b>TRANSPORT</b>									
A.P. Møller B - Maersk A/S	1 775	48 394 239	31 685	DKK	56 240 964	7 846 725	1,63	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
DSV Panalpina A/S	59 693	54 784 344	2 071	DKK	123 623 534	68 839 190	3,58	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>103 178 583</b>			<b>179 864 498</b>	<b>76 685 915</b>	<b>5,22</b>		
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>									
Pandora AS	21 075	24 718 130	1 105	DKK	23 283 597	-1 434 533	0,68	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
Hennes & Mauritz AB	236 253	34 676 599	173	SEK	40 899 423	6 222 824	1,19	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Thule Group AB	102 131	19 572 105	535	SEK	54 617 708	35 045 604	1,58	0,1	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>78 966 834</b>			<b>118 800 728</b>	<b>39 833 895</b>	<b>3,45</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Bakkafrost P/F	35 150	17 940 179	584	NOK	20 513 540	2 573 361	0,59	0,06	Oslo Stock Exchange
Carlsberg AS	42 805	52 722 428	1 528	DKK	65 389 941	12 667 513	1,9	0,04	NASDAQ OMX Copenhagen
Salmar ASA	58 231	24 461 756	608	NOK	35 404 448	10 942 692	1,03	0,05	Oslo Stock Exchange
Orkla A	233 600	18 357 381	88	NOK	20 640 896	2 283 515	0,6	0,02	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>113 481 745</b>			<b>141 948 825</b>	<b>28 467 080</b>	<b>4,12</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>									
Essity AB	211 131	57 570 010	288	SEK	60 835 029	3 265 019	1,76	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>									
Coloplast AS - B	18 962	28 431 744	1 557	DKK	29 529 267	1 097 523	0,86	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Demant A/S	156 218	66 957 435	452	DKK	70 644 876	3 687 441	2,05	0,07	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>95 389 178</b>			<b>100 174 142</b>	<b>4 784 964</b>	<b>2,9</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Astra Zeneca	62 262	56 179 587	1 035	SEK	64 446 068	8 266 481	1,87	0	NASDAQ OMX Stockholm
Genmab A/S	13 055	42 882 571	3 546	DKK	46 293 409	3 410 838	1,34	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
Novo Nordisk B-aksjer	310 907	162 749 971	996	DKK	309 534 259	146 784 288	8,98	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>261 812 128</b>			<b>420 273 735</b>	<b>158 461 606</b>	<b>12,19</b>		
<b>BANKER</b>									
DnB ASA	387 027	55 518 541	202	NOK	78 179 454	22 660 913	2,27	0,02	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	1 065 023	103 503 364	108	SEK	114 761 492	11 258 128	3,33	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Skandinaviska Enskilda Banken	347 907	40 998 347	123	SEK	42 667 033	1 668 685	1,24	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Svenska Handelsbanken - A	624 619	56 207 424	95	SEK	59 590 748	3 383 323	1,73	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>256 227 676</b>			<b>295 198 726</b>	<b>38 971 049</b>	<b>8,56</b>		
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>									
EQT AB	142 591	24 333 449	480	SEK	68 476 661	44 143 212	1,99	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Investor AB	740 780	89 938 032	222	SEK	164 595 545	74 657 514	4,77	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>114 271 481</b>			<b>233 072 207</b>	<b>118 800 726</b>	<b>6,76</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
Sampo Oyj	154 644	60 516 292	442	EUR	68 322 839	7 806 547	1,98	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
Tryg AS	300 055	63 739 563	218	DKK	65 337 111	1 597 548	1,89	0,05	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>124 255 856</b>			<b>133 659 951</b>	<b>9 404 095</b>	<b>3,88</b>		
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>									
Airthings AS	2 091 104	25 773 629	11	NOK	23 127 610	-2 646 019	0,67	1,23	NO: Euronext Growth
Hexagon AB	818 867	51 429 967	140	SEK	114 463 972	63 034 006	3,32	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
LM Ericsson - B	864 449	71 016 465	97	SEK	83 902 836	12 886 370	2,43	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Nokia FI	1 901 273	76 185 925	56	EUR	106 267 334	30 081 409	3,08	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
<b>SUM</b>		<b>224 405 986</b>			<b>327 761 752</b>	<b>103 355 766</b>	<b>9,5</b>		
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>									
Nordic Entertainment Group AB B	102 196	38 428 251	458	SEK	46 847 818	8 419 567	1,36	0,13	NASDAQ OMX Stockholm
<b>EIENDOMSINVESTINGER</b>									
Castellum AB	130 181	32 788 619	238	SEK	30 941 472	-1 847 147	0,9	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>2 586 496 407</b>			<b>3 412 158 863</b>	<b>825 662 456</b>	<b>98,96</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>41 577 698</b>			<b>41 661 956</b>	<b>84 259</b>	<b>1,21</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-4 973 492</b>			<b>-4 973 492</b>	<b>-</b>	<b>-0,14</b>		
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>		<b>2 623 100 612</b>			<b>3 448 847 327</b>	<b>825 746 715</b>	<b>100</b>		

# EIKA ALPHA

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	323	252
Kurs pr. andel	4 603,41	3 906,75
Kjøpskurs pr. andel	4 603,41	3 945,82
Salgskurs pr. andel	4 603,41	3 887,22
Antall andeler	70 115	64 536
Aktiv andel*		
Tracking error		
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,0 % - 4,0 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	10.12.2003	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Hovedaksjeindeks (OSEBX)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

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



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

## RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		-34 896	15 201
Mottatt aksjeutbytte		7 422 494	6 163 370
Gevinst/tap ved realisasjon		65 893 925	-11 588 640
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-23 238 022	31 947 150
Andre porteføljeinntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>50 043 501</b>	<b>26 537 081</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsinntekter		31 636	8 228
Forvaltningsprovisjon	8	-4 880 069	-6 673 919
Andre kostnader	10	-16 316	-8 757
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-4 864 749</b>	<b>-6 674 449</b>
Skattekostnad	13		
<b>Årsresultat</b>		<b>45 178 751</b>	<b>19 862 632</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		45 178 751	19 862 632
<b>Sum disponert</b>		<b>45 178 751</b>	<b>19 862 632</b>

## BALANSE

BALANSE	NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	319 423 389	247 142 622
Opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre fordringer		534 349	503 080
Bankinnskudd		5 676 801	9 525 182
<b>Sum eiendeler</b>		<b>325 634 539</b>	<b>257 170 883</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	70 114 637	64 535 757
Over/underkurs		7 880 219	-12 003 281
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>77 994 857</b>	<b>52 532 477</b>
Opptjent egenkapital		244 771 571	199 592 821
<b>Sum egenkapital</b>		<b>322 766 430</b>	<b>252 125 299</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		2 868 108	5 045 584
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 868 108</b>	<b>5 045 584</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>325 634 539</b>	<b>257 170 883</b>

Noter 31.12.21

## NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

## NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Alpha er et aktivt forvaltet aksjefond med et fleksibelt investeringsmandat. Fondet investerer hovedsakelig i selskaper notert på Oslo Børs, samt de øvrige nordiske børsene. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikter for de enkelte regioner. Fondets avkastning kan derfor avvike til dels betydelig fra fondets referanseindeks (OSEBX). Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapirer. Eika Alpha har godkjenning fra Finanstilsynet til å investere inntil 15 % av forvaltningskapitalen i ett enkelt selskap. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Eika Alpha er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko, samt kredittrisiko i forbindelse med fondets renteinvesteringer.

## NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

## NOTE 4 OMLØPSSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 135,29 %

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Alpha	2021	2020
Egenkapital 1.1	252 125 298	245 434 812
Tegning 57 111 097	57 111 097	29 085 323
Innløsning	-31 648 717	-42 257 468
Årets resultat	45 178 751	19 862 632
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>322 766 430</b>	<b>252 125 298</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Alpha	2021	2020	2019
Antall andeler	70 114,64	64 535,76	68 444,41
Verdi pr. andel	4 603,41	3 906,75	3 585,90
Innløsningskurs	4 603,41	3 887,22	3 567,97

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen frem til 4. mai 2021. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 17,83 %

## NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Alpha	Inntil 1,0 %	Inntil 0,5 %

Ordningen ble avvirket fra 5. mai 2021.

## NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 2,5 % p.a. I tillegg godskrives/belastes en symmetrisk variabel forvaltningsprovisjon på mellom -1,5 % til +1,5 % p.a. avhengig av fondets relative avkastning mot OSEBX.

## NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 568 710.

## NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

## NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via megler.

## NOTE 12 GODTGJØRELSESDRIFNINGEN

Se fellesnote.

## NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	45 178 751	19 862 632
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	14 400	7 310
Betalt kildeavgift		
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-7 422 494	-6 163 370
Skattepliktig utbytte	44 058	107 162
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	23 238 022	-31 947 150
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserede gevinst/tap aksjer	-66 098 709	12 285 230
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	224 670	181 686
<b>Netto inntekt</b>	<b>-4 821 301</b>	<b>-5 666 499</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>		
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

forskjeller og underskudd til framføring:	2021	2020
Fordel	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-60 712 416	-55 891 115
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-13 356 732	-12 296 045

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS	
<b>ENERGI</b>										
Aker BP ASA	57 040	13 840 184	272	NOK	15 492 064	1 651 880	4,8	0,02	Oslo Stock Exchange	
Aker Solutions ASA	120 000	2 548 263	23	NOK	2 805 600	257 337	0,87	0,02	Oslo Stock Exchange	
Equinor ASA	99 012	16 204 578	236	NOK	23 356 931	7 152 352	7,24	0	Oslo Stock Exchange	
Integrated Wind Solutions AS	38 131	1 525 240	34	NOK	1 302 936	-222 304	0,4	0,22	NO: Euronext Growth	
Reach Subsea ASA	492 047	861 082	3	NOK	1 485 982	624 900	0,46	0,34	Oslo Stock Exchange	
<b>SUM</b>		<b>34 979 348</b>			<b>44 443 513</b>	<b>9 464 165</b>	<b>13,77</b>			
<b>MATERIALER</b>										
Norsk Hydro	131 940	6 976 018	70	NOK	9 172 469	2 196 451	2,84	0,01	Oslo Stock Exchange	
SSAB AB ser. B	70 000	3 141 662	44	SEK	3 105 918	-35 744	0,96	0,01	NASDAQ OMX Stockholm	
Yara International	29 146	11 889 038	445	NOK	12 969 970	1 080 932	4,02	0,01	Oslo Stock Exchange	
<b>SUM</b>		<b>22 006 718</b>			<b>25 248 357</b>	<b>3 241 639</b>	<b>7,82</b>			
<b>KAPITALVARER</b>										
Fasadgruppen Group AB	7 635	475 508	166	SEK	1 265 821	790 313	0,39	0,02	NASDAQ OMX Stockholm	
Lamor Corp OYJ	122 000	5 940 094	46	EUR	5 639 610	-300 484	1,75	0,44	NASDAQ OMX Helsinki	
Trelleborg AB	13 600	3 138 484	232	SEK	3 150 317	11 833	0,98	0,01	NASDAQ OMX Stockholm	
Volvo AB - B	15 050	3 022 366	204	SEK	3 073 512	51 146	0,95	0	NASDAQ OMX Stockholm	
<b>SUM</b>		<b>12 576 453</b>			<b>13 129 260</b>	<b>552 807</b>	<b>4,07</b>			
<b>FORBRUKSTJENESTER</b>										
Sats ASA	315 052	6 872 597	21	NOK	6 647 597	-225 000	2,06	0,18	Oslo Stock Exchange	
<b>VAREHANDEL</b>										
Europris ASA	133 333	9 039 256	71	NOK	9 399 977	360 720	2,91	0,08	Oslo Stock Exchange	
Hennes & Mauritz AB	37 000	6 411 719	173	SEK	6 405 331	-6 388	1,98	0	NASDAQ OMX Stockholm	
Orkla A	69 000	6 002 803	88	NOK	6 096 840	94 037	1,89	0,01	Oslo Stock Exchange	
Kid ASA	85 489	6 855 199	113	NOK	9 626 061	2 770 862	2,98	0,21	Oslo Stock Exchange	
<b>SUM</b>		<b>28 308 977</b>			<b>31 528 209</b>	<b>3 219 232</b>	<b>9,76</b>			
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>										
Arctic Fish Holding AS	36 743	2 941 792	89	NOK	3 270 127	328 335	1,01	0,12	Oslo Stock Exchange	
Austevoll Seafood ASA	58 660	6 631 906	106	NOK	6 241 424	-390 482	1,93	0,03	Oslo Stock Exchange	
Bakkafrost P/F	5 215	2 813 008	584	NOK	3 043 474	230 466	0,94	0,01	Oslo Stock Exchange	
Icelandic Salmon AS	20 000	2 932 344	148	NOK	2 960 000	27 656	0,92	0,06	Oslo Stock Exchange	
Mowi ASA	46 096	9 331 120	209	NOK	9 620 235	289 115	2,98	0,01	Oslo Stock Exchange	
Måsøval AS	323 710	11 224 997	40	NOK	13 029 328	1 804 331	4,04	0,26	NO: Euronext Growth	
Salmar ASA	20 186	10 874 791	608	NOK	12 273 088	1 398 297	3,8	0,02	Oslo Stock Exchange	
Salmon Evolution Holding AS	833 333	4 999 998	9	NOK	7 166 664	2 166 666	2,22	0,27	Oslo Stock Exchange	
<b>SUM</b>		<b>51 749 955</b>			<b>57 604 340</b>	<b>5 854 385</b>	<b>17,85</b>			
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>										
Novo Nordisk B-aksjer	12 753	12 338 999	996	DKK	12 696 692	357 693	3,93	0	NASDAQ OMX Copenhagen	
<b>BANKER</b>										
Sparebank 1 Nord-Norge	84 149	9 019 866	113	NOK	9 475 177	455 312	2,94	0,08	Oslo Stock Exchange	
Sparebank 1 SMN	63 198	7 687 967	149	NOK	9 416 502	1 728 535	2,92	0,05	Oslo Stock Exchange	
Sparebank 1 Østlandet	64 000	9 012 004	146	NOK	9 318 400	306 396	2,89	0,06	Oslo Stock Exchange	
Sparebanken Vest	92 321	7 801 967	100	NOK	9 250 564	1 448 597	2,87	0,09	Oslo Stock Exchange	
<b>SUM</b>		<b>33 521 803</b>			<b>37 460 644</b>	<b>3 938 840</b>	<b>11,61</b>			
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>										
Aker ASA - A	15 534	12 963 720	825	NOK	12 815 550	-148 170	3,97	0,02	Oslo Stock Exchange	
Investor AB	25 718	5 116 646	222	SEK	5 714 339	597 693	1,77	0	NASDAQ OMX Stockholm	
<b>SUM</b>		<b>18 080 365</b>			<b>18 529 889</b>	<b>449 524</b>	<b>5,74</b>			
<b>FORSIKRING</b>										
Gjensidige Forsikring ASA	28 850	6 063 884	214	NOK	6 173 900	110 016	1,91	0,01	Oslo Stock Exchange	
Storebrand	70 536	5 412 985	89	NOK	6 243 847	830 862	1,93	0,01	Oslo Stock Exchange	
<b>SUM</b>		<b>11 476 869</b>			<b>12 417 747</b>	<b>940 878</b>	<b>3,85</b>			
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>										
Atea ASA	20 000	3 177 878	164	NOK	3 280 000	102 122	1,02	0,02	Oslo Stock Exchange	
Crayon Group Holding AS	35 553	6 615 335	183	NOK	6 506 199	-109 136	2,02	0,04	Oslo Stock Exchange	
<b>SUM</b>		<b>9 793 213</b>			<b>9 786 199</b>	<b>-7 014</b>	<b>3,03</b>			
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>										
Airthings AS	627 943	6 665 836	11	NOK	6 945 050	279 214	2,15	0,37	NO: Euronext Growth	
Elektroimportøren AS	43 445	2 316 522	84	NOK	3 633 740	1 317 218	1,13	0,21	NO: Euronext Growth	
Hexagon AB	45 400	6 400 120	140	SEK	6 346 164	-53 956	1,97	0	NASDAQ OMX Stockholm	
Kitron ASA	192 578	3 832 250	24	NOK	4 544 841	712 590	1,41	0,1	Oslo Stock Exchange	
LM Ericsson - B	31 350	3 002 566	97	SEK	3 042 810	40 243	0,94	0	NASDAQ OMX Stockholm	
Nokia FI	56 000	3 113 053	56	EUR	3 129 993	16 940	0,97	0	NASDAQ OMX Helsinki	
<b>SUM</b>		<b>25 330 347</b>			<b>27 642 597</b>	<b>2 312 250</b>	<b>8,56</b>			
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>										
Nordic Semiconductor	21 877	5 806 687	298	NOK	6 510 595	703 909	2,02	0,01	Oslo Stock Exchange	
<b>TELEKOM</b>										
Telenor	57 623	8 480 704	139	NOK	7 986 548	-494 156	2,47	0	Oslo Stock Exchange	
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>										
Schibsted ASA - B	26 233	9 576 772	297	NOK	7 791 201	-1 785 571	2,41	0,02	Oslo Stock Exchange	
<b>VERDIPAPIR</b>										
	FORFALLS DATO	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (I %)	RISIKO KL****
<b>OBLIGASJONER</b>										
Transeuro Energy Corp	22.05.2099	2 000 000	100 000	0	n/a	2	2	-99 998	0	3
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>			<b>100 000</b>		<b>n/a</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-99 998</b>	<b>0</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>290 999 806</b>			<b>319 423 389</b>	<b>319 423 389</b>	<b>28 423 582</b>	<b>98,95</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>			<b>5 676 801</b>			<b>5 681 290</b>	<b>5 681 290</b>	<b>4 489</b>	<b>1,77</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>			<b>-2 338 248</b>			<b>-2 338 248</b>	<b>-2 338 248</b>	<b>-</b>	<b>-0,72</b>	
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>			<b>294 338 359</b>			<b>322 766 430</b>	<b>322 766 430</b>	<b>28 428 071</b>	<b>100</b>	



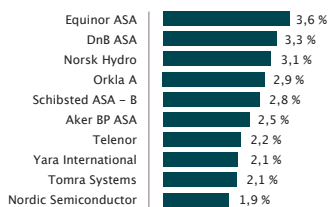
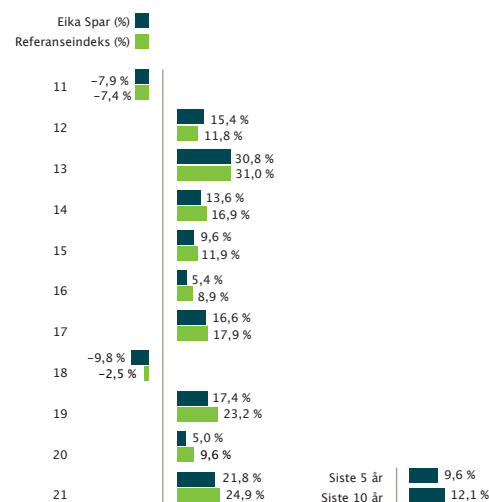
# EIKA SPAR

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	7 614	5 604
Kurs pr. andel	8 572,84	7 040,59
Kjøpskurs pr. andel	8 572,84	7 040,59
Salgskurs pr. andel	8 572,84	7 040,59
Antall andeler	888 126	795 912
Aktiv andel*	58 %	
Tacking error	4,07	
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	22.12.1998	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks**	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

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

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



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Porteføljeinntekter	-316 768	555 543
Mottatt aksjeutbytte	191 041 877	145 129 043
Gevinst/tap ved realisasjon	579 452 200	-28 703 276
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	610 245 064	237 016 248
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>1 380 422 373</b>	<b>353 997 559</b>
<b>FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>		
Forvaltningsinntekter	50 044	
Forvaltningsprovisjon	8	-71 630 746
Andre kostnader	10	-71 171
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-100 886 483</b>	<b>-71 701 917</b>
Skattekostnad	13	
<b>Årsresultat</b>	<b>1 279 535 890</b>	<b>282 295 642</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 279 535 890	282 295 642
<b>Sum disponert</b>	<b>1 279 535 890</b>	<b>282 295 642</b>

### BALANSE

NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>		
Fondets verdipapirportefølje	3,4	7 568 457 423
Andre fordringer		10 660 609
Bankinnskudd		62 636 661
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 641 754 693</b>	<b>5 623 407 282</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		
Andelskapital til pålydende	5,6	888 126 296
Over/underkurs		3 268 372 696
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 156 498 992</b>	<b>3 425 964 427</b>
Opptjent egenkapital		3 457 264 615
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7 613 763 607</b>	<b>5 603 693 152</b>
<b>GJELD</b>		
Annen gjeld		27 991 086
<b>Sum gjeld</b>	<b>27 991 087</b>	<b>19 714 130</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>7 641 754 693</b>	<b>5 623 407 282</b>

## NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

## NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Spar er et aktivt forvaltet aksjefond med et norsk/internasjonalt investeringsmandat. Minimum 50 % av fondets aksjebeholdning investeres i selskap notert på Oslo Børs. Inntil 50% av fondets aksjebeholdning investeres i øvrige markeder - normalt innen OECD-området. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Den internasjonale delen av fondet forvaltes identisk med Eika Global. Den norske/nordiske delen av porteføljen velges ut fra forvalters makrobaserte vurderinger av attraktive sektorer og investeringstemaer sammen med grundige analyser av det enkelte selskap. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko og andre systematiske risikofaktorer.

## NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

## NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 48,5 %.

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Spar	2021	2020
Egenkapital 1.1	5 603 693 152	4 965 486 612
Tegning 1	425 682 244	983 712 742
Innløsning	-695 147 679	-627 801 844
Årets resultat	1 279 535 890	282 295 642
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>7 613 763 607</b>	<b>5 603 693 152</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Spar	2021	2020	2019
Antall andeler	888 126,30	795 912,38	740 558,66
Verdi pr. andel	8 572,84	7 040,59	6 705,06
Innløsningskurs	8 572,84	7 040,59	6 705,06

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 21,75 %.

## NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Spar	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

## NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,5 % p.a.

## NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr 5 171 345.

## NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

## NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

## NOTE 12 GODTGJØRELSEORDNINGEN

Se fellesnote.

## NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	1 279 535 890	282 295 642
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	144 040	71 000
Betalt kildeskatt utenfor EØS	288 024	
Korreksjon kildeskatt tidligere år	-288 024	
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-191 041 877	-143 208 880
Skattepliktig utbytte	59 493 535	28 314 947
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-610 245 064	-237 016 248
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-576 174 898	29 758 205
Korreksjon tidligere år	1 920 163	
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	4 245 937	3 446 818
<b>Netto inntekt</b>	<b>-32 410 298</b>	<b>-36 050 493</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>		
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2021	2020
Fordel	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-329 057 546	-296 647 248
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-72 392 660	-65 262 395

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Aker BP ASA	706 264	166 611 785	272	NOK	191 821 302	25 209 518	2,52	0,2	Oslo Stock Exchange
Aker Solutions ASA	2 354 056	49 941 342	23	NOK	55 037 829	5 096 487	0,72	0,48	Oslo Stock Exchange
ARC Resources Ltd	162 884	10 378 196	80	CAD	13 072 638	2 694 443	0,17	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Enerflex Ltd	26 527	1 592 061	53	CAD	1 418 090	-173 971	0,02	0,03	TSX Toronto Stock Exchange
Equinor ASA	1 189 861	203 712 507	236	NOK	280 688 210	76 975 702	3,69	0,04	Oslo Stock Exchange
Equitrans Midstream Corp	63 071	4 348 745	91	USD	5 750 173	1 401 428	0,08	0,01	New York Stock Exchange
Integrated Wind Solutions AS	578 504	23 140 160	34	NOK	19 767 482	-3 372 678	0,26	3,29	NO: Euronext Growth
Iwatani Corp	4 200	2 144 364	444	JPY	1 865 723	-278 641	0,02	0,01	Tokyo Stock Exchange
John Wood Group PLC	128 978	4 923 713	23	GBP	2 944 044	-1 979 669	0,04	0,02	London Stock Exchange
Kinder Morgan Inc	163 070	24 108 215	140	USD	22 803 838	-1 304 377	0,3	0,01	New York Stock Exchange
Lundin Petroleum AB	16 658	3 995 474	317	SEK	5 276 877	1 281 402	0,07	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
National Energy Services Reuni	17 027	1 823 444	83	USD	1 418 733	-404 711	0,02	0,02	New York Stock Exchange
Neste Oil Corp	28 805	10 790 619	435	EUR	12 524 070	1 733 451	0,16	0	NASDAQ OMX Helsinki
OMV AG	23 929	9 140 606	501	EUR	11 985 285	2 844 679	0,16	0,01	Wiener Boerse AG
ONEOK Inc	9 880	4 328 621	518	USD	5 118 815	790 193	0,07	0	New York Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	713 218	52 131 876	63	NOK	45 061 113	-7 070 763	0,59	0,24	Oslo Stock Exchange
TechnipFMC PLC	144 820	9 481 596	52	USD	7 559 289	-1 922 307	0,1	0,03	New York Stock Exchange
Tokmanni Group Corp	10 549	2 043 227	197	EUR	2 078 558	35 332	0,03	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Ørsted AS	8 781	9 191 823	1 126	DKK	9 890 653	698 830	0,13	0	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>593 828 375</b>			<b>696 082 724</b>	<b>102 254 349</b>	<b>9,14</b>		
<b>MATERIALER</b>									
ADEKA Corp	13 300	2 110 355	197	JPY	2 614 854	504 499	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange
APERAM SA	8 244	2 075 748	478	EUR	3 938 203	1 862 455	0,05	0,01	Euronext Amsterdam
Aurubis AG	4 028	2 268 763	890	EUR	3 586 665	1 317 902	0,05	0,01	XETRA Deutsche Borse
B2Gold Corp	237 650	10 272 619	35	USD	8 255 906	-2 016 713	0,11	0,02	New York Stock Exchange
Boise Cascade Company	12 515	3 634 860	628	USD	7 856 725	4 221 864	0,1	0,03	New York Stock Exchange
Boliden AB	30 928	9 955 436	341	SEK	10 532 387	576 951	0,14	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Borregaard ASA	87 447	12 329 352	222	NOK	19 413 234	7 083 882	0,25	0,09	Oslo Stock Exchange
Canfor Corp	39 238	7 592 517	224	CAD	8 779 249	1 186 732	0,12	0,03	TSX Toronto Stock Exchange
Cascades Inc	56 754	5 797 277	98	CAD	5 533 244	-264 033	0,07	0,06	TSX Toronto Stock Exchange
CCL Industries Inc	10 680	5 020 010	473	CAD	5 055 685	35 675	0,07	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Christian Hansen Holding AS	6 452	4 737 333	695	DKK	4 483 584	-253 750	0,06	0	NASDAQ OMX Copenhagen
Covestro AG	11 778	4 767 361	543	EUR	6 401 167	1 633 807	0,08	0,01	XETRA Deutsche Borse
Dow Chemical Company	1 674	901 922	500	USD	837 187	-64 735	0,01	0	New York Stock Exchange
Elkem AS	2 902 162	76 329 340	30	NOK	86 542 471	10 213 130	1,14	0,45	Oslo Stock Exchange
Epiroc AB - A	74 599	11 693 628	224	SEK	16 720 650	5 027 022	0,22	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Fortescue Metals Group Ltd	14 200	2 101 115	123	AUD	1 748 718	-352 397	0,02	0	ASX - All Markets
Huhtamaki OYJ	42 530	14 275 137	390	EUR	16 585 236	2 310 100	0,22	0,04	NASDAQ OMX Helsinki
Interfor Corp	35 866	7 674 196	283	CAD	10 139 865	2 465 669	0,13	0,06	TSX Toronto Stock Exchange
International Paper Co	18 359	8 439 326	414	USD	7 606 505	-832 821	0,1	0	New York Stock Exchange
Kinross Gold Corp.	171 014	10 150 120	51	USD	8 760 694	-1 389 426	0,12	0,01	New York Stock Exchange
LafargeHolcim Ltd	18 714	8 641 119	450	CHF	8 423 181	-217 938	0,11	0	SIX Swiss Exchange
Lundin Mining Corp	12 752	890 555	69	CAD	879 270	-11 285	0,01	0	TSX Toronto Stock Exchange
Mitsui Chemicals Inc	20 809	4 837 121	237	JPY	4 924 698	87 577	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mondi PLC	37 004	6 671 026	218	GBP	8 070 816	1 399 790	0,11	0,01	London Stock Exchange
Navigator Co SA/The	82 163	2 634 185	34	EUR	2 760 002	125 818	0,04	0,01	Euronext Lisbon
Norsk Hydro	3 438 448	172 117 154	70	NOK	239 040 905	66 923 750	3,14	0,17	Oslo Stock Exchange
Norske Skog ASA	1 519 576	54 152 699	38	NOK	58 351 718	4 199 020	0,77	1,61	Oslo Stock Exchange
Novozymes A/S B-aksjer	12 306	7 421 070	726	DKK	8 939 866	1 518 796	0,12	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Nutrien Ltd	1 700	915 059	664	CAD	1 128 041	212 983	0,01	0	TSX Toronto Stock Exchange
Reliance Steel & Aluminum Co	694	902 350	1 430	USD	992 646	90 296	0,01	0	New York Stock Exchange
Resolute Forest Products Inc	30 428	4 180 607	134	USD	4 088 736	-91 871	0,05	0,04	New York Stock Exchange
Sandfire Resources Ltd	47 200	2 078 441	42	AUD	1 991 003	-87 437	0,03	0,01	ASX - All Markets
Smurfit Kappa Group PLC	3 024	1 278 076	486	EUR	1 468 839	190 763	0,02	0	Irish Stock Exchange
SSAB AB ser. A	257 934	7 897 503	51	SEK	13 150 609	5 253 106	0,17	0,08	NASDAQ OMX Stockholm
Stora Enso OYJ - ser R	114 135	13 663 578	162	EUR	18 471 864	4 808 285	0,24	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Sylvamo Corp	1 669	4 485	246	USD	410 427	405 942	0,01	0	New York Stock Exchange
Tokuyama Corp	12 000	2 110 975	140	JPY	1 680 070	-430 905	0,02	0,02	Tokyo Stock Exchange
UPM Kymmene OYJ	13 705	4 528 331	336	EUR	4 598 258	69 927	0,06	0	NASDAQ OMX Helsinki
West Fraser Timber Co Ltd	17 628	10 784 900	842	CAD	14 846 542	4 061 642	0,19	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Western Forest Products Inc	211 814	3 087 467	15	CAD	3 119 063	31 595	0,04	0,06	TSX Toronto Stock Exchange
Wienerberger AG	24 153	5 817 792	324	EUR	7 832 483	2 014 691	0,1	0,02	Wiener Boerse AG
Yara International	373 970	152 317 365	445	NOK	166 416 650	14 099 285	2,19	0,15	Oslo Stock Exchange
Zeon Corp	17 700	2 117 352	102	JPY	1 798 929	-318 423	0,02	0,01	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>671 175 623</b>			<b>808 776 845</b>	<b>137 601 222</b>	<b>10,62</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>KAPITALVARER</b>									
ABB AB	31 194	7 235 568	337	SEK	10 510 543	3 274 976	0,14	0	NASDAQ OMX Stockholm
AGC Inc	10 300	3 750 077	420	JPY	4 330 913	580 837	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
AGCO Corp	10 429	8 017 000	1 023	USD	10 668 570	2 651 570	0,14	0,01	New York Stock Exchange
Alfa Laval AB	33 414	8 468 770	355	SEK	11 876 976	3 408 206	0,16	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Amada Co Ltd	17 200	1 502 253	87	JPY	1 500 452	-1 801	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
Apogee Enterprises Inc	11 748	3 062 944	425	USD	4 989 664	1 926 720	0,07	0,05	NASDAQ Global Select
Assa Abloy - B	70 793	12 901 673	269	SEK	19 067 291	6 165 618	0,25	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - A	72 472	32 885 735	611	SEK	44 248 930	11 363 196	0,58	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Brenntag SE	7 752	4 800 720	798	EUR	6 185 945	1 385 225	0,08	0,01	XETRA Deutsche Borse
Bunzl PLC	2 904	835 966	345	GBP	1 000 715	164 749	0,01	0	London Stock Exchange
Buzzi Unicem SpA	11 013	2 600 001	190	EUR	2 095 443	-504 558	0,03	0,01	BRSAILIANA
Cie de Saint-Gobain	15 299	4 842 502	620	EUR	9 491 427	4 648 925	0,12	0	Euronext Paris
CNH Industrial NV	25 497	4 158 452	171	EUR	4 364 263	205 812	0,06	0	BRSAILIANA
Cummins Inc	6 288	10 100 330	1 923	USD	12 094 239	1 993 909	0,16	0	New York Stock Exchange
Emerson Electric Co	14 476	10 278 821	820	USD	11 866 485	1 587 664	0,16	0	New York Stock Exchange
Ferguson PLC	3 067	3 147 410	1 565	GBP	4 800 857	1 653 447	0,06	0	London Stock Exchange
Finning International Inc	20 623	4 048 038	222	CAD	4 588 356	540 318	0,06	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
GraffTech International Ltd	63 325	5 351 887	104	USD	6 605 271	1 253 384	0,09	0,02	New York Stock Exchange
G5 Yuasa Corp	11 122	1 669 879	196	JPY	2 178 980	509 102	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange
Hubbell Inc	7 149	9 927 711	1 836	USD	13 128 125	3 200 414	0,17	0,01	New York Stock Exchange
Itochu Corp	21 502	4 638 719	269	JPY	5 793 548	1 154 829	0,08	0	Tokyo Stock Exchange
Johnson Controls International	6 735	4 015 583	717	USD	4 828 500	812 917	0,06	0	New York Stock Exchange
Kajima Corp	18 900	2 087 440	101	JPY	1 912 205	-175 234	0,03	0	Tokyo Stock Exchange
Kone Oyj - B aksje	39 176	23 489 267	632	EUR	24 764 219	1 274 952	0,33	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Maire Tecnimont SpA	48 675	1 943 225	42	EUR	2 030 428	87 203	0,03	0,01	BRSAILIANA
Marubeni Corp	98 505	4 512 771	86	JPY	8 446 023	3 933 252	0,11	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mitsubishi Electric Corp	29 800	3 769 228	112	JPY	3 328 838	-440 390	0,04	0	Tokyo Stock Exchange
NIBE Industrier AB - B	60 739	7 724 131	134	SEK	8 108 681	384 551	0,11	0	NASDAQ OMX Stockholm
Owens Corning	10 010	8 844 734	798	USD	7 987 546	-857 188	0,1	0,01	New York Stock Exchange
Parker Hannifin Corp.	1 024	2 601 270	2 805	USD	2 872 246	270 976	0,04	0	New York Stock Exchange
Rexel SA	30 941	3 979 873	179	EUR	5 531 896	1 552 024	0,07	0,01	Euronext Paris
Rush Enterprises Inc	14 365	5 197 790	491	USD	7 047 311	1 849 522	0,09	0,03	NASDAQ Global Select
Russel Metals Inc	14 975	2 261 866	235	CAD	3 514 639	1 252 772	0,05	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Sandvik AB	96 094	15 343 996	246	SEK	23 644 665	8 300 668	0,31	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Sanwa Holdings Corp	11 800	1 222 772	94	JPY	1 108 910	-113 861	0,01	0,01	Tokyo Stock Exchange
Signify NV	9 538	2 304 715	409	EUR	3 900 254	1 595 539	0,05	0,01	Euronext Amsterdam
SKF AB	36 433	8 248 875	209	SEK	7 619 571	-629 304	0,1	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Snap-on Inc	3 100	6 523 776	1 900	USD	5 888 964	-634 812	0,08	0,01	New York Stock Exchange
Sulzer AG	633	569 244	870	CHF	550 408	-18 835	0,01	0	SIX Swiss Exchange
Titan Machinery Inc	17 597	3 035 471	297	USD	5 227 215	2 191 743	0,07	0,08	NASDAQ Global Select
Toyota Tsusho Corp	9 200	3 728 386	406	JPY	3 734 510	6 124	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Trelleborg AB	81 131	17 137 293	232	SEK	18 793 264	1 655 972	0,25	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Tyman PLC	11 727	571 826	48	GBP	559 592	-12 234	0,01	0,01	London Stock Exchange
United Rentals Inc	2 053	4 307 522	2 930	USD	6 015 018	1 707 496	0,08	0	New York Stock Exchange
Uponor Oyj	5 260	1 110 611	210	EUR	1 104 462	-6 149	0,01	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Valmet Oyj	31 033	11 261 185	378	EUR	11 737 721	476 536	0,15	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Vestas Wind Systems	42 139	13 766 525	270	DKK	11 363 203	-2 403 322	0,15	0	NASDAQ OMX Copenhagen
Volvo AB - B	128 083	25 385 280	204	SEK	26 157 119	771 838	0,34	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Wacker Neuson SE	4 958	1 337 884	253	EUR	1 256 817	-81 067	0,02	0,01	XETRA Deutsche Borse
<b>SUM</b>		<b>330 506 991</b>			<b>400 421 217</b>	<b>69 914 227</b>	<b>5,26</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>									
Adecco Group AG	7 298	4 203 505	451	CHF	3 291 190	-912 315	0,04	0	SIX Swiss Exchange
Healthcare Services Group Inc	11 747	2 580 741	157	USD	1 843 647	-737 094	0,02	0,02	NASDAQ Global Select
HNI Corp	18 796	6 032 366	371	USD	6 970 524	938 158	0,09	0,04	New York Stock Exchange
Kforce Inc	7 296	4 063 494	663	USD	4 838 925	775 431	0,06	0,03	NASDAQ Global Select
ManpowerGroup Inc	4 821	3 823 432	858	USD	4 137 277	313 844	0,05	0,01	New York Stock Exchange
Okamura Corp	10 900	1 248 464	98	JPY	1 073 587	-174 877	0,01	0,01	Tokyo Stock Exchange
Randstad NV	11 068	6 811 900	602	EUR	6 663 435	-148 465	0,09	0,01	Euronext Amsterdam
Robert Half International Inc	5 634	2 586 297	983	USD	5 539 879	2 953 583	0,07	0,01	New York Stock Exchange
Securitas B	59 930	8 096 612	122	SEK	7 285 551	-811 061	0,1	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Societe BIC SA	5 999	4 865 661	475	EUR	2 846 505	-2 019 157	0,04	0,01	Euronext Paris
Stantec Inc	5 508	1 664 446	496	CAD	2 731 915	1 067 470	0,04	0	TSX Toronto Stock Exchange
Tomra Systems	257 632	111 382 365	631	NOK	162 565 792	51 183 427	2,14	0,17	Oslo Stock Exchange
Transcontinental Inc	7 418	1 138 447	142	CAD	1 051 438	-87 009	0,01	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>158 497 729</b>			<b>210 839 664</b>	<b>52 341 935</b>	<b>2,77</b>		
<b>TRANSPORT</b>									
A.P. Møller B - Maersk A/S	504	13 375 892	31 685	DKK	15 969 265	2 593 373	0,21	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
ArcBest Corp	10 109	3 530 054	1 057	USD	10 682 599	7 152 545	0,14	0,04	NASDAQ Global Select
Atlas Air Worldwide Holdings I	4 263	2 661 759	830	USD	3 537 757	875 997	0,05	0,01	NASDAQ Global Select
CIA de Distribucion Integral Logist	10 683	1 825 013	176	EUR	1 877 861	52 848	0,02	0,01	BOLSA DE MADRID
Danaos Corp	6 351	4 030 950	658	USD	4 180 253	149 304	0,05	0,03	New York Stock Exchange
Deutsche Post AG	12 684	7 377 187	565	EUR	7 168 290	-208 897	0,09	0	XETRA Deutsche Borse
DSV Panalpina A/S	17 079	17 909 867	2 071	DKK	35 370 418	17 460 550	0,46	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Expeditors International of Wa	11 125	8 817 835	1 184	USD	13 172 687	4 354 852	0,17	0,01	NASDAQ Global Select
Global Ship Lease Inc	19 500	2 682 026	202	USD	3 939 040	1 257 014	0,05	0,05	New York Stock Exchange
Hapag-Lloyd AG	1 386	1 469 162	2 762	EUR	3 827 503	2 358 341	0,05	0	XETRA Deutsche Borse
Matson Inc	5 022	2 624 659	794	USD	3 986 526	1 361 868	0,05	0,01	New York Stock Exchange
Nippon Express Co Ltd	3 342	1 613 308	529	JPY	1 768 701	155 393	0,02	0	Unotert
Royal Mail PLC	134 715	4 917 404	60	GBP	8 142 063	3 224 659	0,11	0,01	London Stock Exchange
Ryder System Inc	3 876	2 639 046	727	USD	2 817 426	178 380	0,04	0,01	New York Stock Exchange
TFI International Inc	8 412	2 447 379	990	CAD	8 328 692	5 881 313	0,11	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>77 921 540</b>			<b>124 769 081</b>	<b>46 847 541</b>	<b>1,64</b>		
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>									
Bridgestone Corp	12 186	4 467 910	379	JPY	4 619 006	151 096	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
Cie Generale des Etablissement	6 189	6 156 143	1 445	EUR	8 945 888	2 789 745	0,12	0	Euronext Paris
Cie Plastic Omnium SA	9 223	2 075 816	229	EUR	2 114 155	38 339	0,03	0,01	Euronext Paris
Continental AG	4 720	5 046 501	934	EUR	4 408 254	-638 247	0,06	0	XETRA Deutsche Borse
Goodyear Tire & Rubber Company	13 625	4 180 362	188	USD	2 561 264	-1 619 098	0,03	0	New York Stock Exchange
Linamar Corp	12 046	4 908 833	523	CAD	6 299 202	1 390 369	0,08	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Magna International Inc	6 476	2 743 876	714	USD	4 621 689	1 877 813	0,06	0	New York Stock Exchange
Sumitomo Rubber Industries Ltd	13 900	1 651 815	90	JPY	1 247 706	-404 109	0,02	0,01	Tokyo Stock Exchange
Trigano SA	1 121	1 917 420	1 715	EUR	1 922 162	4 742	0,03	0,01	Euronext Paris
Vitesco Technologies Group AG	139	90 838	433	EUR	60 143	-30 695	0	0	XETRA Deutsche Borse
Yamaha Motor Co. Ltd.	15 400	3 676 907	211	JPY	3 254 186	-422 721	0,04	0	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>36 916 421</b>			<b>40 053 656</b>	<b>3 137 234</b>	<b>0,53</b>		



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>									
Burberry Group PLC	18 787	4 283 485	217	GBP	4 078 494	-204 991	0,05	0	London Stock Exchange
Century Communities Inc	5 366	3 615 547	721	USD	3 869 738	254 192	0,05	0,02	New York Stock Exchange
Deckers Outdoor Corp	1 901	4 921 069	3 230	USD	6 139 904	1 218 835	0,08	0,01	New York Stock Exchange
Electrolux AB - B	11 724	2 500 828	213	SEK	2 497 630	-3 197	0,03	0	NASDAQ OMX Stockholm
Ethan Allen Interiors Inc	17 217	4 127 219	232	USD	3 990 973	-136 246	0,05	0,07	New York Stock Exchange
Husqvarna B	22 972	2 750 570	141	SEK	3 235 718	485 148	0,04	0	NASDAQ OMX Stockholm
Iida Group Holdings Co Ltd	7 300	1 625 349	205	JPY	1 496 163	-129 186	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
Lennar Corp	8 978	6 304 887	1 024	USD	9 195 321	2 890 434	0,12	0	New York Stock Exchange
Pandora AS	5 827	6 834 285	1 105	DKK	6 437 652	-396 632	0,08	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Persimmon PLC	33 266	10 784 680	341	GBP	11 348 194	563 514	0,15	0,01	London Stock Exchange
Redrow PLC	23 398	1 847 618	84	GBP	1 958 578	110 960	0,03	0,01	London Stock Exchange
Sekisui House Ltd	23 809	4 663 735	189	JPY	4 502 276	-161 458	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
Sharp Corp/Japan	11 800	1 644 256	101	JPY	1 193 864	-450 393	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
Sturm Ruger & Co Inc	4 888	2 721 864	600	USD	2 931 558	209 694	0,04	0,03	New York Stock Exchange
Tama Home Co Ltd	12 738	1 674 379	177	JPY	2 254 608	580 230	0,03	0,04	Tokyo Stock Exchange
Tapestry Inc	16 089	5 223 345	358	USD	5 759 513	536 168	0,08	0,01	New York Stock Exchange
Thule Group AB	29 222	6 229 671	535	SEK	15 627 367	9 397 696	0,21	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Whirlpool Corp	3 169	6 283 974	2 069	USD	6 556 801	272 827	0,09	0,01	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>78 036 760</b>			<b>93 074 353</b>	<b>15 037 593</b>	<b>1,22</b>		
<b>FORBRUKSTJENESTER</b>									
Perdoceo Education Corp	35 195	3 555 396	104	USD	3 649 379	93 983	0,05	0,05	NASDAQ Global Select
Sats ASA	2 177 272	49 864 430	21	NOK	45 940 439	-3 923 991	0,6	1,26	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>53 419 826</b>			<b>49 589 818</b>	<b>-3 830 008</b>	<b>0,65</b>		
<b>VAREHANDEL</b>									
Aaron's Holdings Inc	5 984	856 594	218	USD	1 301 642	445 048	0,02	0,02	New York Stock Exchange
Amazon.com Inc	1 180	32 285 284	29 400	USD	34 691 460	2 406 176	0,46	0	NASDAQ Global Select
AutoNation Inc	12 875	8 051 923	1 031	USD	13 269 522	5 217 599	0,17	0,02	New York Stock Exchange
B&M European Value Retail SA	30 446	1 829 915	76	GBP	2 305 619	475 704	0,03	0	London Stock Exchange
Best Buy Co. Inc.	12 236	9 497 011	896	USD	10 961 346	1 464 334	0,14	0,01	New York Stock Exchange
Big Lots Inc	4 758	1 831 735	397	USD	1 889 948	58 213	0,02	0,02	New York Stock Exchange
Buckle Inc/The	11 747	4 149 890	373	USD	4 382 286	232 395	0,06	0,02	New York Stock Exchange
Camping World Holdings Inc	10 419	3 639 695	357	USD	3 715 996	76 301	0,05	0,02	New York Stock Exchange
Canadian Tire Corp Ltd	6 232	8 912 405	1 266	CAD	7 891 280	-1 021 125	0,1	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Conn's Inc	19 526	3 721 606	207	USD	4 049 313	327 706	0,05	0,07	NASDAQ Global Select
Currys PLC	127 053	2 024 150	14	GBP	1 736 117	-288 033	0,02	0,01	London Stock Exchange
DCM Holdings Co Ltd	20 200	1 702 066	82	JPY	1 647 672	-54 393	0,02	0,01	Tokyo Stock Exchange
Dick's Sporting Goods Inc	6 663	3 089 592	1 014	USD	6 754 373	3 664 781	0,09	0,01	New York Stock Exchange
Dillard's Inc	2 942	4 944 578	2 157	USD	6 346 530	1 401 952	0,08	0,02	New York Stock Exchange
eBay Inc	6 844	3 433 158	586	USD	4 013 540	580 382	0,05	0	NASDAQ Global Select
Europris ASA	1 217 868	38 857 302	71	NOK	85 859 694	47 002 392	1,13	0,73	Oslo Stock Exchange
Genesco Inc	7 412	3 760 411	566	USD	4 193 708	433 296	0,06	0,05	New York Stock Exchange
Group 1 Automotive Inc	2 934	3 949 016	1 721	USD	5 050 276	1 101 260	0,07	0,02	New York Stock Exchange
Halfords Group PLC	60 716	1 965 470	41	GBP	2 504 918	539 447	0,03	0,03	London Stock Exchange
Harvey Norman Holdings Ltd	50 100	1 731 637	32	AUD	1 586 605	-145 033	0,02	0	ASX - All Markets
Haverty Furniture Cos Inc	23 577	6 902 560	270	USD	6 354 987	-547 573	0,08	0,14	New York Stock Exchange
Hennes & Mauritz AB	65 158	9 867 136	173	SEK	11 279 961	1 412 825	0,15	0	NASDAQ OMX Stockholm
Hibbett Inc	3 543	2 478 874	634	USD	2 247 046	-231 828	0,03	0,03	NASDAQ Global Select
Hornbach Holding AG & Co KGaA	2 190	1 907 240	1 329	EUR	2 909 701	1 002 461	0,04	0,01	XETRA Deutsche Borse
JD Sports Fashion PLC	384 407	7 587 699	26	GBP	10 000 395	2 412 696	0,13	0,01	London Stock Exchange
K's Holdings Corp	32 110	3 386 909	86	JPY	2 749 489	-637 420	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
Kid ASA	630 752	45 811 274	113	NOK	71 022 675	25 211 401	0,93	1,55	Oslo Stock Exchange
Kingfisher PLC	151 121	6 016 785	40	GBP	6 106 534	89 749	0,08	0,01	London Stock Exchange
Kohl's Corp	7 560	3 519 036	436	USD	3 292 907	-226 129	0,04	0,01	New York Stock Exchange
LL Flooring Holdings Inc	21 144	4 013 705	151	USD	3 182 375	-831 330	0,04	0,07	New York Stock Exchange
Lowe's Cos Inc	3 048	4 298 181	2 280	USD	6 949 561	2 651 380	0,09	0	New York Stock Exchange
MarineMax Inc	9 278	4 077 959	520	USD	4 826 553	748 594	0,06	0,04	New York Stock Exchange
OneWater Marine Inc	8 143	3 329 479	538	USD	4 377 552	1 048 073	0,06	0,06	NASDAQ GM
Penske Automotive Group Inc	4 959	3 516 920	945	USD	4 688 140	1 171 221	0,06	0,01	New York Stock Exchange
Rent-A-Center Inc/TX	7 516	1 243 533	424	USD	3 183 614	1 940 081	0,04	0,01	NASDAQ Global Select
Shoe Carnival Inc	10 636	3 042 005	345	USD	3 664 912	622 907	0,05	0,04	NASDAQ Global Select
Super Retail Group Ltd	19 900	1 622 663	80	AUD	1 589 554	-33 109	0,02	0,01	ASX - All Markets
Target Corp	6 795	11 839 738	2 041	USD	13 867 434	2 027 696	0,18	0	New York Stock Exchange
Unieuro SpA	11 061	2 748 679	211	EUR	2 329 175	-419 505	0,03	0,05	BRSAITALIANA
Williams-Sonoma Inc	8 324	6 689 148	1 491	USD	12 413 190	5 724 042	0,16	0,01	New York Stock Exchange
Yamada Holdings Co Ltd	42 200	1 681 885	30	JPY	1 270 208	-411 676	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
Orkla A	2 567 060	209 119 732	88	NOK	226 825 422	17 705 689	2,98	0,26	Oslo Stock Exchange
Zumiez Inc	9 799	2 945 946	423	USD	4 147 188	1 201 242	0,05	0,04	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>487 880 525</b>			<b>613 430 416</b>	<b>125 549 891</b>	<b>8,03</b>		
<b>FOOD &amp; STAPLES RETAILING</b>									
Albertsons Cos Inc	15 831	3 905 668	266	USD	4 216 866	311 197	0,06	0	New York Stock Exchange
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	14 287	4 368 818	370	CAD	5 284 500	915 682	0,07	0	TSX Toronto Stock Exchange
Axfood AB	10 446	2 210 258	254	SEK	2 649 687	439 428	0,03	0	NASDAQ OMX Stockholm
Carrefour SA	18 170	2 889 999	161	EUR	2 934 297	44 298	0,04	0	Euronext Paris
Create SD Holdings Co Ltd	3 100	809 252	244	JPY	756 208	-53 044	0,01	0	Tokyo Stock Exchange
Empire Co Ltd	45 671	12 141 090	269	CAD	12 283 983	142 893	0,16	0,03	TSX Toronto Stock Exchange
Etablissements Franz Colruyt N	17 326	8 130 817	374	EUR	6 473 356	-1 657 461	0,09	0,01	Euronext Brussels
George Weston Ltd	4 280	3 986 839	1 024	CAD	4 380 689	393 850	0,06	0	TSX Toronto Stock Exchange
Jeronimo Martins SGPS SA	9 540	1 935 921	202	EUR	1 922 794	-13 127	0,03	0	Euronext Lisbon
Kesko Oyj	25 427	7 193 148	294	EUR	7 480 723	287 575	0,1	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Koninklijke Ahold Delhaize NV	45 071	9 523 768	302	EUR	13 619 361	4 095 593	0,18	0	Euronext Amsterdam
Kroger Co/The	35 301	10 065 990	399	USD	14 087 446	4 021 456	0,19	0	New York Stock Exchange
Loblaw Cos Ltd	28 195	13 721 361	723	CAD	20 393 252	6 671 891	0,27	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Metro Inc/CN	8 627	3 480 473	470	CAD	4 053 133	572 660	0,05	0	TSX Toronto Stock Exchange
North West Co Inc/The	9 400	2 406 196	239	CAD	2 246 201	-159 995	0,03	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Seven & i Holdings Co Ltd	8 279	2 771 758	387	JPY	3 205 936	434 178	0,04	0	Tokyo Stock Exchange
SpartanNash Co	36 801	6 525 790	227	USD	8 358 651	1 832 860	0,11	0,1	NASDAQ Global Select
Sprouts Farmers Market Inc	72 090	13 905 039	262	USD	18 865 556	4 960 517	0,25	0,06	NASDAQ Global Select
Sundrug Co Ltd	2 900	829 725	230	JPY	667 440	-162 284	0,01	0	Tokyo Stock Exchange
United Natural Foods Inc	11 398	3 420 524	433	USD	4 933 469	1 512 945	0,06	0,02	New York Stock Exchange
Weis Markets Inc	9 512	4 856 646	581	USD	5 525 303	668 657	0,07	0,04	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>119 079 079</b>			<b>144 338 849</b>	<b>25 259 770</b>	<b>1,9</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Ajinomoto Co Inc	14 959	1 973 485	268	JPY	4 006 527	2 033 043	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Arctic Fish Holding AS	172 312	11 170 037	89	NOK	15 335 768	4 165 731	0,2	0,54	Oslo Stock Exchange
Austevoll Seafood ASA	758 207	81 221 409	106	NOK	80 673 225	-548 185	1,06	0,37	Oslo Stock Exchange
Bakkafrost P/F	192 725	109 793 735	584	NOK	112 474 310	2 680 575	1,48	0,33	Oslo Stock Exchange
Carlsberg AS	12 246	16 402 499	1 528	DKK	18 707 282	2 304 784	0,25	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Cranswick PLC	3 014	1 297 954	442	GBP	1 332 747	34 792	0,02	0,01	London Stock Exchange
Danone SA	1 511	832 118	547	EUR	827 115	-5 003	0,01	0	Euronext Paris
Icelandic Salmon AS	189 035	21 777 568	148	NOK	27 977 180	6 199 612	0,37	0,61	Oslo Stock Exchange
J M Smucker Co/The	3 845	4 320 009	1 198	USD	4 604 588	284 579	0,06	0	New York Stock Exchange
Lerøy Seafood Group	796 202	50 055 026	69	NOK	54 906 090	4 851 064	0,72	0,13	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	494 868	108 796 235	209	NOK	103 278 952	-5 517 283	1,36	0,1	Oslo Stock Exchange
Organon & Co	1 850	6 024	268	USD	496 695	490 671	0,01	0	New York Stock Exchange
Salmar ASA	240 752	118 447 365	608	NOK	146 377 216	27 929 851	1,92	0,2	Oslo Stock Exchange
Suntory Beverage & Food Ltd	8 925	3 585 208	319	JPY	2 843 619	-741 589	0,04	0	Tokyo Stock Exchange
Tate & Lyle PLC	107 094	8 036 584	79	GBP	8 460 525	423 941	0,11	0,02	London Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>537 715 257</b>			<b>582 301 838</b>	<b>44 586 581</b>	<b>7,65</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>									
Essity AB	60 409	16 426 624	288	SEK	17 406 176	979 552	0,23	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Henkel AG & Co KGaA	6 639	6 377 826	714	EUR	4 739 920	-1 637 906	0,06	0	XETRA Deutsche Borse
<b>SUM</b>		<b>22 804 450</b>			<b>22 146 095</b>	<b>-658 354</b>	<b>0,29</b>		
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>									
Acadia Healthcare Co Inc	13 064	6 610 522	535	USD	6 991 906	381 384	0,09	0,01	NASDAQ Global Select
Ansell Ltd	13 190	2 737 055	202	AUD	2 664 387	-72 668	0,03	0,01	ASX - All Markets
Anthem Inc	5 082	12 803 460	4 087	USD	20 770 769	7 967 309	0,27	0	New York Stock Exchange
Cardinal Health Inc	21 013	9 504 038	454	USD	9 539 852	35 815	0,13	0,01	New York Stock Exchange
Cerner Corp	19 930	10 884 307	819	USD	16 323 262	5 438 955	0,21	0,01	NASDAQ Global Select
Chemed Corp	1 209	5 224 516	4 665	USD	5 639 564	415 048	0,07	0,01	New York Stock Exchange
Cigna Corp	6 561	12 658 980	2 025	USD	13 284 593	625 614	0,17	0	New York Stock Exchange
Coloplast AS - B	5 425	8 193 763	1 557	DKK	8 448 279	254 517	0,11	0	NASDAQ OMX Copenhagen
CorVel Corporation	4 584	3 052 731	1 834	USD	8 406 953	5 354 223	0,11	0,03	NASDAQ Global Select
CVS Health Corp	16 873	12 003 746	909	USD	15 345 895	3 342 150	0,2	0	New York Stock Exchange
Demant A/S	42 556	18 240 155	452	DKK	19 244 667	1 004 511	0,25	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
Eiken Chemical Co Ltd	15 264	2 662 048	148	JPY	2 256 293	-405 754	0,03	0,04	Tokyo Stock Exchange
Encompass Health Corp	6 437	3 949 273	576	USD	3 707 890	-241 383	0,05	0,01	New York Stock Exchange
Fresenius SE & Co KGaA	7 909	3 452 477	355	EUR	2 807 061	-645 416	0,04	0	XETRA Deutsche Borse
Galenica AG	9 135	5 111 936	663	CHF	6 060 092	948 156	0,08	0,02	SIX Swiss Exchange
Geteinge AB	9 565	2 834 491	384	SEK	3 673 798	839 307	0,05	0	NASDAQ OMX Stockholm
HealthStream Inc	12 019	2 159 572	232	USD	2 793 473	633 901	0,04	0,04	NASDAQ Global Select
Hologic Inc	22 583	11 821 938	675	USD	15 244 537	3 422 599	0,2	0,01	NASDAQ Global Select
Humana Inc	2 110	8 099 202	4 090	USD	8 629 787	530 585	0,11	0	New York Stock Exchange
ICU Medical Inc	1 991	4 021 111	2 093	USD	4 166 514	145 403	0,05	0,01	NASDAQ Global Select
Laboratory Corp of America Hol	1 895	4 360 954	2 770	USD	5 250 007	889 053	0,07	0	New York Stock Exchange
LHC Group Inc	4 249	7 482 526	1 210	USD	5 141 598	-2 340 928	0,07	0,01	NASDAQ Global Select
Meridian Bioscience Inc	39 748	6 748 933	180	USD	7 142 498	393 565	0,09	0,09	NASDAQ Global Select
ModivCare Inc	5 959	5 821 428	1 308	USD	7 791 408	1 969 980	0,1	0,04	NASDAQ Global Select
NextGen Healthcare Inc	23 564	3 610 951	157	USD	3 696 202	85 250	0,05	0,03	NASDAQ Global Select
Owens & Minor Inc	38 953	3 632 473	384	USD	14 940 353	11 307 880	0,2	0,05	New York Stock Exchange
Quest Diagnostics Inc	5 651	6 126 470	1 526	USD	8 624 880	2 498 410	0,11	0	New York Stock Exchange
Quidel Corp	6 919	6 951 892	1 190	USD	8 235 838	1 283 946	0,11	0,02	NASDAQ Global Select
Select Medical Holdings Corp	13 120	3 943 736	259	USD	3 401 041	-542 695	0,04	0,01	New York Stock Exchange
Sonic Healthcare Ltd	7 000	1 699 017	299	AUD	2 092 510	393 493	0,03	0	ASX - All Markets
<b>SUM</b>		<b>196 403 700</b>			<b>242 315 908</b>	<b>45 912 208</b>	<b>3,18</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Astellas Pharma Inc	43 079	5 957 453	143	JPY	6 171 535	214 082	0,08	0	Tokyo Stock Exchange
Astra Zeneca	17 814	16 264 685	1 035	SEK	18 438 891	2 174 206	0,24	0	NASDAQ OMX Stockholm
Genmab A/S	3 394	11 303 612	3 546	DKK	12 035 222	731 610	0,16	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
GlaxoSmithKline PLC	72 047	13 242 289	192	GBP	13 825 844	583 555	0,18	0	London Stock Exchange
H Lundbeck A/S	25 746	7 701 123	228	DKK	5 861 346	-1 839 777	0,08	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Ipsen SA	7 327	6 598 107	807	EUR	5 914 396	-683 711	0,08	0,01	Euronext Paris
Jazz Pharmaceuticals PLC	7 386	8 602 393	1 123	USD	8 297 428	-304 965	0,11	0,01	NASDAQ Global Select
Johnson & Johnson	8 844	12 093 206	1 508	USD	13 337 582	1 244 376	0,18	0	New York Stock Exchange
Merck & Co. Inc.	19 494	13 606 261	676	USD	13 173 075	-433 187	0,17	0	New York Stock Exchange
Novo Nordisk B-aksjer	86 623	49 079 247	996	DKK	86 240 535	37 161 288	1,13	0	NASDAQ OMX Copenhagen
Orion Oyb - B	16 204	5 767 923	366	EUR	5 933 915	165 992	0,08	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Pfizer Inc	6 592	1 999 585	521	USD	3 432 162	1 432 577	0,05	0	New York Stock Exchange
Roche Holding AG	3 871	10 383 076	3 676	CHF	14 231 401	3 848 324	0,19	0	SIX Swiss Exchange
Sanofi	9 541	8 480 242	888	EUR	8 474 575	-5 668	0,11	0	Euronext Paris
Shionogi & Co	13 263	6 688 321	622	JPY	8 253 441	1 565 120	0,11	0	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>177 767 526</b>			<b>223 621 349</b>	<b>45 853 823</b>	<b>2,94</b>		
<b>BANKER</b>									
Associated Banc-Corp	33 662	5 413 046	199	USD	6 704 816	1 291 769	0,09	0,02	New York Stock Exchange
BNP Paribas SA	5 976	3 517 769	609	EUR	3 641 566	123 797	0,05	0	Euronext Paris
Canadian Western Bank	16 122	3 227 058	253	CAD	4 084 252	857 194	0,05	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Credit Agricole SA	30 140	3 849 940	126	EUR	3 792 934	-57 006	0,05	0	Euronext Paris
DnB ASA	1 252 360	199 855 447	202	NOK	252 976 720	53 121 273	3,32	0,08	Oslo Stock Exchange
Equitable Group Inc	7 748	2 571 827	481	CAD	3 726 137	1 154 310	0,05	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Federal Agricultural Mortgage	3 350	2 245 148	1 093	USD	3 660 597	1 415 449	0,05	0,04	New York Stock Exchange
First Horizon Corp	82 488	11 334 209	144	USD	11 877 024	542 815	0,16	0,02	New York Stock Exchange
Flagstar Bancorp Inc	8 058	3 617 298	423	USD	3 406 089	-211 209	0,04	0,02	New York Stock Exchange
Fukuoka Financial Group Inc	31 300	4 719 789	151	JPY	4 724 990	5 201	0,06	0,02	Tokyo Stock Exchange
Mr Cooper Group Inc	13 357	3 185 449	367	USD	4 900 465	1 715 016	0,06	0,02	NASDAQ Global Select
Nordea Bank Abp	300 581	29 375 739	108	SEK	32 389 088	3 013 350	0,43	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Popular Inc	5 630	3 882 269	723	USD	4 072 534	190 265	0,05	0,01	NASDAQ Global Select
Raiffeisen Bank International	12 984	2 318 156	260	EUR	3 369 466	1 051 310	0,04	0	Wiener Boerse AG
Resona Holdings Inc	191 100	6 411 642	34	JPY	6 548 270	136 628	0,09	0,01	Tokyo Stock Exchange
Skandinaviska Enskilda Banken	95 744	11 289 521	123	SEK	11 741 967	452 445	0,15	0	NASDAQ OMX Stockholm
Sparebank 1 Nord-Norge	462 157	33 832 624	113	NOK	52 038 878	18 206 254	0,68	0,46	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	594 998	58 161 887	149	NOK	88 654 702	30 492 815	1,16	0,46	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	728 401	65 980 439	133	NOK	97 023 013	31 042 574	1,27	0,28	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	311 465	28 554 750	146	NOK	45 349 304	16 794 554	0,6	0,27	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	607 666	41 063 167	100	NOK	60 888 133	19 824 967	0,8	0,57	Oslo Stock Exchange
Svenska Handelsbanken - A	178 716	16 152 735	95	SEK	17 050 106	897 371	0,22	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>540 559 910</b>			<b>722 621 052</b>	<b>182 061 142</b>	<b>9,49</b>		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>									
Aker ASA - A	46 746	40 997 082	825	NOK	38 565 450	-2 431 632	0,51	0,06	Oslo Stock Exchange
Ally Financial Inc	28 837	12 180 854	420	USD	12 105 395	-75 460	0,16	0,01	New York Stock Exchange
Anima Holding SpA	53 143	2 277 288	45	EUR	2 392 659	115 371	0,03	0,01	BRSAILIANA
Annaly Capital Management Inc	56 374	4 334 541	69	USD	3 887 016	-447 526	0,05	0	New York Stock Exchange
Arbor Realty Trust Inc	29 289	4 361 215	162	USD	4 731 085	369 870	0,06	0,02	New York Stock Exchange
CI Financial Corp	20 357	2 091 008	185	CAD	3 756 317	1 665 309	0,05	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Cowen Inc	31 345	10 444 846	318	USD	9 977 142	-467 703	0,13	0,11	NASDAQ Global Select
Credit Saison Co Ltd	36 200	3 837 750	93	JPY	3 352 006	-485 744	0,04	0,02	Tokyo Stock Exchange
Dynex Capital Inc	19 673	3 128 441	147	USD	2 898 530	-229 911	0,04	0,05	New York Stock Exchange
Enova International Inc	10 755	3 242 116	361	USD	3 884 195	642 079	0,05	0,03	New York Stock Exchange
EQT AB	40 798	8 133 288	480	SEK	19 592 477	11 459 189	0,26	0	NASDAQ OMX Stockholm
Investec PLC	32 141	1 524 330	48	GBP	1 545 230	20 900	0,02	0	London Stock Exchange
Investor AB	208 633	27 870 145	222	SEK	46 356 627	18 486 482	0,61	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Jefferies Financial Group Inc	36 169	11 174 931	342	USD	12 376 870	1 201 939	0,16	0,01	New York Stock Exchange
Mitsubishi HC Capital Inc	46 000	2 130 281	44	JPY	2 004 657	-125 625	0,03	0	Tokyo Stock Exchange
Navient Corp	24 283	3 877 788	187	USD	4 543 373	665 586	0,06	0,02	NASDAQ Global Select
OneMain Holdings Inc	14 751	4 961 077	441	USD	6 508 328	1 547 251	0,09	0,01	New York Stock Exchange
ORIX Corp	31 471	3 828 394	180	JPY	5 658 301	1 829 907	0,07	0	Tokyo Stock Exchange
Redwood Trust Inc	48 432	4 631 682	116	USD	5 632 587	1 000 904	0,07	0,04	New York Stock Exchange
Santander Consumer USA Holding	37 846	11 159 698	371	USD	14 021 895	2 862 197	0,18	0,01	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>	<b>166 186 756</b>			<b>203 790 139</b>	<b>37 603 383</b>	<b>2,68</b>			
<b>FORSIKRING</b>									
Aflac Inc	22 644	9 642 858	515	USD	11 657 953	2 015 096	0,15	0	New York Stock Exchange
Ageas SA/NV	8 215	4 013 909	457	EUR	3 752 185	-261 724	0,05	0	Euronext Brussels
Allianz SE	4 527	9 844 995	2 083	EUR	9 428 342	-416 653	0,12	0	XETRA Deutsche Borse
Allstate Corp/The	10 831	10 079 228	1 037	USD	11 234 513	1 155 285	0,15	0	New York Stock Exchange
American Financial Group Inc/O	4 730	5 423 204	1 211	USD	5 726 979	303 775	0,08	0,01	New York Stock Exchange
Assicurazioni Generali SpA	29 380	4 463 064	187	EUR	5 488 491	1 025 427	0,07	0	BRSAILIANA
Aviva PLC	191 925	8 329 269	49	GBP	9 408 207	1 078 938	0,12	0,01	London Stock Exchange
AXA SA	14 991	3 826 820	263	EUR	3 936 149	109 329	0,05	0	Euronext Paris
CNO Financial Group Inc	14 982	2 095 979	210	USD	3 145 284	1 049 305	0,04	0,01	New York Stock Exchange
Dai-ichi Life Holdings Inc	63 497	10 384 105	178	JPY	11 309 397	925 292	0,15	0,01	Tokyo Stock Exchange
Direct Line Insurance Group PL	99 077	3 571 672	33	GBP	3 301 756	-269 916	0,04	0,01	London Stock Exchange
Fairfax Financial Holdings Ltd	153	592 039	4 343	CAD	664 410	72 371	0,01	0	TSX Toronto Stock Exchange
Fidelity National Financial Inc	29 433	11 507 199	460	USD	13 544 174	2 036 975	0,18	0,01	New York Stock Exchange
First American Financial Corp	7 131	3 237 150	690	USD	4 918 747	1 681 597	0,06	0,01	New York Stock Exchange
Gjensidige Forsikring ASA	243 737	47 032 765	214	NOK	52 159 718	5 126 953	0,69	0,05	Oslo Stock Exchange
Great-West Lifeco Inc	45 654	9 116 478	265	CAD	12 097 800	2 981 323	0,16	0	TSX Toronto Stock Exchange
Hartford Financial Services Gr	1 730	869 520	609	USD	1 053 272	183 751	0,01	0	New York Stock Exchange
Japan Post Holdings Co Ltd	48 200	3 419 416	69	JPY	3 310 644	-108 772	0,04	0	Tokyo Stock Exchange
Japan Post Insurance Co Ltd	18 700	2 978 205	142	JPY	2 649 618	-328 587	0,03	0	Tokyo Stock Exchange
Legal & General Group PLC	56 535	1 923 273	36	GBP	2 008 965	85 692	0,03	0	London Stock Exchange
Manulife Financial Corp	59 732	8 454 226	168	CAD	10 050 583	1 596 357	0,13	0	TSX Toronto Stock Exchange
Mapfre SA	282 082	5 251 507	18	EUR	5 106 945	-144 561	0,07	0,01	BOLSA DE MADRID
Mercury General Corp	7 850	3 496 340	468	USD	3 672 549	176 209	0,05	0,01	New York Stock Exchange
MetLife Inc	21 048	8 130 261	551	USD	11 597 171	3 466 910	0,15	0	New York Stock Exchange
NN Group NV	24 854	7 875 012	477	EUR	11 865 412	3 990 399	0,16	0,01	Euronext Amsterdam
Old Republic International Cor	30 378	6 200 704	217	USD	6 583 726	383 022	0,09	0,01	New York Stock Exchange
Poste Italiane SpA	47 531	4 463 146	116	EUR	5 500 107	1 036 960	0,07	0	BRSAILIANA
Power Corp of Canada	47 564	9 892 197	292	CAD	13 875 276	3 983 079	0,18	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Principal Financial Group Inc	13 983	6 545 508	638	USD	8 917 631	2 372 123	0,12	0,01	NASDAQ Global Select
Sampo Oyj	43 699	17 150 320	442	EUR	19 306 535	2 156 215	0,25	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
SCOR SE	5 403	1 503 216	275	EUR	1 486 645	-16 571	0,02	0	Euronext Paris
Sompo Holdings Inc	12 129	4 343 656	372	JPY	4 513 795	170 138	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
Stewart Information Services C	7 201	3 629 224	703	USD	5 062 270	1 433 045	0,07	0,03	New York Stock Exchange
Storebrand	1 387 478	107 031 473	89	NOK	122 819 553	15 788 080	1,61	0,29	Oslo Stock Exchange
Sun Life Financial Inc	27 201	9 344 713	491	CAD	13 366 146	4 021 433	0,18	0	TSX Toronto Stock Exchange
T&D Holdings Inc	18 004	1 514 122	113	JPY	2 029 769	515 647	0,03	0	Tokyo Stock Exchange
Tryg AS	84 958	18 030 661	218	DKK	18 499 643	468 982	0,24	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Unipol Gruppo SpA	118 264	5 872 160	48	EUR	5 667 323	-204 837	0,07	0,02	BRSAILIANA
<b>SUM</b>		<b>381 079 595</b>			<b>440 717 683</b>	<b>59 638 088</b>	<b>5,79</b>		
<b>EIENDOM</b>									
Selvaag Bolig ASA	543 194	37 446 333	51	NOK	27 702 894	-9 743 439	0,36	0,58	Oslo Stock Exchange
Sonans Holding AS	419 811	21 255 131	48	NOK	20 150 928	-1 104 203	0,26	1,16	NO: Euronext Growth
<b>SUM</b>		<b>58 701 463</b>			<b>47 853 822</b>	<b>-10 847 641</b>	<b>0,63</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
Accenture PLC	5 417	9 735 907	3 655	USD	19 800 057	10 064 150	0,26	0	New York Stock Exchange
Adevinta ASA	273 445	40 651 494	117	NOK	32 075 099	-8 576 395	0,42	0,02	Oslo Stock Exchange
Alphabet Inc. C-shares	1 883	36 973 098	25 513	USD	48 041 660	11 068 562	0,63	0	NASDAQ Global Select
Canon Marketing Japan Inc	8 131	1 667 946	175	JPY	1 426 721	-241 225	0,02	0,01	Tokyo Stock Exchange
ChannelAdvisor Corp	23 489	3 124 077	218	USD	5 111 406	1 987 329	0,07	0,08	New York Stock Exchange
Check Point Software Technolog	10 950	11 762 825	1 028	USD	11 253 675	-509 150	0,15	0,01	NASDAQ Global Select
Cognizant Tech Solutions	11 571	6 835 444	782	USD	9 051 553	2 216 110	0,12	0	NASDAQ Global Select
Computacenter PLC	11 283	2 126 008	348	GBP	3 921 801	1 795 793	0,05	0,01	London Stock Exchange
Concentrix Corp	5 789	3 289 868	1 575	USD	9 117 260	5 827 392	0,12	0,01	NASDAQ Global Select
Consensus Cloud Solution Inc	1 465	606 525	510	USD	747 518	140 993	0,01	0,01	NASDAQ Global Select
Crayon Group Holding AS	364 460	57 266 535	183	NOK	66 696 180	9 429 645	0,88	0,42	Oslo Stock Exchange
CSG Systems International Inc	16 920	6 727 303	508	USD	8 596 156	1 868 854	0,11	0,05	NASDAQ Global Select
Dolby Laboratories Inc	5 307	4 057 028	840	USD	4 456 554	399 526	0,06	0,01	New York Stock Exchange
EVERTEC Inc	25 149	6 695 568	441	USD	11 082 753	4 387 185	0,15	0,03	New York Stock Exchange
Fujitsu Ltd	2 350	2 386 715	1 511	JPY	3 551 116	1 164 401	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
MAXIMUS Inc	10 003	6 379 915	702	USD	7 026 771	646 855	0,09	0,02	New York Stock Exchange
Meta Platforms Rg-A Registered Shs	7 206	20 089 381	2 966	USD	21 370 584	1 281 203	0,28	0	NASDAQ Global Select
Microsoft Corp.	34 837	76 593 514	2 965	USD	103 305 664	26 712 150	1,36	0	NASDAQ Global Select
Nihon Unisys Ltd	10 036	1 981 319	247	JPY	2 482 750	501 432	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange
Progress Software Corp	17 087	6 200 943	426	USD	7 272 334	1 071 391	0,1	0,04	NASDAQ Global Select
Sage Group PLC/The	62 168	4 276 854	102	GBP	6 331 115	2 054 261	0,08	0,01	London Stock Exchange
Ziff Davis Inc	4 398	4 034 130	978	USD	4 299 322	265 192	0,06	0,01	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>313 462 395</b>			<b>387 018 049</b>	<b>73 555 654</b>	<b>5,08</b>		



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>									
Airthings AS	3 382 067	39 705 782	11	NOK	37 405 661	-2 300 121	0,49	1,99	NO: Euronext Growth
ALSO Holding AG	701	1 623 989	2 894	CHF	2 028 401	404 412	0,03	0,01	SIX Swiss Exchange
Amano Corp	7 852	1 704 019	203	JPY	1 591 857	-112 162	0,02	0,01	Tokyo Stock Exchange
Apple Computer Inc	81 165	90 373 257	1 566	USD	127 091 935	36 718 678	1,67	0	NASDAQ Global Select
Arrow Electronics Inc	4 567	2 913 603	1 184	USD	5 408 013	2 494 410	0,07	0,01	New York Stock Exchange
Brother Industries Ltd	14 223	2 016 231	169	JPY	2 408 518	392 286	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange
CDW Corp/DE	4 287	3 457 271	1 806	USD	7 740 548	4 283 278	0,1	0	NASDAQ Global Select
Ciena Corp	16 394	8 462 024	679	USD	11 125 950	2 663 927	0,15	0,01	New York Stock Exchange
Cisco System Inc.	38 409	17 279 903	559	USD	21 460 874	4 180 971	0,28	0	NASDAQ Global Select
CTS Corp	6 184	1 972 667	324	USD	2 002 179	29 511	0,03	0,02	New York Stock Exchange
Elektroimportøren AS	419 116	20 415 008	84	NOK	35 054 862	14 639 854	0,46	2,02	NO: Euronext Growth
Esprinet SpA	15 399	1 724 009	129	EUR	1 991 914	267 905	0,03	0,03	BRS/ITALIANA
FUJIFILM Holdings Corp	8 385	3 635 856	653	JPY	5 475 431	1 839 575	0,07	0	Tokyo Stock Exchange
Hewlett-Packard Co.	24 088	3 737 885	332	USD	7 998 559	4 260 674	0,11	0	New York Stock Exchange
Hexagon AB	234 295	16 605 510	140	SEK	32 750 540	16 145 030	0,43	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Japan Aviation Electronics Ind	20 036	2 217 847	152	JPY	3 055 288	837 442	0,04	0,02	Tokyo Stock Exchange
Kitron ASA	1 195 932	23 730 740	24	NOK	28 223 995	4 493 255	0,37	0,61	Oslo Stock Exchange
LM Ericsson - B	345 394	30 846 433	97	SEK	33 523 708	2 677 275	0,44	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Logitech International SA	12 854	10 476 177	744	CHF	9 563 456	-912 721	0,13	0,01	SIX Swiss Exchange
Methode Electronics Inc	8 369	3 059 607	434	USD	3 628 311	568 704	0,05	0,02	New York Stock Exchange
NetApp Inc	21 760	14 808 245	811	USD	17 649 410	2 841 166	0,23	0,01	NASDAQ Global Select
Netgear Inc	15 997	4 667 733	258	USD	4 120 034	-547 699	0,05	0,05	NASDAQ Global Select
Nokia FI	553 230	23 204 921	56	EUR	30 921 534	7 716 613	0,41	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
OSI Systems Inc	3 569	2 877 499	822	USD	2 932 872	55 374	0,04	0,02	NASDAQ Global Select
Rogers Corp	1 911	2 999 978	2 407	USD	4 599 960	1 599 982	0,06	0,01	New York Stock Exchange
Sanmina Corp	9 598	2 558 095	366	USD	3 508 656	950 560	0,05	0,01	NASDAQ Global Select
Seagate Technology Holdings PL	16 738	10 125 159	996	USD	16 673 848	6 548 688	0,22	0,01	NASDAQ Global Select
Spectris PLC	6 759	2 481 227	437	GBP	2 953 209	471 981	0,04	0,01	London Stock Exchange
Spirent Communications PLC	55 196	1 706 033	33	GBP	1 820 955	114 923	0,02	0,01	London Stock Exchange
Super Micro Computer Inc	19 299	4 359 592	388	USD	7 478 670	3 119 078	0,1	0,04	NASDAQ Global Select
TD SYNEX Corp	13 325	8 870 366	1 008	USD	13 436 064	4 565 698	0,18	0,01	New York Stock Exchange
Turtle Beach Corp	20 363	5 461 896	196	USD	3 996 664	-1 465 232	0,05	0,13	NASDAQ GM
<b>SUM</b>		<b>370 078 560</b>			<b>489 621 874</b>	<b>119 543 314</b>	<b>6,43</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
AEM Holdings Ltd	74 789	1 663 307	34	SGD	2 570 883	907 576	0,03	0,02	Singapore Stock Exch
Amkor Technology Inc	26 903	5 799 497	219	USD	5 880 414	80 917	0,08	0,01	NASDAQ Global Select
Applied Materials Inc	13 146	10 817 044	1 387	USD	18 239 741	7 422 697	0,24	0	NASDAQ Global Select
ASM International NV	3 512	4 975 111	3 898	EUR	13 688 548	8 713 437	0,18	0,01	Euronext Amsterdam
Cirrus Logic Inc	11 345	7 462 584	811	USD	9 204 865	1 742 281	0,12	0,02	NASDAQ Global Select
Intel Corp.	48 635	21 591 632	454	USD	22 084 463	492 831	0,29	0	NASDAQ Global Select
Kla-Tencor Corporation	1 801	4 764 474	3 792	USD	6 830 051	2 065 577	0,09	0	NASDAQ Global Select
Kulicke & Soffa Industries Inc	11 197	5 297 701	534	USD	5 976 883	679 182	0,08	0,02	NASDAQ Global Select
Lam Research Corp	2 187	10 365 935	6 341	USD	13 867 525	3 501 590	0,18	0	NASDAQ Global Select
Micron Technology Inc	20 018	11 922 705	821	USD	16 441 227	4 518 522	0,22	0	NASDAQ Global Select
Nordic Semiconductor	491 189	96 667 469	298	NOK	146 177 846	49 510 377	1,92	0,25	Oslo Stock Exchange
Photronics Inc	48 591	5 522 936	166	USD	8 076 029	2 553 094	0,11	0,08	NASDAQ Global Select
Qualcomm Inc	15 138	15 737 776	1 613	USD	24 411 201	8 673 425	0,32	0	NASDAQ Global Select
Tokyo Electron Ltd	1 398	2 568 131	5 076	JPY	7 096 751	4 528 620	0,09	0	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>205 156 304</b>			<b>300 546 430</b>	<b>95 390 126</b>	<b>3,95</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Airtel Africa PLC	168 158	1 527 390	16	GBP	2 685 449	1 158 059	0,04	0	London Stock Exchange
BT Group PLC	260 991	5 873 494	20	GBP	5 285 564	-587 930	0,07	0	London Stock Exchange
KDDI Corp	14 262	3 219 772	257	JPY	3 672 384	452 612	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Koninklijke KPN NV	156 795	4 070 760	27	EUR	4 292 232	221 473	0,06	0	Euronext Amsterdam
Lumen Technologies Inc	37 511	3 670 471	111	USD	4 150 812	480 341	0,05	0	New York Stock Exchange
Nippon Telegraph & Telephone C	20 818	4 190 999	241	JPY	5 022 494	831 496	0,07	0	Tokyo Stock Exchange
Telenor	1 242 869	178 770 273	139	NOK	172 261 643	-6 508 630	2,26	0,09	Oslo Stock Exchange
Telephone & Data Systems Inc	33 020	8 642 946	178	USD	5 866 550	-2 776 396	0,08	0,03	New York Stock Exchange
Verizon Communications Inc	33 201	18 431 882	458	USD	15 210 763	-3 221 119	0,2	0	New York Stock Exchange
Vodafone Group PLC	279 824	4 129 037	13	GBP	3 752 131	-376 906	0,05	0	London Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>232 527 023</b>			<b>222 200 022</b>	<b>-10 327 001</b>	<b>2,92</b>		
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>									
AMC Networks Inc	37 729	12 520 956	304	USD	11 456 953	-1 064 004	0,15	0,12	NASDAQ Global Select
Cogeco Communications Inc	9 250	6 828 278	703	CAD	6 502 608	-325 670	0,09	0,03	TSX Toronto Stock Exchange
Discovery Inc	20 052	7 488 215	208	USD	4 161 931	-3 326 284	0,05	0,01	NASDAQ Global Select
Fox Corp	48 143	16 174 137	325	USD	15 663 550	-510 587	0,21	0,02	NASDAQ Global Select
GungHo Online Entertainment In	16 142	3 130 941	198	JPY	3 199 569	68 628	0,04	0,02	Tokyo Stock Exchange
Interpublic Group of Cos Inc/T	12 911	3 565 304	330	USD	4 263 266	697 962	0,06	0	New York Stock Exchange
John Wiley & Sons Inc	24 057	10 024 691	505	USD	12 147 848	2 123 156	0,16	0,05	New York Stock Exchange
Lions Gate Entertainment Corporatio	53 736	4 165 441	147	USD	7 884 050	3 718 609	0,1	0,06	New York Stock Exchange
Mixi Inc	7 600	1 722 165	154	JPY	1 172 893	-549 272	0,02	0,01	Tokyo Stock Exchange
News Corp	17 517	3 922 665	197	USD	3 445 799	-476 866	0,05	0	NASDAQ Global Select
Nordic Entertainment Group AB B	42 184	16 004 017	458	SEK	19 337 629	3 333 612	0,25	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
Omnicom Group Inc	12 032	7 739 747	646	USD	7 773 108	33 361	0,1	0,01	New York Stock Exchange
ProSiebenSat.1 Media SE	19 287	1 480 348	141	EUR	2 718 215	1 237 867	0,04	0,01	XETRA Deutsche Borse
Publicis Groupe SA	17 485	8 737 319	594	EUR	10 379 482	1 642 163	0,14	0,01	Euronext Paris
Schibsted ASA - B	725 968	240 725 388	297	NOK	215 612 496	-25 112 892	2,83	0,56	Oslo Stock Exchange
Television Francaise 1	18 748	1 002 556	87	EUR	1 640 245	637 689	0,02	0,01	Euronext Paris
ViacomCBS Inc	45 818	18 198 916	266	USD	12 192 312	-6 006 604	0,16	0,01	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>363 431 085</b>			<b>339 551 954</b>	<b>-23 879 131</b>	<b>4,46</b>		
<b>KRAFTFORSYNING</b>									
A2A SpA	398 517	5 390 647	17	EUR	6 873 274	1 482 627	0,09	0,01	BRS/ITALIANA
Atlantica Yield plc	39 436	8 102 131	315	USD	12 434 292	4 332 161	0,16	0,04	NASDAQ Global Select
Centrica PLC	322 790	5 221 008	9	GBP	2 756 729	-2 464 279	0,04	0,01	London Stock Exchange
Consolidated Edison Inc	17 241	10 977 545	752	USD	12 970 120	1 992 575	0,17	0	New York Stock Exchange
Fortum Oyj	13 961	3 397 034	271	EUR	3 778 398	381 364	0,05	0	NASDAQ OMX Helsinki
Hydro One Ltd	52 135	10 776 787	230	CAD	11 974 137	1 197 351	0,16	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Iren SpA	46 662	1 295 321	27	EUR	1 241 803	-53 519	0,02	0	BRS/ITALIANA
Osaka Gas Co Ltd	27 996	4 888 972	146	JPY	4 076 130	-812 842	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
Red Electrica Corp SA	32 191	5 213 403	191	EUR	6 141 118	927 716	0,08	0,01	BOLSA DE MADRID
Tokyo Gas Co Ltd	9 599	2 321 423	158	JPY	1 515 949	-805 474	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
TransAlta Renewables Inc	20 984	2 801 587	131	CAD	2 745 848	-55 738	0,04	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>60 385 858</b>			<b>66 507 798</b>	<b>6 121 941</b>	<b>0,87</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

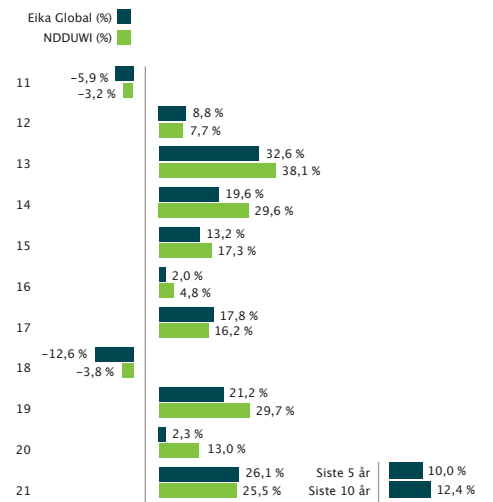
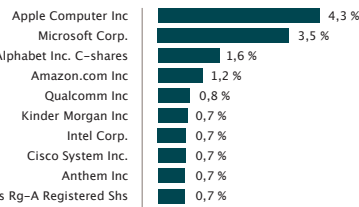
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>EIENDOMSINVESTERINGER</b>									
Artis Real Estate Investment T	27 734	2 099 136	83	CAD	2 311 021	211 885	0,03	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Castellum AB	37 963	9 562 386	238	SEK	9 023 061	-539 325	0,12	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
CBRE Group Inc	11 157	4 626 362	957	USD	10 676 476	6 050 114	0,14	0	New York Stock Exchange
City Developments Ltd	27 764	1 573 070	45	SGD	1 235 629	-337 441	0,02	0	Singapore Stock Exch
Daito Trust Construction Co Lt	1 584	1 701 023	1 009	JPY	1 597 757	-103 265	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
Daiwa House Industry Co Ltd	16 427	4 341 084	253	JPY	4 161 919	-179 164	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Dream Industrial Real Estate I	21 894	2 083 114	120	CAD	2 631 148	548 033	0,03	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
H&R Real Estate Investment Tru	15 581	1 762 406	113	CAD	1 766 996	4 590	0,02	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Hongkong Land Holdings Ltd	104 400	4 244 658	46	USD	4 786 682	542 024	0,06	0	Singapore Stock Exch
Iron Mountain Inc	17 573	4 775 111	461	USD	8 108 254	3 333 143	0,11	0,01	New York Stock Exchange
Jones Lang LaSalle Inc	3 043	6 147 650	2 376	USD	7 229 543	1 081 893	0,09	0,01	New York Stock Exchange
LEG Immobilien AG	3 291	4 267 086	1 227	EUR	4 039 221	-227 865	0,05	0	XETRA Deutsche Borse
Newmark Group Inc	7 823	921 973	165	USD	1 289 869	367 896	0,02	0	NASDAQ Global Select
Nomura Real Estate Holdings In	16 876	2 788 034	203	JPY	3 421 317	633 283	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
NorthWest Healthcare Propertie	23 151	2 000 716	96	CAD	2 231 261	230 546	0,03	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
PotlatchDeltic Corp	4 132	2 069 080	531	USD	2 193 975	124 895	0,03	0,01	NASDAQ Global Select
Realogy Holdings Corp	13 182	2 123 987	148	USD	1 952 636	-171 351	0,03	0,01	New York Stock Exchange
Simon Property Group Inc	11 952	11 149 793	1 409	USD	16 837 070	5 687 277	0,22	0	New York Stock Exchange
SITE Centers Corp	12 131	1 701 031	140	USD	1 693 200	-7 832	0,02	0,01	New York Stock Exchange
Stockland	87 813	1 576 612	27	AUD	2 386 870	810 258	0,03	0	ASX - All Markets
Weyerhaeuser Co	18 433	5 849 871	363	USD	6 692 880	843 009	0,09	0	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>77 364 183</b>			<b>96 266 786</b>	<b>18 902 602</b>	<b>1,26</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>6 310 886 934</b>			<b>7 568 457 423</b>	<b>1 257 570 489</b>	<b>99,38</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>62 636 661</b>			<b>62 723 026</b>	<b>86 365</b>	<b>0,83</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-17 416 843</b>			<b>-17 416 843</b>	<b>-</b>	<b>-0,23</b>		
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>6 356 106 752</b>			<b>7 613 763 607</b>	<b>1 257 656 854</b>	<b>100</b>		

# EIKA GLOBAL

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	3 553	2 331
Kurs pr. andel	2 391,31	1 897,07
Kjøpskurs pr. andel	2 391,31	1 935,01
Salgskurs pr. andel	2 391,31	1 887,59
Antall andeler	1 485 717	1 228 946
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Aktiv andel*	78 %	
Tracking error	6,1 %	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	04.07.00	
Fondets referanseindeks	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

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



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

## RESULTATREGNSKAP

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	NOTE	2021	2020
Renteinntekter		-448 419	-75 034
Mottatt aksjeutbytte		71 058 966	48 748 723
Gevinst/tap ved realisasjon		198 038 149	85 025 647
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		431 195 904	-40 580 958
Andre inntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>699 844 599</b>	<b>93 118 378</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsinntekter		212 666	378 934
Forvaltningsprovisjon	8	-43 732 882	-31 450 315
Andre kostnader	10	-102 685	-37 122
Forvaltningsresultat		-43 622 901	-31 108 503
<b>Årsresultat før skatt</b>		<b>656 221 698</b>	<b>62 009 875</b>
Skattekostnad	13		
<b>Årsresultat</b>		<b>656 221 698</b>	<b>62 009 875</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		656 221 698	62 009 875
<b>Sum disponert</b>		<b>656 221 698</b>	<b>62 009 875</b>

## BALANSE

EIENDELER	NOTE	2021	2020
Fondets verdipapirportefølje	3,4	3 446 896 562	2 283 921 900
Opptjente ikke utbetalte inntekter		6 922 945	
Andre fordringer		3 621 053	10 814 774
Bankinnskudd		107 941 291	45 244 216
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 565 381 851</b>	<b>2 339 980 891</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 485 716 555	1 228 946 001
Over/underkurs		486 520 914	178 109 264
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 972 237 469</b>	<b>1 407 055 264</b>
Opptjent egenkapital		1 580 566 598	924 344 900
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 552 804 067</b>	<b>2 331 400 164</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		12 577 783	8 580 726
<b>Sum gjeld</b>		<b>12 577 783</b>	<b>8 580 726</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>3 565 381 851</b>	<b>2 339 980 891</b>

## NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

## NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Global er et aktiv forvaltet aksjefond som investerer i det globale aksjemarkedet. Sektor og region sammensetningen holdes nær den globale sammensetningen, men vil kunne avvike i perioder. Forvalterne søker å generere meravkastning utover referanseindeksen ved å eksponere porteføljen mot systematiske risikofaktorer som gir økt forventet avkastning. Som følge av at fondet forvaltes etter et aktivt mandat vil avkastningen i perioder avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot valuta-, markeds- og annen systematisk risiko.

## NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

## NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 36,9 %.

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Global	2021	2020
Egenkapital 1.1	2 331 400 164	2 151 994 930
Tegning	1 035 699 292	308 544 405
Innløsning	-470 517 086	-191 149 045
Årets resultat	656 221 698	62 009 875
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>3 552 804 067</b>	<b>2 331 400 164</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Global	2021	2020	2019
Antall andeler	1 485 716,56	1 228 946,00	1 160 930,76
Verdi pr. andel	2 391,31	1 897,07	1 853,68
Innløsningskurs	2 391,31	1 887,59	1 844,41

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen frem til 4. mai 2021. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 26,05 %.

## NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Global	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

Ordningen ble avvirket fra 5. mai 2021.

## NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,5 % p.a.

## NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 1 076 456.

## NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

## NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

Det er gjennom året foretatt handel mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

## NOTE 12 GODTGJØRELSERORDNINGEN

Se fellesnote.

## NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar inntektsskatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	656 221 698	62 009 875
Ikke skattepliktig kostnad	97 230	36 780
Betalt kildeskatt utenfor EØS	6 619 888	
Korreksjon tidligere år	-298 808	
<b>Tilbakeført påløpt utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-71 058 966	-46 756 690
Skattepliktig utbytte	66 180 247	32 648 370
<b>Tilbakeføring urealisert nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapirer	-431 195 904	40 580 958
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-194 528 700	-77 412 979
Korreksjon tidligere år	1 992 033	
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	464 789	423 250
<b>Netto inntekt</b>	<b>27 873 621</b>	<b>18 149 451</b>
Anvendt fremførbart underskudd		-10 934 128
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>27 873 621</b>	<b>7 215 323</b>
Beregnet skatt	6 132 197	1 587 371
Benyttet kreditfradrag	-6 132 197	-1 587 371
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>

## Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller

forskjeller og underskudd til framføring:	2020	2019
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	-	-
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>ENERGI</b>									
ARC Resources Ltd	199 597	12 732 413	80	CAD	16 019 126	3 286 714	0,45	0,03	TSX Toronto Stock Exchange
Enerflex Ltd	37 641	2 205 704	53	CAD	2 012 227	-193 478	0,06	0,04	TSX Toronto Stock Exchange
Equitrans Midstream Corp	72 947	5 029 696	91	USD	6 650 567	1 620 871	0,19	0,02	New York Stock Exchange
Iwatani Corp	5 000	2 552 814	444	JPY	2 221 099	-331 715	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
John Wood Group PLC	160 888	6 141 863	23	GBP	3 672 420	-2 469 443	0,1	0,02	London Stock Exchange
Kinder Morgan Inc	199 759	29 330 537	140	USD	27 934 457	-1 396 080	0,79	0,01	New York Stock Exchange
National Energy Services Reuni	19 257	2 062 264	83	USD	1 604 542	-457 721	0,05	0,02	New York Stock Exchange
OMV AG	29 323	10 869 139	501	EUR	14 686 971	3 817 832	0,41	0,01	Wiener Boerse AG
ONEOK Inc	11 428	5 006 831	518	USD	5 920 832	914 001	0,17	0	New York Stock Exchange
TechnipFMC PLC	177 462	11 618 704	52	USD	9 263 130	-2 355 574	0,26	0,04	New York Stock Exchange
Tokmanni Group Corp	12 423	2 406 200	197	EUR	2 447 808	41 608	0,07	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
<b>SUM</b>		<b>89 956 164</b>			<b>92 433 178</b>	<b>2 477 014</b>	<b>2,6</b>		
<b>MATERIALER</b>									
ADEKA Corp	15 900	2 522 910	197	JPY	3 126 028	603 119	0,09	0,02	Tokyo Stock Exchange
APERAM SA	10 268	2 585 369	478	EUR	4 905 078	2 319 710	0,14	0,01	Euronext Amsterdam
Aurubis AG	5 017	2 825 815	890	EUR	4 467 303	1 641 488	0,13	0,01	XETRA Deutsche Borse
B2Gold Corp	291 215	12 679 232	35	USD	10 116 742	-2 562 491	0,28	0,03	New York Stock Exchange
Boise Cascade Company	14 477	3 886 926	628	USD	9 088 438	5 201 513	0,26	0,04	New York Stock Exchange
Boliden AB	4 577	1 458 230	341	SEK	1 558 676	100 446	0,04	0	NASDAQ OMX Stockholm
Canfor Corp	48 082	9 333 073	224	CAD	10 758 037	1 424 964	0,3	0,04	TSX Toronto Stock Exchange
Cascades Inc	66 839	6 813 230	98	CAD	6 516 484	-296 746	0,18	0,07	TSX Toronto Stock Exchange
CCL Industries Inc	12 353	5 806 385	473	CAD	5 847 648	41 263	0,16	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Covestro AG	14 152	5 728 280	543	EUR	7 691 401	1 963 121	0,22	0,01	XETRA Deutsche Borse
Dow Chemical Company	4 642	2 501 028	500	USD	2 321 518	-179 510	0,07	0	New York Stock Exchange
Fortescue Metals Group Ltd	16 900	2 500 623	123	AUD	2 081 221	-419 402	0,06	0	ASX - All Markets
Interfor Corp	43 951	9 453 291	283	CAD	12 425 617	2 972 326	0,35	0,07	TSX Toronto Stock Exch
International Paper Co	24 021	11 157 221	414	USD	9 952 386	-1 204 834	0,28	0,01	New York Stock Exchange
Kinross Gold Corp.	201 396	11 953 402	51	USD	10 317 101	-1 636 301	0,29	0,02	New York Stock Exchange
LafargeHolcim Ltd	22 932	10 355 893	450	CHF	10 321 705	-34 188	0,29	0	SIX Swiss Exchange
Lundin Mining Corp	35 347	2 468 511	69	CAD	2 437 230	-31 281	0,07	0	TSX Toronto Stock Exchange
Mitsui Chemicals Inc	24 288	5 678 171	237	JPY	5 748 045	69 873	0,16	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mondi PLC	45 345	7 815 219	218	GBP	9 890 042	2 074 823	0,28	0,01	London Stock Exchange
Navigator Co SA/The	93 367	2 993 390	34	EUR	3 136 365	142 975	0,09	0,01	Euronext Lisbon
Nutrien Ltd	4 715	2 537 942	664	CAD	3 128 656	590 714	0,09	0	TSX Toronto Stock Exchange
Reliance Steel & Aluminum Co	1 928	2 506 817	1 430	USD	2 757 669	250 852	0,08	0	New York Stock Exchange
Resolute Forest Products Inc	35 193	4 835 285	134	USD	4 729 029	-106 257	0,13	0,05	New York Stock Exchange
Sandfire Resources Ltd	56 200	2 474 754	42	AUD	2 370 644	-104 110	0,07	0,01	ASX - All Markets
Smurfit Kappa Group PLC	3 562	1 505 464	486	EUR	1 730 160	224 697	0,05	0	Irish Stock Exchange
Sylvamo Corp	2 183	5 927	246	USD	536 825	530 898	0,02	0	New York Stock Exchange
Tokuyama Corp	14 300	2 515 578	140	JPY	2 002 083	-513 495	0,06	0,02	Tokyo Stock Exchange
West Fraser Timber Co Ltd	21 602	13 160 119	842	CAD	18 193 499	5 033 380	0,51	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Western Forest Products Inc	242 432	3 536 328	15	CAD	3 569 927	33 599	0,1	0,07	TSX Toronto Stock Exchange
Wienerberger AG	29 597	6 627 417	324	EUR	9 597 896	2 970 479	0,27	0,03	Wiener Boerse AG
Zeon Corp	21 100	2 524 075	102	JPY	2 144 486	-379 589	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>162 745 905</b>			<b>183 467 941</b>	<b>20 722 036</b>	<b>5,16</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
AGC Inc	12 100	4 405 430	420	JPY	5 087 772	682 342	0,14	0,01	Tokyo Stock Exchange
AGCO Corp	12 780	9 518 474	1 023	USD	13 073 576	3 555 103	0,37	0,02	New York Stock Exchange
Amada Co Ltd	20 700	1 807 944	87	JPY	1 805 776	-2 168	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
Apogee Enterprises Inc	13 836	3 607 328	425	USD	5 876 489	2 269 161	0,17	0,06	NASDAQ Global Select
Brenntag SE	9 220	4 727 425	798	EUR	7 357 380	2 629 956	0,21	0,01	XETRA Deutsche Borse
Bunzl PLC	3 453	994 010	345	GBP	1 189 900	195 890	0,03	0	London Stock Exchange
Buzzi Unicem SpA	16 610	3 892 761	190	EUR	3 160 383	-732 378	0,09	0,01	BRSAILIANA
Cie de Saint-Gobain	18 748	5 031 457	620	EUR	11 631 170	6 599 713	0,33	0	Euronext Paris
CNH Industrial NV	41 767	6 812 019	171	EUR	7 149 162	337 143	0,2	0	BRSAILIANA
Cummins Inc	7 576	11 831 065	1 923	USD	14 571 557	2 740 492	0,41	0,01	New York Stock Exchange
Emerson Electric Co	17 050	12 106 514	820	USD	13 976 483	1 869 969	0,39	0	New York Stock Exchange
Ferguson PLC	3 933	4 036 115	1 565	GBP	6 156 430	2 120 315	0,17	0	London Stock Exchange
Finning International Inc	30 308	6 115 865	222	CAD	6 743 146	627 281	0,19	0,02	TSX Toronto Stock Exch
GrafTech International Ltd	75 221	6 352 539	104	USD	7 846 113	1 493 573	0,22	0,03	New York Stock Exchange
GS Yuasa Corp	13 754	2 065 053	196	JPY	2 694 632	629 579	0,08	0,02	Tokyo Stock Exchange
Hubbell Inc	8 761	12 166 272	1 836	USD	16 088 335	3 922 063	0,45	0,02	New York Stock Exchange
Itochu Corp	26 591	5 736 590	269	JPY	7 164 740	1 428 149	0,2	0	Tokyo Stock Exchange
Johnson Controls International	7 617	4 541 444	717	USD	5 460 829	919 385	0,15	0	New York Stock Exchange
Kajima Corp	22 600	2 496 092	101	JPY	2 286 552	-209 539	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
Maire Tecnimont SpA	78 533	3 135 230	42	EUR	3 275 924	140 694	0,09	0,02	BRSAILIANA
Marubeni Corp	121 814	5 580 617	86	JPY	10 444 585	4 863 968	0,29	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mitsubishi Electric Corp	35 000	4 426 945	112	JPY	3 909 709	-517 237	0,11	0	Tokyo Stock Exchange
Owens Corning	11 578	10 230 203	798	USD	9 238 742	-991 461	0,26	0,01	New York Stock Exchange
Parker Hannifin Corp.	1 185	3 010 259	2 805	USD	3 323 839	313 581	0,09	0	New York Stock Exchange
Rexel SA	38 973	5 013 011	179	EUR	6 967 926	1 954 914	0,2	0,01	Euronext Paris
Rush Enterprises Inc	16 919	6 121 921	491	USD	8 300 275	2 178 354	0,23	0,04	NASDAQ Global Select
Russel Metals Inc	17 639	2 664 245	235	CAD	4 139 880	1 475 636	0,12	0,03	TSX Toronto Stock Exchange
Sanwa Holdings Corp	14 300	1 481 834	94	JPY	1 343 849	-137 985	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
Signify NV	11 294	2 728 552	409	EUR	4 618 313	1 889 761	0,13	0,01	Euronext Amsterdam
SKF AB	8 566	2 018 676	209	SEK	1 791 487	-227 189	0,05	0	NASDAQ OMX Stockholm
Snap-on Inc	3 586	7 546 535	1 900	USD	6 812 201	-734 334	0,19	0,01	New York Stock Exchange
Sulzer AG	2 623	2 358 824	870	CHF	2 280 760	-78 064	0,06	0,01	SIX Swiss Exchange
Titan Machinery Inc	20 725	3 575 049	297	USD	6 156 392	2 581 342	0,17	0,09	NASDAQ Global Select
Toyota Tsusho Corp	10 800	4 376 801	406	JPY	4 383 990	7 189	0,12	0	Tokyo Stock Exchange
Tyman PLC	48 507	2 365 179	48	GBP	2 314 670	-50 508	0,07	0,02	London Stock Exchange
United Rentals Inc	2 515	5 276 871	2 930	USD	7 368 616	2 091 745	0,21	0	New York Stock Exchange
Uponor Oyj	10 080	2 128 338	210	EUR	2 116 535	-11 802	0,06	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Valmet Oyj	10 812	2 527 940	378	EUR	4 089 461	1 561 521	0,12	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Wacker Neuson SE	8 908	2 403 783	253	EUR	2 258 113	-145 670	0,06	0,01	XETRA Deutsche Borse
<b>SUM</b>		<b>187 215 210</b>			<b>234 455 693</b>	<b>47 240 483</b>	<b>6,6</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>									
Adecco Group AG	8 680	4 467 937	451	CHF	3 914 433	-553 504	0,11	0,01	SIX Swiss Exchange
Healthcare Services Group Inc	13 836	3 039 681	157	USD	2 171 507	-868 174	0,06	0,02	NASDAQ Global Select
HNI Corp	21 591	6 933 477	371	USD	8 007 053	1 073 577	0,23	0,05	New York Stock Exchange
Kforce Inc	8 252	4 595 944	663	USD	5 472 972	877 028	0,15	0,04	NASDAQ Global Select
ManpowerGroup Inc	5 521	4 378 587	858	USD	4 738 001	359 414	0,13	0,01	New York Stock Exchange
Okamura Corp	13 200	1 511 898	98	JPY	1 300 124	-211 774	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
Randstad NV	13 164	7 506 023	602	EUR	7 925 322	419 298	0,22	0,01	Euronext Amsterdam
Robert Half International Inc	7 017	3 221 165	983	USD	6 899 775	3 678 610	0,19	0,01	New York Stock Exchange
Societe BIC SA	6 898	5 594 821	475	EUR	3 273 077	-2 321 744	0,09	0,02	Euronext Paris
Stantec Inc	6 860	2 073 002	496	CAD	3 402 494	1 329 492	0,1	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Transcontinental Inc	8 736	1 340 722	142	CAD	1 238 253	-102 468	0,03	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>44 663 258</b>			<b>48 343 012</b>	<b>3 679 754</b>	<b>1,36</b>		



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>TRANSPORT</b>									
A.P. Møller B - Maersk A/S	368	9 509 882	31 685	DKK	11 660 098	2 150 216	0,33	0	NASDAQ OMX Copenhagen
ArcBest Corp	12 388	4 325 879	1 057	USD	13 090 913	8 765 034	0,37	0,05	NASDAQ Global Select
Atlas Air Worldwide Holdings I	4 931	3 078 849	830	USD	4 092 113	1 013 264	0,12	0,02	NASDAQ Global Select
CIA de Distribucion Integral Logist	17 634	3 012 471	176	EUR	3 099 710	87 239	0,09	0,01	BOLSA DE MADRID
Danaos Corp	7 183	4 558 991	658	USD	4 727 879	168 888	0,13	0,03	New York Stock Exchange
Deutsche Post AG	15 544	9 040 602	565	EUR	8 784 602	-255 999	0,25	0	XETRA Deutsche Borse
Expeditors International of Wa	13 216	10 475 192	1 184	USD	15 648 561	5 173 369	0,44	0,01	NASDAQ Global Select
Global Ship Lease Inc	22 554	3 102 071	202	USD	4 555 954	1 453 884	0,13	0,06	New York Stock Exchange
Hapag-Lloyd AG	1 649	1 606 679	2 762	EUR	4 553 789	2 947 110	0,13	0	XETRA Deutsche Borse
Matson Inc	5 809	3 035 970	794	USD	4 611 257	1 575 287	0,13	0,01	New York Stock Exchange
Nippon Express Co Ltd	4 134	1 995 636	529	JPY	2 187 854	192 218	0,06	0	Unotert
Royal Mail PLC	165 079	6 025 759	60	GBP	9 977 238	3 951 479	0,28	0,02	London Stock Exchange
Ryder System Inc	4 483	3 052 333	727	USD	3 258 648	206 315	0,09	0,01	New York Stock Exchange
TFI International Inc	10 308	2 998 999	990	CAD	10 205 915	7 206 916	0,29	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>65 819 312</b>			<b>100 454 532</b>	<b>34 635 220</b>	<b>2,83</b>		
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>									
Bridgestone Corp	14 377	5 271 224	379	JPY	5 449 487	178 263	0,15	0	Tokyo Stock Exchange
Cie Generale des Etablissement	7 585	7 342 904	1 445	EUR	10 963 736	3 620 832	0,31	0	Euronext Paris
Cie Plastic Omnium SA	10 481	2 358 953	229	EUR	2 402 522	43 569	0,07	0,01	Euronext Paris
Continental AG	6 397	6 797 406	934	EUR	5 974 491	-822 915	0,17	0	XETRA Deutsche Borse
Goodyear Tire & Rubber Company	15 656	4 803 504	188	USD	2 943 057	-1 860 447	0,08	0,01	New York Stock Exchange
Linamar Corp	13 934	5 555 804	523	CAD	7 286 492	1 730 688	0,21	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Magna International Inc	7 421	3 029 754	714	USD	5 296 102	2 266 348	0,15	0	New York Stock Exchange
Sumitomo Rubber Industries Ltd	16 600	1 972 672	90	JPY	1 490 066	-482 605	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
Trigano SA	1 321	2 259 511	1 715	EUR	2 265 099	5 588	0,06	0,01	Euronext Paris
Vitesco Technologies Group AG	164	107 175	433	EUR	70 960	-36 215	0	0	XETRA Deutsche Borse
Yamaha Motor Co. Ltd.	18 100	4 321 559	211	JPY	3 824 725	-496 835	0,11	0,01	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>43 820 467</b>			<b>47 966 737</b>	<b>4 146 271</b>	<b>1,35</b>		
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>									
Burberry Group PLC	26 021	5 932 847	217	GBP	5 648 932	-283 915	0,16	0,01	London Stock Exchange
Century Communities Inc	6 207	4 182 202	721	USD	4 476 233	294 030	0,13	0,02	New York Stock Exchange
Deckers Outdoor Corp	2 180	5 643 310	3 230	USD	7 041 026	1 397 717	0,2	0,01	New York Stock Exchange
Electrolux AB - B	13 806	2 944 936	213	SEK	2 941 170	-3 765	0,08	0	NASDAQ OMX Stockholm
Ethan Allen Interiors Inc	19 913	4 773 498	232	USD	4 615 917	-157 581	0,13	0,08	New York Stock Exchange
Husqvarna B	27 052	3 239 092	141	SEK	3 810 406	571 314	0,11	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Iida Group Holdings Co Ltd	8 800	1 959 324	205	JPY	1 803 594	-155 731	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Lennar Corp	10 817	7 770 261	1 024	USD	11 078 836	3 308 575	0,31	0	New York Stock Exchange
Persimmon PLC	40 765	13 151 644	341	GBP	13 906 365	754 721	0,39	0,01	London Stock Exchange
Redrow PLC	38 672	3 053 689	84	GBP	3 237 119	183 430	0,09	0,01	London Stock Exchange
Sekisui House Ltd	28 091	5 502 498	189	JPY	5 312 002	-190 497	0,15	0	Tokyo Stock Exchange
Sharp Corp/Japan	14 200	1 978 681	101	JPY	1 436 683	-541 998	0,04	0	Tokyo Stock Exchange
Sturm Ruger & Co Inc	5 757	3 205 763	600	USD	3 452 737	246 974	0,1	0,03	New York Stock Exchange
Tama Home Co Ltd	15 753	2 070 693	177	JPY	2 788 259	717 566	0,08	0,05	Tokyo Stock Exchange
Tapestry Inc	19 828	6 435 993	358	USD	7 097 994	662 001	0,2	0,01	New York Stock Exchange
Whirlpool Corp	3 666	7 269 501	2 069	USD	7 585 116	315 615	0,21	0,01	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>79 113 931</b>			<b>86 232 389</b>	<b>7 118 458</b>	<b>2,43</b>		
<b>FORBRUKSTJENESTER</b>									
Perdoceo Education Corp	40 705	4 112 017	104	USD	4 220 713	108 696	0,12	0,06	NASDAQ Global Select
<b>VAREHANDEL</b>									
Aaron's Holdings Inc	6 881	984 997	218	USD	1 496 757	511 760	0,04	0,02	New York Stock Exchange
Amazon.com Inc	1 454	39 905 063	29 400	USD	42 746 935	2 841 872	1,2	0	NASDAQ Global Select
AutoNation Inc	15 512	8 524 817	1 031	USD	15 987 327	7 462 510	0,45	0,02	New York Stock Exchange
B&M European Value Retail SA	41 226	2 477 825	76	GBP	3 121 968	644 142	0,09	0	London Stock Exchange
Best Buy Co. Inc.	17 431	14 192 053	896	USD	15 615 170	1 423 117	0,44	0,01	New York Stock Exchange
Big Lots Inc	5 398	2 126 579	397	USD	2 144 166	17 587	0,06	0,02	New York Stock Exchange
Buckle Inc/The	13 587	4 799 911	373	USD	5 068 708	268 797	0,14	0,03	New York Stock Exchange
Camping World Holdings Inc	12 051	4 209 806	357	USD	4 298 058	88 253	0,12	0,03	New York Stock Exchange
Canadian Tire Corp Ltd	7 681	10 984 334	1 266	CAD	9 726 079	-1 258 255	0,27	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Conn's Inc	22 083	4 208 955	207	USD	4 579 585	370 630	0,13	0,07	NASDAQ Global Select
Currys PLC	149 614	2 383 586	14	GBP	2 044 402	-339 185	0,06	0,01	London Stock Exchange
DCM Holdings Co Ltd	24 300	2 047 534	82	JPY	1 982 101	-65 433	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
Dick's Sporting Goods Inc	7 847	3 638 605	1 014	USD	7 954 610	4 316 004	0,22	0,01	New York Stock Exchange
Dillard's Inc	3 604	6 055 834	2 157	USD	7 774 607	1 718 773	0,22	0,02	New York Stock Exchange
eBay Inc	7 423	3 723 602	586	USD	4 353 085	629 482	0,12	0	NASDAQ Global Select
Genesco Inc	8 383	4 253 030	566	USD	4 743 099	490 069	0,13	0,06	New York Stock Exchange
Group 1 Automotive Inc	3 394	4 568 153	1 721	USD	5 842 071	1 273 918	0,16	0,02	New York Stock Exchange
Halfords Group PLC	81 718	2 645 335	41	GBP	3 371 383	726 048	0,09	0,04	London Stock Exchange
Harvey Norman Holdings Ltd	60 100	2 077 274	32	AUD	1 903 292	-173 981	0,05	0	ASX - All Markets
Haverty Furniture Cos Inc	27 269	7 935 694	270	USD	7 350 135	-585 559	0,21	0,16	New York Stock Exchange
Hibbett Inc	4 098	2 867 182	634	USD	2 599 038	-268 143	0,07	0,03	NASDAQ Global Select
Hornbach Holding AG & Co KGaA	2 957	2 575 209	1 329	EUR	3 928 760	1 353 551	0,11	0,02	XETRA Deutsche Borse
JD Sports Fashion PLC	471 050	9 319 314	26	GBP	12 254 423	2 935 109	0,34	0,01	London Stock Exchange
K's Holdings Corp	37 827	4 002 459	86	JPY	3 239 020	-763 439	0,09	0,02	Tokyo Stock Exchange
Kingfisher PLC	185 183	7 107 337	40	GBP	7 482 920	375 582	0,21	0,01	London Stock Exchange
Kohl's Corp	8 744	4 070 165	436	USD	3 808 621	-261 544	0,11	0,01	New York Stock Exchange
LL Flooring Holdings Inc	24 456	4 642 411	151	USD	3 680 863	-961 548	0,1	0,08	New York Stock Exchange
Lowe's Cos Inc	3 590	5 062 491	2 280	USD	8 185 343	3 122 852	0,23	0	New York Stock Exchange
MarineMax Inc	16 818	7 803 459	520	USD	8 748 973	945 514	0,25	0,08	New York Stock Exchange
OneWater Marine Inc	9 420	3 851 614	538	USD	5 064 048	1 212 434	0,14	0,07	NASDAQ GM
Penske Automotive Group Inc	5 736	4 067 968	945	USD	5 422 701	1 354 733	0,15	0,01	New York Stock Exchange
Rent-A-Center Inc/TX	8 097	1 339 660	424	USD	3 429 713	2 090 053	0,1	0,01	NASDAQ Global Select
Shoe Carnival Inc	12 302	3 518 500	345	USD	4 238 976	720 476	0,12	0,04	NASDAQ Global Select
Super Retail Group Ltd	23 900	1 948 826	80	AUD	1 909 062	-39 764	0,05	0,01	ASX - All Markets
Target Corp	8 324	14 738 371	2 041	USD	16 987 862	2 249 491	0,48	0	New York Stock Exchange
Unieuro SpA	13 026	3 236 985	211	EUR	2 742 955	-494 030	0,08	0,06	BRSAITALIANA
Williams-Sonoma Inc	10 197	8 194 287	1 491	USD	15 206 307	7 012 020	0,43	0,01	New York Stock Exchange
Yamada Holdings Co Ltd	50 600	2 016 667	30	JPY	1 523 046	-493 622	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
Zumiez Inc	11 640	3 074 291	423	USD	4 926 346	1 852 055	0,14	0,05	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>225 180 183</b>			<b>267 482 513</b>	<b>42 302 330</b>	<b>7,53</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>FOOD &amp; STAPLES RETAILING</b>									
Albertsons Cos Inc	17 905	4 417 352	266	USD	4 769 312	351 960	0,13	0	New York Stock Exchange
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	16 524	5 052 870	370	CAD	6 111 925	1 059 055	0,17	0	TSX Toronto Stock Exchange
Axfood AB	13 011	2 752 984	254	SEK	3 300 314	547 329	0,09	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Carrefour SA	31 742	5 048 670	161	EUR	5 126 056	77 386	0,14	0	Euronext Paris
Create SD Holdings Co Ltd	3 900	1 018 091	244	JPY	951 358	-66 733	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange
Empire Co Ltd	56 285	14 860 980	269	CAD	15 138 797	277 817	0,43	0,03	TSX Toronto Stock Exchange
Etablissements Franz Colruyt N	24 065	11 194 626	374	EUR	8 991 188	-2 203 438	0,25	0,02	Euronext Brussels
George Weston Ltd	4 841	4 509 413	1 024	CAD	4 954 887	445 474	0,14	0	TSX Toronto Stock Exchange
Jeronimo Martins SGPS SA	19 856	4 029 313	202	EUR	4 001 991	-27 322	0,11	0	Euronext Lisbon
Kesko Oyj	31 159	8 814 697	294	EUR	9 167 100	352 403	0,26	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Koninklijke Ahold Delhaize NV	55 729	10 909 043	302	EUR	16 839 950	5 930 906	0,47	0,01	Euronext Amsterdam
Kroger Co/The	43 771	12 074 026	399	USD	17 467 539	5 393 512	0,49	0,01	New York Stock Exchange
Loblaw Cos Ltd	34 749	16 994 485	723	CAD	25 133 715	8 139 230	0,71	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Metro Inc/CN	9 978	4 025 520	470	CAD	4 687 859	662 339	0,13	0	TSX Toronto Stock Exchange
North West Co Inc/The	20 622	5 278 738	239	CAD	4 927 782	-350 956	0,14	0,04	TSX Toronto Stock Exchange
Seven & i Holdings Co Ltd	9 589	3 210 338	387	JPY	3 713 217	502 879	0,1	0	Tokyo Stock Exchange
SpartanNash Co	45 082	7 925 489	227	USD	10 239 523	2 314 034	0,29	0,13	NASDAQ Global Select
Sprouts Farmers Market Inc	88 846	16 855 983	262	USD	23 250 509	6 394 527	0,65	0,08	NASDAQ Global Select
Sundrug Co Ltd	3 600	1 030 003	230	JPY	828 546	-201 456	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
United Natural Foods Inc	13 183	3 956 199	433	USD	5 706 082	1 749 882	0,16	0,02	New York Stock Exchange
Weis Markets Inc	10 870	5 635 535	581	USD	6 314 134	678 599	0,18	0,04	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>149 594 357</b>			<b>181 621 784</b>	<b>32 027 427</b>	<b>5,11</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Ajinomoto Co Inc	17 200	2 269 131	268	JPY	4 606 743	2 337 612	0,13	0	Tokyo Stock Exchange
Cranswick PLC	7 472	3 217 772	442	GBP	3 304 009	86 238	0,09	0,01	London Stock Exchange
Danone SA	1 780	980 258	547	EUR	974 364	-5 893	0,03	0	Euronext Paris
J M Smucker Co/The	4 448	4 997 504	1 198	USD	5 326 712	329 208	0,15	0	New York Stock Exchange
Organon & Co	2 140	7 014	268	USD	574 555	567 542	0,02	0	New York Stock Exchange
Suntory Beverage & Food Ltd	11 038	4 434 009	319	JPY	3 516 848	-917 161	0,1	0	Tokyo Stock Exchange
Tate & Lyle PLC	131 233	9 847 728	79	GBP	10 367 528	519 800	0,29	0,03	London Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>25 753 415</b>			<b>28 670 760</b>	<b>2 917 345</b>	<b>0,81</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>									
Henkel AG & Co KGaA	8 071	7 753 492	714	EUR	5 762 298	-1 991 194	0,16	0	XETRA Deutsche Borse
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>									
Acadia Healthcare Co Inc	16 100	8 162 636	535	USD	8 616 785	454 149	0,24	0,02	NASDAQ Global Select
Ansell Ltd	16 312	3 384 900	202	AUD	3 295 033	-89 868	0,09	0,01	ASX - All Markets
Anthem Inc	6 263	15 778 840	4 087	USD	25 597 663	9 818 823	0,72	0	New York Stock Exchange
Cardinal Health Inc	24 961	11 022 705	454	USD	11 332 235	309 529	0,32	0,01	New York Stock Exchange
Cerner Corp	24 415	13 355 869	819	USD	19 996 610	6 640 742	0,56	0,01	NASDAQ Global Select
Chemed Corp	1 424	6 153 607	4 665	USD	6 642 464	488 857	0,19	0,01	New York Stock Exchange
Cigna Corp	8 038	15 711 337	2 025	USD	16 275 196	563 860	0,46	0	New York Stock Exchange
CorVel Corporation	5 552	3 692 993	1 834	USD	10 182 244	6 489 250	0,29	0,03	NASDAQ Global Select
CVS Health Corp	20 329	14 463 119	909	USD	18 489 107	4 025 988	0,52	0	New York Stock Exchange
Eiken Chemical Co Ltd	18 877	3 292 156	148	JPY	2 790 360	-501 797	0,08	0,04	Tokyo Stock Exchange
Encompass Health Corp	7 280	4 466 516	576	USD	4 193 481	-273 035	0,12	0,01	New York Stock Exchange
Fresenius SE & Co KGaA	9 851	4 300 209	355	EUR	3 496 315	-803 894	0,1	0	XETRA Deutsche Borse
Galenica AG	11 359	6 356 484	663	CHF	7 535 477	1 178 993	0,21	0,02	SIX Swiss Exchange
Getinge AB	11 264	3 337 973	384	SEK	4 326 363	988 390	0,12	0	NASDAQ OMX Stockholm
HealthStream Inc	14 157	2 543 727	232	USD	3 290 390	746 663	0,09	0,04	NASDAQ Global Select
Hologic Inc	27 664	14 481 783	675	USD	18 674 440	4 192 657	0,53	0,01	NASDAQ Global Select
Humana Inc	2 585	9 340 562	4 090	USD	10 572 511	1 231 949	0,3	0	New York Stock Exchange
ICU Medical Inc	2 252	4 548 263	2 093	USD	4 712 702	164 440	0,13	0,01	NASDAQ Global Select
Laboratory Corp of America Hol	2 192	5 044 439	2 770	USD	6 072 832	1 028 393	0,17	0	New York Stock Exchange
LHC Group Inc	5 005	8 813 849	1 210	USD	6 056 413	-2 757 436	0,17	0,02	NASDAQ Global Select
Meridian Bioscience Inc	48 691	8 217 564	180	USD	8 749 507	531 943	0,25	0,11	NASDAQ Global Select
ModivCare Inc	7 019	6 881 605	1 308	USD	9 177 361	2 295 756	0,26	0,05	NASDAQ Global Select
NextGen Healthcare Inc	32 390	4 884 526	157	USD	5 080 630	196 104	0,14	0,05	NASDAQ Global Select
Owens & Minor Inc	47 718	3 381 852	384	USD	18 302 153	14 920 301	0,52	0,06	New York Stock Exchange
Quest Diagnostics Inc	6 537	7 101 129	1 526	USD	9 977 144	2 876 015	0,28	0,01	New York Stock Exchange
Quidel Corp	8 527	8 567 536	1 190	USD	10 149 876	1 582 339	0,29	0,02	NASDAQ Global Select
Select Medical Holdings Corp	14 839	4 460 424	259	USD	3 846 650	-613 774	0,11	0,01	New York Stock Exchange
Sonic Healthcare Ltd	8 400	2 038 821	299	AUD	2 511 012	472 191	0,07	0	ASX - All Markets
<b>SUM</b>		<b>203 785 423</b>			<b>259 942 954</b>	<b>56 157 531</b>	<b>7,32</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Astellas Pharma Inc	53 275	7 489 885	143	JPY	7 632 223	142 338	0,21	0	Tokyo Stock Exchange
GlaxoSmithKline PLC	90 309	16 598 850	192	GBP	17 330 328	731 477	0,49	0	London Stock Exchange
H Lundbeck A/S	31 520	9 428 238	228	DKK	7 175 858	-2 252 380	0,2	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
Ipsen SA	9 474	8 540 568	807	EUR	7 647 467	-893 101	0,22	0,01	Euronext Paris
Jazz Pharmaceuticals PLC	9 102	10 204 871	1 123	USD	10 225 182	20 311	0,29	0,01	NASDAQ Global Select
Johnson & Johnson	10 655	14 570 605	1 508	USD	16 068 740	1 498 135	0,45	0	New York Stock Exchange
Merck & Co. Inc.	27 376	18 979 112	676	USD	18 499 338	-479 774	0,52	0	New York Stock Exchange
Orion Oyb - B	19 411	6 753 858	366	EUR	7 108 321	354 463	0,2	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Pfizer Inc	7 324	2 221 626	521	USD	3 813 282	1 591 656	0,11	0	New York Stock Exchange
Roche Holding AG	4 744	12 469 702	3 676	CHF	17 440 910	4 971 209	0,49	0	SIX Swiss Exchange
Sanofi	12 289	10 922 735	888	EUR	10 915 423	-7 313	0,31	0	Euronext Paris
Shionogi & Co	16 402	8 308 749	622	JPY	10 206 811	1 898 062	0,29	0,01	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>126 488 800</b>			<b>134 063 882</b>	<b>7 575 082</b>	<b>3,77</b>		
<b>BANKER</b>									
Associated Banc-Corp	38 897	6 230 517	199	USD	7 747 526	1 517 009	0,22	0,03	New York Stock Exchange
BNP Paribas SA	12 905	7 596 521	609	EUR	7 863 857	267 336	0,22	0	Euronext Paris
Canadian Western Bank	18 988	3 800 731	253	CAD	4 810 307	1 009 576	0,14	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Credit Agricole SA	63 096	8 059 582	126	EUR	7 940 245	-119 337	0,22	0	Euronext Paris
Equitable Group Inc	9 126	3 029 232	481	CAD	4 388 839	1 359 607	0,12	0,03	TSX Toronto Stock Exchange
Federal Agricultural Mortgage	3 947	2 645 254	1 093	USD	4 312 948	1 667 695	0,12	0,04	New York Stock Exchange
First Horizon Corp	101 081	13 770 350	144	USD	14 554 135	783 786	0,41	0,02	New York Stock Exchange
Flagstar Bancorp Inc	9 114	4 016 090	423	USD	3 852 457	-163 634	0,11	0,02	New York Stock Exchange
Fukuoka Financial Group Inc	36 700	5 534 065	151	JPY	5 540 164	6 098	0,16	0,02	Tokyo Stock Exchange
Mr Cooper Group Inc	15 731	3 751 614	367	USD	5 771 447	2 019 834	0,16	0,02	NASDAQ Global Select
Popular Inc	6 368	4 391 177	723	USD	4 606 376	215 200	0,13	0,01	NASDAQ Global Select
Raiffeisen Bank International	17 093	3 051 775	260	EUR	4 435 789	1 384 015	0,12	0,01	Wiener Boerse AG
Resona Holdings Inc	223 200	7 488 637	34	JPY	7 648 215	159 577	0,22	0,01	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>73 365 544</b>			<b>83 472 305</b>	<b>10 106 761</b>	<b>2,35</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>									
Ally Financial Inc	34 743	14 676 270	420	USD	14 584 656	-91 614	0,41	0,01	New York Stock Exchange
Anima Holding SpA	105 655	4 596 133	45	EUR	4 756 908	160 775	0,13	0,03	BRSITALIANA
Annaly Capital Management Inc	65 202	5 013 317	69	USD	4 495 711	-517 607	0,13	0	New York Stock Exchange
Arbor Realty Trust Inc	33 875	5 044 088	162	USD	5 471 866	427 778	0,15	0,02	New York Stock Exchange
CI Financial Corp	25 354	2 604 284	185	CAD	4 678 374	2 074 090	0,13	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Cowen Inc	36 751	12 252 828	318	USD	11 697 877	-554 951	0,33	0,13	NASDAQ Global Select
Credit Saison Co Ltd	42 500	4 505 646	93	JPY	3 935 366	-570 280	0,11	0,02	Tokyo Stock Exchange
Dynex Capital Inc	23 170	3 684 541	147	USD	3 413 762	-270 779	0,1	0,06	New York Stock Exchange
Enova International Inc	12 164	3 602 654	361	USD	4 393 059	790 405	0,12	0,03	New York Stock Exchange
Investec PLC	73 878	3 503 733	48	GBP	3 551 804	48 071	0,1	0,01	London Stock Exchange
Investor AB	6 356	1 013 384	222	SEK	1 412 254	398 870	0,04	0	NASDAQ OMX Stockholm
Jefferies Financial Group Inc	43 576	13 352 884	342	USD	14 911 513	1 558 628	0,42	0,02	New York Stock Exchange
Mitsubishi HC Capital Inc	54 800	2 537 813	44	JPY	2 388 156	-149 657	0,07	0	Tokyo Stock Exchange
Navient Corp	27 463	4 385 604	187	USD	5 138 354	752 750	0,14	0,02	NASDAQ Global Select
OneMain Holdings Inc	18 071	6 076 251	441	USD	7 973 154	1 896 904	0,22	0,01	New York Stock Exchange
ORIX Corp	36 366	4 423 863	180	JPY	6 538 393	2 114 531	0,18	0	Tokyo Stock Exchange
Redwood Trust Inc	69 427	6 810 968	116	USD	8 074 282	1 263 313	0,23	0,06	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>98 084 262</b>			<b>107 415 488</b>	<b>9 331 226</b>	<b>3,02</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
Aflac Inc	27 739	11 719 079	515	USD	14 281 044	2 561 966	0,4	0	New York Stock Exchange
Ageas SA/NV	9 674	4 736 952	457	EUR	4 418 581	-318 371	0,12	0,01	Euronext Brussels
Allianz SE	5 548	12 135 915	2 083	EUR	11 554 770	-581 146	0,33	0	XETRA Deutsche Borse
Allstate Corp/The	13 273	12 337 381	1 037	USD	13 767 491	1 430 110	0,39	0	New York Stock Exchange
American Financial Group Inc/O	5 797	6 645 239	1 211	USD	7 018 880	373 641	0,2	0,01	New York Stock Exchange
Assicurazioni Generali SpA	34 597	5 351 229	187	EUR	6 463 082	1 111 853	0,18	0	BRSITALIANA
Aviva PLC	235 184	10 735 244	49	GBP	11 528 773	793 530	0,32	0,01	London Stock Exchange
AXA SA	50 490	13 007 559	263	EUR	13 257 032	249 473	0,37	0	Euronext Paris
CNO Financial Group Inc	18 660	2 610 530	210	USD	3 917 434	1 306 904	0,11	0,02	New York Stock Exchange
Dai-ichi Life Holdings Inc	76 464	12 504 689	178	JPY	13 618 938	1 114 250	0,38	0,01	Tokyo Stock Exchange
Direct Line Insurance Group PL	116 679	4 216 429	33	GBP	3 888 346	-328 083	0,11	0,01	London Stock Exchange
Fairfax Financial Holdings Ltd	213	824 212	4 343	CAD	924 963	100 752	0,03	0	TSX Toronto Stock Exchange
Fidelity National Financial In	35 461	13 853 738	460	USD	16 318 077	2 464 339	0,46	0,01	New York Stock Exchange
First-American Financial Corp	8 399	3 812 764	690	USD	5 793 375	1 980 610	0,16	0,01	New York Stock Exchange
Great-West Lifeco Inc	55 945	11 174 511	265	CAD	14 824 800	3 650 289	0,42	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Hartford Financial Services Gr	1 923	966 525	609	USD	1 170 776	204 251	0,03	0	New York Stock Exchange
Japan Post Holdings Co Ltd	56 800	4 029 520	69	JPY	3 901 340	-128 179	0,11	0	Tokyo Stock Exchange
Japan Post Insurance Co Ltd	22 100	3 519 696	142	JPY	3 131 367	-388 330	0,09	0,01	Tokyo Stock Exchange
Legal & General Group PLC	247 395	8 627 408	36	GBP	8 791 153	163 745	0,25	0	London Stock Exchange
Manulife Financial Corp	73 196	10 073 032	168	CAD	12 316 053	2 243 020	0,35	0	TSX Toronto Stock Exchange
Mapfre SA	332 196	6 179 811	18	EUR	6 014 233	-165 578	0,17	0,01	BOLSA DE MADRID
Mercury General Corp	9 246	4 118 110	468	USD	4 325 654	207 545	0,12	0,02	New York Stock Exchange
MetLife Inc	25 784	9 776 275	551	USD	14 206 644	4 430 370	0,4	0	New York Stock Exchange
NN Group NV	30 457	8 914 475	477	EUR	14 540 309	5 625 834	0,41	0,01	Euronext Amsterdam
Old Republic International Cor	37 226	7 596 717	217	USD	8 067 871	471 154	0,23	0,01	New York Stock Exchange
Poste Italiane SpA	55 971	5 474 433	116	EUR	6 476 751	1 002 319	0,18	0	BRSITALIANA
Power Corp of Canada	56 499	11 752 753	292	CAD	16 481 776	4 729 023	0,46	0,01	TSX Toronto Stock Exch
Principal Financial Group Inc	16 497	7 739 714	638	USD	10 520 930	2 781 217	0,3	0,01	NASDAQ Global Select
SCOR SE	12 421	3 455 756	275	EUR	3 417 661	-38 095	0,1	0,01	Euronext Paris
Sompo Holdings Inc	14 027	5 023 371	372	JPY	5 220 133	196 762	0,15	0	Tokyo Stock Exchange
Stewart Information Services C	8 329	4 197 730	703	USD	5 855 248	1 657 518	0,16	0,03	New York Stock Exchange
Sun Life Financial Inc	32 311	10 701 738	491	CAD	15 877 120	5 175 382	0,45	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
T&D Holdings Inc	22 265	1 872 469	113	JPY	2 510 154	637 685	0,07	0	Tokyo Stock Exchange
Unipol Gruppo SpA	208 320	10 266 942	48	EUR	9 982 891	-284 051	0,28	0,03	BRSITALIANA
<b>SUM</b>		<b>249 951 944</b>			<b>294 383 651</b>	<b>44 431 706</b>	<b>8,29</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
Accenture PLC	6 638	11 807 136	3 655	USD	24 263 020	12 455 885	0,68	0	New York Stock Exchange
Alphabet Inc. C-shares	2 307	44 602 095	25 513	USD	58 859 326	14 257 230	1,66	0	NASDAQ Global Select
Canon Marketing Japan Inc	10 056	2 062 829	175	JPY	1 764 494	-298 334	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
ChannelAdvisor Corp	27 664	3 679 359	218	USD	6 019 921	2 340 562	0,17	0,09	New York Stock Exchange
Check Point Software Technolog	12 896	13 853 277	1 028	USD	13 253 643	-599 635	0,37	0,01	NASDAQ Global Select
Cognizant Tech Solutions	14 175	8 348 346	782	USD	11 088 564	2 740 217	0,31	0	NASDAQ Global Select
Computacenter PLC	14 053	2 647 944	348	GBP	4 884 611	2 236 668	0,14	0,01	London Stock Exchange
Concentrix Corp	7 095	4 032 063	1 575	USD	11 174 116	7 142 053	0,31	0,01	NASDAQ Global Select
Consensus Cloud Solution Inc	1 695	701 747	510	USD	864 876	163 129	0,02	0,01	NASDAQ Global Select
CSG Systems International Inc	19 927	7 923 264	508	USD	10 123 854	2 200 590	0,28	0,06	NASDAQ Global Select
Dolby Laboratories Inc	6 003	4 589 117	840	USD	5 041 020	451 903	0,14	0,01	New York Stock Exchange
EVERTEC Inc	30 818	7 499 901	441	USD	13 580 989	6 081 087	0,38	0,04	New York Stock Exchange
Fujitsu Ltd	2 907	2 952 417	1 511	JPY	4 392 806	1 440 389	0,12	0	Tokyo Stock Exchange
MAXIMUS Inc	11 781	7 513 924	702	USD	8 275 756	761 832	0,23	0,02	New York Stock Exchange
Meta Platforms Rg-A Registered Shs	8 682	24 152 154	2 966	USD	25 747 905	1 595 751	0,72	0	NASDAQ Global Select
Microsoft Corp.	42 690	92 888 681	2 965	USD	126 592 956	33 704 275	3,56	0	NASDAQ Global Select
Nihon Unisys Ltd	11 538	2 277 845	247	JPY	2 854 322	576 477	0,08	0,01	Tokyo Stock Exchange
Progress Software Corp	20 939	7 515 113	426	USD	8 911 769	1 396 656	0,25	0,05	NASDAQ Global Select
Sage Group PLC/The	78 151	5 376 404	102	GBP	7 958 805	2 582 400	0,22	0,01	London Stock Exchange
Ziff Davis Inc	5 087	4 666 125	978	USD	4 972 863	306 738	0,14	0,01	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>259 089 742</b>			<b>350 625 616</b>	<b>91 535 874</b>	<b>9,87</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS	VALUTA	MARKEDS	UREALISERT	ANDEL AV	EIERANDEL	BØRS
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>									
ALSO Holding AG	963	2 230 958	2 894	CHF	2 786 520	555 562	0,08	0,01	SIX Swiss Exchange
Amano Corp	9 710	2 107 237	203	JPY	1 968 535	-138 703	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
Apple Computer Inc	99 460	110 066 207	1 566	USD	155 739 098	45 672 890	4,38	0	NASDAQ Global Select
Arrow Electronics Inc	5 689	3 629 403	1 184	USD	6 736 629	3 107 226	0,19	0,01	New York Stock Exchange
Brother Industries Ltd	16 352	2 318 035	169	JPY	2 769 042	451 006	0,08	0,01	Tokyo Stock Exchange
CDW Corp/DE	5 093	4 107 273	1 806	USD	9 195 851	5 088 578	0,26	0	NASDAQ Global Select
Ciena Corp	20 090	10 341 552	679	USD	13 634 277	3 292 725	0,38	0,01	New York Stock Exchange
Cisco System Inc.	47 067	21 035 298	559	USD	26 298 496	5 263 198	0,74	0	NASDAQ Global Select
CTS Corp	12 660	3 767 879	324	USD	4 098 898	331 018	0,12	0,04	New York Stock Exchange
Esprinet SpA	21 077	2 359 694	129	EUR	2 726 383	366 689	0,08	0,04	BRSAILIANA
FUJIFILM Holdings Corp	9 851	4 313 389	653	JPY	6 432 733	2 119 344	0,18	0	Tokyo Stock Exchange
Hewlett-Packard Co.	28 614	4 385 499	332	USD	9 501 443	5 115 944	0,27	0	New York Stock Exchange
Japan Aviation Electronics Ind	23 036	2 550 383	152	JPY	3 512 758	962 375	0,1	0,02	Tokyo Stock Exchange
LM Ericsson - B	120 004	12 727 482	97	SEK	11 647 507	-1 079 975	0,33	0	NASDAQ OMX Stockholm
Logitech International SA	15 752	12 595 561	744	CHF	11 719 586	-875 976	0,33	0,01	SIX Swiss Exchange
Methode Electronics Inc	9 465	3 460 287	434	USD	4 103 472	643 185	0,12	0,03	New York Stock Exchange
NetApp Inc	26 665	18 085 369	811	USD	21 627 828	3 542 459	0,61	0,01	NASDAQ Global Select
Netgear Inc	21 215	6 448 139	258	USD	5 463 932	-984 207	0,15	0,07	NASDAQ Global Select
OSI Systems Inc	4 127	3 327 381	822	USD	3 391 416	64 035	0,1	0,02	NASDAQ Global Select
Rogers Corp	2 211	3 470 933	2 407	USD	5 322 088	1 851 156	0,15	0,01	New York Stock Exchange
Sanmina Corp	11 402	2 664 624	366	USD	4 168 128	1 503 504	0,12	0,02	NASDAQ Global Select
Seagate Technology Holdings PL	20 511	12 055 131	996	USD	20 432 387	8 377 256	0,58	0,01	NASDAQ Global Select
Spectris PLC	8 200	2 996 525	437	GBP	3 582 824	586 300	0,1	0,01	London Stock Exchange
Spirent Communications PLC	75 427	2 331 347	33	GBP	2 488 390	157 043	0,07	0,01	London Stock Exchange
Super Micro Computer Inc	23 650	4 896 975	388	USD	9 164 752	4 267 777	0,26	0,05	NASDAQ Global Select
TD SYNEX Corp	16 324	10 775 047	1 008	USD	16 460 060	5 685 014	0,46	0,02	New York Stock Exchange
Turtle Beach Corp	29 427	7 792 396	196	USD	5 775 663	-2 016 733	0,16	0,18	NASDAQ GM
<b>SUM</b>		<b>276 840 006</b>			<b>370 748 696</b>	<b>93 908 690</b>	<b>10,44</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
AEM Holdings Ltd	92 487	2 056 911	34	SGD	3 179 255	1 122 344	0,09	0,03	Singapore Stock Exchange
Amkor Technology Inc	30 427	6 559 171	219	USD	6 650 685	91 513	0,19	0,01	NASDAQ Global Select
Applied Materials Inc	16 110	13 139 433	1 387	USD	22 352 216	9 212 783	0,63	0	NASDAQ Global Select
ASM International NV	4 304	5 087 109	3 898	EUR	16 775 487	11 688 378	0,47	0,01	Euronext Amsterdam
Cirrus Logic Inc	14 939	9 709 936	811	USD	12 120 888	2 410 952	0,34	0,03	NASDAQ Global Select
Intel Corp.	59 598	26 615 131	454	USD	27 062 606	447 475	0,76	0	NASDAQ Global Select
Kla-Tencor Corporation	2 207	5 838 530	3 792	USD	8 369 752	2 531 221	0,24	0	NASDAQ Global Select
Kulicke & Soffa Industries Inc	13 721	6 492 580	534	USD	7 324 178	831 597	0,21	0,02	NASDAQ Global Select
Lam Research Corp	2 636	12 495 422	6 341	USD	16 714 584	4 219 163	0,47	0	NASDAQ Global Select
Micron Technology Inc	24 118	14 372 498	821	USD	19 808 648	5 436 151	0,56	0	NASDAQ Global Select
Photronics Inc	60 520	6 854 504	166	USD	10 058 679	3 204 175	0,28	0,1	NASDAQ Global Select
Qualcomm Inc	18 545	18 999 627	1 613	USD	29 905 254	10 905 627	0,84	0	NASDAQ Global Select
Tokyo Electron Ltd	1 650	3 031 056	5 076	JPY	8 375 994	5 344 937	0,24	0	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>131 251 909</b>			<b>188 698 225</b>	<b>57 446 316</b>	<b>5,31</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Airtel Africa PLC	232 151	2 108 642	16	GBP	3 707 404	1 598 763	0,1	0,01	London Stock Exchange
BT Group PLC	307 334	6 883 704	20	GBP	6 224 097	-659 606	0,18	0	London Stock Exchange
KDDI Corp	16 796	3 787 364	257	JPY	4 324 874	537 511	0,12	0	Tokyo Stock Exchange
Koninklijke KPN NV	197 537	5 128 516	27	EUR	5 407 536	279 021	0,15	0	Euronext Amsterdam
Lumen Technologies Inc	44 558	4 454 316	111	USD	4 930 604	476 288	0,14	0	New York Stock Exchange
Nippon Telegraph & Telephone C	25 745	5 238 900	241	JPY	6 211 169	972 270	0,17	0	Tokyo Stock Exchange
Telephone & Data Systems Inc	40 151	10 618 060	178	USD	7 133 491	-3 484 569	0,2	0,04	New York Stock Exchange
Verizon Communications Inc	40 671	22 770 344	458	USD	18 633 082	-4 137 263	0,52	0	New York Stock Exchange
Vodafone Group PLC	329 511	4 861 549	13	GBP	4 418 379	-443 171	0,12	0	London Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>65 851 393</b>			<b>60 990 636</b>	<b>-4 860 757</b>	<b>1,72</b>		
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>									
AMC Networks Inc	46 218	15 819 592	304	USD	14 034 760	-1 784 832	0,4	0,15	NASDAQ Global Select
Cogeco Communications Inc	10 630	8 114 994	703	CAD	7 472 726	-642 268	0,21	0,03	TSX Toronto Stock Exchange
Discovery Inc	22 280	8 320 239	208	USD	4 624 367	-3 695 871	0,13	0,01	NASDAQ Global Select
Fox Corp	58 995	19 688 241	325	USD	19 194 299	-493 942	0,54	0,02	NASDAQ Global Select
GungHo Online Entertainment In	19 045	3 694 014	198	JPY	3 774 984	80 970	0,11	0,02	Tokyo Stock Exchange
Interpublic Group of Cos Inc/T	14 933	4 123 668	330	USD	4 930 938	807 270	0,14	0	New York Stock Exchange
John Wiley & Sons Inc	29 480	12 465 700	505	USD	14 886 252	2 420 551	0,42	0,06	New York Stock Exchange
Lions Gate Entertainment Corporatio	63 831	5 144 363	147	USD	9 365 170	4 220 807	0,26	0,08	New York Stock Exchange
Mixi Inc	9 100	2 062 066	154	JPY	1 404 386	-657 680	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
News Corp	20 260	4 536 919	197	USD	3 985 380	-551 539	0,11	0,01	NASDAQ Global Select
Omnicom Group Inc	14 745	9 487 515	646	USD	9 525 804	38 289	0,27	0,01	New York Stock Exchange
ProSiebenSat.1 Media SE	25 995	1 995 212	141	EUR	3 663 608	1 668 396	0,1	0,01	XETRA Deutsche Borse
Publicis Groupe SA	21 427	10 554 878	594	EUR	12 719 540	2 164 662	0,36	0,01	Euronext Paris
Television Francaise 1	22 974	1 228 543	87	EUR	2 009 974	781 431	0,06	0,01	Euronext Paris
ViacomCBS Inc	56 127	22 214 019	266	USD	14 935 568	-7 278 450	0,42	0,01	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>129 449 962</b>			<b>126 527 757</b>	<b>-2 922 204</b>	<b>3,56</b>		
<b>KRAFTFORSYNING</b>									
A2A SpA	480 122	6 465 672	17	EUR	8 280 726	1 815 053	0,23	0,02	BRSAILIANA
Atlantica Yield plc	48 309	8 328 171	315	USD	15 231 976	6 903 805	0,43	0,04	NASDAQ Global Select
Centrica PLC	380 107	6 268 365	9	GBP	3 246 234	-3 022 130	0,09	0,01	London Stock Exchange
Consolidated Edison Inc	20 772	13 228 552	752	USD	15 626 433	2 397 881	0,44	0,01	New York Stock Exchange
Fortum Oyj	16 441	4 000 475	271	EUR	4 449 584	449 109	0,13	0	NASDAQ OMX Helsinki
Hydro One Ltd	63 887	13 232 501	230	CAD	14 673 285	1 440 784	0,41	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Iren SpA	115 512	3 206 573	27	EUR	3 074 088	-132 485	0,09	0,01	BRSAILIANA
Osaka Gas Co Ltd	33 029	5 767 890	146	JPY	4 808 919	-958 972	0,14	0,01	Tokyo Stock Exchange
Red Electrica Corp SA	38 802	6 325 372	191	EUR	7 402 307	1 076 936	0,21	0,01	BOLSA DE MADRID
Tokyo Gas Co Ltd	11 871	2 870 884	158	JPY	1 874 761	-996 123	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
TransAlta Renewables Inc	24 270	3 240 302	131	CAD	3 175 836	-64 466	0,09	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>72 934 758</b>			<b>81 844 150</b>	<b>8 909 392</b>	<b>2,3</b>		



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

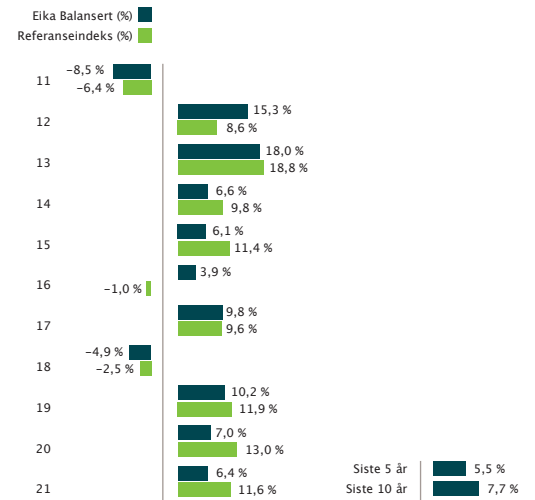
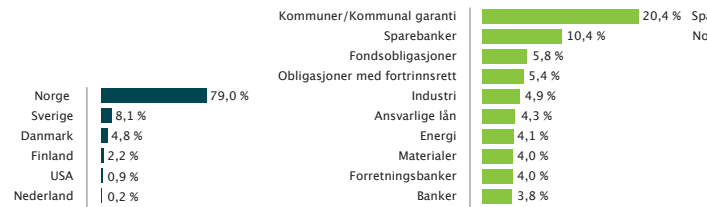
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS	VALUTA	MARKEDS	UREALISERT	ANDEL AV	EIERANDEL	BØRS
<b>EIENDOMSINVESTERINGER</b>									
Artis Real Estate Investment T	32 077	2 427 847	83	CAD	2 672 914	245 067	0,08	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
CBRE Group Inc	13 896	5 762 116	957	USD	13 297 509	7 535 393	0,37	0	New York Stock Exchange
City Developments Ltd	34 334	1 945 316	45	SGD	1 528 025	-417 292	0,04	0	Singapore Stock Exchange
Daito Trust Construction Co Lt	1 959	2 103 727	1 009	JPY	1 976 014	-127 712	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
Daiwa House Industry Co Ltd	19 262	5 087 910	253	JPY	4 880 191	-207 720	0,14	0	Tokyo Stock Exchange
Dream Industrial Real Estate I	25 322	2 409 273	120	CAD	3 043 113	633 840	0,09	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
H&R Real Estate Investment Tru	17 622	1 993 269	113	CAD	1 998 460	5 192	0,06	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Hongkong Land Holdings Ltd	122 600	4 984 627	46	USD	5 621 141	636 514	0,16	0,01	Singapore Stock Exchange
Iron Mountain Inc	21 534	5 755 519	461	USD	9 935 875	4 180 356	0,28	0,01	New York Stock Exchange
Jones Lang LaSalle Inc	3 729	7 430 863	2 376	USD	8 859 338	1 428 475	0,25	0,01	New York Stock Exchange
LEG Immobilien AG	4 135	5 361 410	1 227	EUR	5 075 108	-286 302	0,14	0,01	XETRA Deutsche Borse
Newmark Group Inc	21 685	2 555 668	165	USD	3 575 458	1 019 790	0,1	0,01	NASDAQ Global Select
Nomura Real Estate Holdings In	19 456	3 214 269	203	JPY	3 944 368	730 099	0,11	0,01	Tokyo Stock Exchange
NorthWest Healthcare Propertie	27 265	2 356 249	96	CAD	2 627 763	271 514	0,07	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
PotlatchDeltic Corp	4 780	2 393 563	531	USD	2 538 045	144 482	0,07	0,01	NASDAQ Global Select
Realogy Holdings Corp	15 246	2 456 555	148	USD	2 258 374	-198 181	0,06	0,01	New York Stock Exchange
Simon Property Group Inc	14 646	13 413 584	1 409	USD	20 632 172	7 218 589	0,58	0	New York Stock Exchange
SITE Centers Corp	13 720	1 923 842	140	USD	1 914 987	-8 855	0,05	0,01	New York Stock Exchange
Stockland	108 592	1 949 683	27	AUD	2 951 670	1 001 987	0,08	0	ASX - All Markets
Weyerhaeuser Co	21 320	6 766 085	363	USD	7 741 128	975 042	0,22	0	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>82 291 376</b>			<b>107 071 654</b>	<b>24 780 278</b>	<b>3,01</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>2 855 112 831</b>			<b>3 446 896 562</b>	<b>591 783 731</b>	<b>97,02</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>107 941 291</b>			<b>108 162 168</b>	<b>220 877</b>	<b>3,05</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-2 254 663</b>			<b>-2 254 663</b>	<b>-</b>	<b>-0,08</b>		
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>		<b>2 960 799 459</b>			<b>3 552 804 067</b>	<b>592 004 608</b>	<b>100</b>		

# EIKA BALANSERT

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 601	2 390
Kurs pr. andel	4 523,74	4 252,85
Kjøpskurs pr. andel	4 523,74	4 339,64
Salgskurs pr. andel	4 523,74	4 231,59
Antall andeler	574 905	561 948
Aktiv andel*		
Tracking error		
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	05.08.2002	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks**	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

\*Aktiv andel måler i hvor stor grad en portefølje avviker fra referanseindeks  
\*\*50 % VINX Benchmark Cap NOK NI og 50 % STIX



GEOGRAFISK FORDELING      BRANSJEFORDELING      TI STØRSTE POSTER      AVKASTNING      ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		33 682 382	27 494 500
Mottatt aksjeutbytte		24 552 222	31 270 318
Gevinst/tap ved realisasjon		136 863 523	17 045 371
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-8 574 720	101 024 368
Andre porteføljeinntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>186 523 406</b>	<b>176 834 557</b>
<b>FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsinntekter		205 403	144 000
Forvaltningsprovisjon	8	-30 579 584	-25 647 802
Andre kostnader	10	-40 736	-46 391,98
Forvaltningsresultat		-30 414 917	-25 550 194
<b>Resultat før skatt</b>		<b>156 108 490</b>	<b>151 284 363</b>
Skattekostnad	13		-447 604
<b>Årsresultat</b>		<b>156 108 490</b>	<b>150 836 759</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		156 108 490	150 836 759
<b>Sum disponert</b>		<b>156 108 490</b>	<b>150 836 759</b>

BALANSE	NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	2 470 988 113	2 228 173 037
Opptjente ikke mottatte inntekter		7 796 254	3 159 641
Andre fordringer		2 429 440	1 992 708
Bankinnskudd		127 324 683	163 650 901
<b>Sum eiendeler</b>		<b>2 608 538 490</b>	<b>2 396 976 288</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	574 904 897	561 947 640
Over/underkurs		810 454 975	768 679 981
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 385 359 872</b>	<b>1 330 627 622</b>
Opptjent egenkapital		1 215 358 196	1 059 249 706
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 600 718 067</b>	<b>2 389 877 327</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		7 820 422	7 098 960
<b>Sum gjeld</b>		<b>7 820 422</b>	<b>7 098 960</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 608 538 490</b>	<b>2 396 976 287</b>

Noter 31.12.21

**NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER**  
Se fellesnote.

**NOTE 2 FINANSIELL RISIKO**  
Eika Balansert er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond som investerer i rentepapirer med ulik rating, samt aksjer og egenkapitalbevis i nordiske selskaper. Porteføljens sammensetning av aksjer, egenkapitalbevis og rentepapirer, vil tilpasses den økonomiske syklen og utsikter for de enkelte regioner. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapirer. Fondet er et kombinasjonsfond og kjennetegnes typisk av middels svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko. Fondets renteportefølje vil være eksponert mot rente- og kredittrisiko.

**NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE**  
Se neste side.

**NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET**  
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 47 %.

**NOTE 5 EGENKAPITAL**  
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Balansert	2021	2020
Egenkapital 1.1	2 389 877 327	2 133 086 864
Tegning	526 626 209	325 848 269
Innløsning	-471 893 958	-219 894 565
Årets resultat	156 108 490	150 836 759
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>2 600 718 067</b>	<b>2 389 877 327</b>

Eika Balansert	2021	2020	2019
Antall andeler	574 904,90	561 947,64	536 864,41
Verdi pr. andel	4 523,74	4 252,85	3 973,23
Innløsningskurs	4 523,74	4 231,58	3 953,37

Innløsning av andeler i kombinasjonsfond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen frem til 4. mai 2021. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 6,37 %.

**NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER**  
Fond      Tegningsprovisjon      Innløsningsprovisjon  
Eika Balansert      Inntil 2,0 %      Inntil 0,5 %  
Ordningen ble avvirket fra 5. mai 2021.

**NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON**  
Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,2 %.

**NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER**  
Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 974 715. Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

**NOTE 10 ANDRE KOSTNADER**  
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

**NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET**  
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via meglere.

**NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN**  
Se fellesnote.

NOTE 13 SKATT	2021	2020
<b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>		
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	156 108 490	151 284 363
Ikke fradragsberettigede kostnader/ikke skattepliktige inntekter	20 107	63 233
Betalt kilde-skatt		
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-24 552 222	-31 270 318
Skattepliktig utbytte	526 358	99 968
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst (tap) verdipapir	8 574 720	-101 024 368
<b>Tilbakeføring av realiserste gevinster/tap</b>		
Netto realiserste kursgevinster (tap) verdipapirer	-141 122 924	-31 324 179
Netto realiserste skattepliktige kursgevinster / f		
radragsberettigede tap	-808 712	-12 753 060
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	728 764	935 111
<b>Netto inntekt</b>	<b>-525 420</b>	<b>-23 989 251</b>
Anvendt fremførbart underskudd		
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-525 420</b>	<b>-23 989 251</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>		
Betalbar skatt		
Benyttet kredittfradrag		
Korreksjon skatt tidligere år		447 604
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-</b>	<b>447 604</b>

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2021	2020
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-24 514 671	-23 989 251
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	-12 117 272	-9 604 387
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-8 059 027	-7 390 600

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Aker BP ASA	72 312	18 143 341	272	NOK	19 639 939	1 496 598	0,76	0,02	Oslo Stock Exchange
Aker Solutions ASA	250 663	5 211 453	23	NOK	5 860 501	649 048	0,23	0,05	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	148 232	24 725 081	236	NOK	34 967 929	10 242 848	1,34	0	Oslo Stock Exchange
Integrated Wind Solutions AS	117 962	4 718 480	34	NOK	4 030 762	-687 718	0,15	0,67	NO: Euronext Growth
Lundin Petroleum AB	7 209	1 679 663	317	SEK	2 283 648	603 985	0,09	0	NASDAQ OMX Stockholm
Neste Oil Corp	11 712	3 786 704	435	EUR	5 092 238	1 305 534	0,2	0	NASDAQ OMX Helsinki
Subsea 7 S.A.	71 897	5 286 230	63	NOK	4 542 452	-743 778	0,17	0,02	Oslo Stock Exchange
Ørsted AS	3 442	3 849 690	1 126	DKK	3 876 965	27 275	0,15	0	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>67 400 642</b>			<b>80 294 433</b>	<b>12 893 792</b>	<b>3,09</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Boliden AB	12 940	4 184 426	341	SEK	4 406 657	222 231	0,17	0	NASDAQ OMX Stockholm
Borregaard ASA	10 377	1 600 728	222	NOK	2 303 694	702 966	0,09	0,01	Oslo Stock Exchange
Christian Hansen Holding AS	2 557	1 829 055	695	DKK	1 776 895	-52 160	0,07	0	NASDAQ OMX Copenhagen
Elkem AS	292 039	6 313 456	30	NOK	8 708 603	2 395 147	0,33	0,05	Oslo Stock Exchange
Epiroc AB - A	33 030	4 944 124	224	SEK	7 403 358	2 459 234	0,28	0	NASDAQ OMX Stockholm
Huhtamaki OYJ	19 283	7 008 918	390	EUR	7 519 706	510 789	0,29	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Norsk Hydro	358 527	18 750 237	70	NOK	24 924 797	6 174 560	0,96	0,02	Oslo Stock Exchange
Norske Skog ASA	171 186	5 634 006	38	NOK	6 573 542	939 536	0,25	0,18	Oslo Stock Exchange
Novozymes A/S B-aksjer	5 695	3 426 924	726	DKK	4 137 213	710 289	0,16	0	NASDAQ OMX Copenhagen
SSAB AB ser. A	134 411	4 115 438	51	SEK	6 852 863	2 737 426	0,26	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Stora Enso OYJ - ser R	53 230	5 210 952	162	EUR	8 614 862	3 403 910	0,33	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
UPM Kymmene OYJ	6 296	2 076 340	336	EUR	2 112 414	36 074	0,08	0	NASDAQ OMX Helsinki
Yara International	45 188	18 975 419	445	NOK	20 108 660	1 133 241	0,77	0,02	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>84 070 021</b>			<b>105 443 264</b>	<b>21 373 243</b>	<b>4,05</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
ABB AB	14 548	3 263 372	337	SEK	4 901 820	1 638 449	0,19	0	NASDAQ OMX Stockholm
Alfa Laval AB	15 583	3 647 312	355	SEK	5 538 963	1 891 651	0,21	0	NASDAQ OMX Stockholm
Assa Abloy - B	33 016	6 265 705	269	SEK	8 892 485	2 626 780	0,34	0	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - A	29 685	12 761 466	611	SEK	18 124 648	5 363 183	0,7	0	NASDAQ OMX Stockholm
Kone Oyj - B aksje	16 541	10 075 617	632	EUR	10 456 018	380 400	0,4	0	NASDAQ OMX Helsinki
NIBE Industrier AB - B	27 262	3 466 887	134	SEK	3 639 488	172 601	0,14	0	NASDAQ OMX Stockholm
Sandvik AB	44 816	7 029 997	246	SEK	11 027 320	3 997 323	0,42	0	NASDAQ OMX Stockholm
SKF AB	12 605	2 676 199	209	SEK	2 636 201	-39 998	0,1	0	NASDAQ OMX Stockholm
Trelleborg AB	33 072	6 976 985	232	SEK	7 660 830	683 846	0,29	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Valmet Oyj	9 467	3 290 784	378	EUR	3 580 737	289 952	0,14	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Vestas Wind Systems	16 998	5 593 061	270	DKK	4 583 681	-1 009 380	0,18	0	NASDAQ OMX Copenhagen
Volvo AB - B	53 218	10 235 472	204	SEK	10 868 183	632 712	0,42	0	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>75 282 856</b>			<b>91 910 374</b>	<b>16 627 518</b>	<b>3,53</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>									
Securitas B	27 662	3 708 593	122	SEK	3 362 805	-345 788	0,13	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Tomra Systems	25 989	10 339 883	631	NOK	16 399 059	6 059 176	0,63	0,02	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>14 048 476</b>			<b>19 761 864</b>	<b>5 713 388</b>	<b>0,76</b>		
<b>TRANSPORT</b>									
AP Møller - Maersk A/S	203	5 532 820	31 685	DKK	6 432 065	899 246	0,25	0	NASDAQ OMX Copenhagen
DSV Panalpina A/S	7 965	6 931 598	2 071	DKK	16 495 426	9 563 828	0,63	0	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>12 464 418</b>			<b>22 927 491</b>	<b>10 463 073</b>	<b>0,88</b>		
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>									
Pandora AS	2 615	3 067 042	1 105	DKK	2 889 044	-177 998	0,11	0	NASDAQ OMX Copenhagen
Thule Group AB	13 628	2 750 567	535	SEK	7 287 994	4 537 427	0,28	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>5 817 609</b>			<b>10 177 038</b>	<b>4 359 429</b>	<b>0,39</b>		
<b>FORBRUKSTJENESTER</b>									
Sats ASA	257 397	5 921 651	21	NOK	5 431 077	-490 574	0,21	0,15	Oslo Stock Exchange
<b>VAREHANDEL</b>									
Europpris ASA	139 232	5 112 261	71	NOK	9 815 856	4 703 595	0,38	0,08	Oslo Stock Exchange
Orkla A	284 893	22 724 345	88	NOK	25 173 145	2 448 801	0,97	0,03	Oslo Stock Exchange
Hennes & Mauritz AB	26 872	3 819 036	173	SEK	4 652 001	832 966	0,18	0	NASDAQ OMX Stockholm
Kid ASA	73 785	5 571 941	113	NOK	8 308 191	2 736 250	0,32	0,18	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>37 227 582</b>			<b>47 949 194</b>	<b>10 721 611</b>	<b>1,85</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Arctic Fish Holding AS	18 972	1 172 402	89	NOK	1 688 508	516 106	0,06	0,06	Oslo Stock Exchange
Austevoll Seafood ASA	85 366	8 715 870	106	NOK	9 082 942	367 073	0,35	0,04	Oslo Stock Exchange
Bakkafrost P/F	25 627	14 333 980	584	NOK	14 955 917	621 937	0,58	0,04	Oslo Stock Exchange
Carlsberg AS	5 712	7 029 657	1 528	DKK	8 725 788	1 696 130	0,34	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Icelandic Salmon AS	31 464	3 615 172	148	NOK	4 656 672	1 041 500	0,18	0,1	Oslo Stock Exchange
Lerøy Seafood Group	79 021	4 902 630	69	NOK	5 449 288	546 658	0,21	0,01	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	51 038	10 991 160	209	NOK	10 651 631	-339 529	0,41	0,01	Oslo Stock Exchange
Salmar ASA	30 937	13 815 333	608	NOK	18 809 696	4 994 363	0,72	0,03	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>64 576 205</b>			<b>74 020 442</b>	<b>9 444 237</b>	<b>2,85</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>									
Essity AB	27 166	7 536 427	288	SEK	7 827 578	291 151	0,3	0	NASDAQ OMX Stockholm
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>									
Coloplast AS - B	2 530	3 782 702	1 557	DKK	3 939 935	157 233	0,15	0	NASDAQ OMX Copenhagen
Demant A/S	17 343	7 433 476	452	DKK	7 842 848	409 372	0,3	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>11 216 178</b>			<b>11 782 783</b>	<b>566 605</b>	<b>0,45</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Astra Zeneca	8 166	6 708 122	1 035	SEK	8 452 452	1 744 330	0,33	0	NASDAQ OMX Stockholm
Genmab A/S	1 508	4 711 423	3 546	DKK	5 347 412	635 989	0,21	0	NASDAQ OMX Copenhagen
Novo Nordisk B-aksjer	35 153	20 248 315	996	DKK	34 997 790	14 749 474	1,35	0	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>31 667 861</b>			<b>48 797 654</b>	<b>17 129 793</b>	<b>1,88</b>		
<b>BANKER</b>									
DnB ASA	163 111	27 162 535	202	NOK	32 948 422	5 785 887	1,27	0,01	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	126 190	11 528 886	108	SEK	13 597 596	2 068 711	0,52	0	NASDAQ OMX Stockholm
Skandinaviska Enskilda Banken	40 153	4 629 213	123	SEK	4 924 331	295 118	0,19	0	NASDAQ OMX Stockholm
Sparebank 1 Nord-Norge	52 837	3 994 358	113	NOK	5 949 446	1 955 088	0,23	0,05	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	67 429	5 930 104	149	NOK	10 046 921	4 116 817	0,39	0,05	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	88 983	7 770 929	133	NOK	11 852 536	4 081 606	0,46	0,03	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	36 035	3 126 305	146	NOK	5 246 696	2 120 391	0,2	0,03	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	71 472	4 526 218	100	NOK	7 161 494	2 635 277	0,28	0,07	Oslo Stock Exchange
Svenska Handelsbanken - A	81 233	7 307 626	95	SEK	7 749 901	442 275	0,3	0	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>75 976 173</b>			<b>99 477 343</b>	<b>23 501 170</b>	<b>3,82</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>									
Aker ASA - A	4 515	3 986 560	825	NOK	3 724 875	-261 685	0,14	0,01	Oslo Stock Exchange
EQT AB	19 027	3 246 997	480	SEK	9 137 361	5 890 364	0,35	0	NASDAQ OMX Stockholm
Investor AB	97 816	11 964 447	222	SEK	21 733 953	9 769 506	0,84	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>19 198 004</b>			<b>34 596 189</b>	<b>15 398 185</b>	<b>1,33</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
Gjensidige Forsikring ASA	25 763	5 136 670	214	NOK	5 513 282	376 612	0,21	0,01	Oslo Stock Exchange
Sampo Oyj	17 952	5 835 590	442	EUR	7 931 324	2 095 733	0,3	0	NASDAQ OMX Helsinki
Storebrand	139 398	11 099 731	89	NOK	12 339 511	1 239 780	0,47	0,03	Oslo Stock Exchange
Tryg AS	35 235	7 485 004	218	DKK	7 672 437	187 433	0,3	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>29 556 995</b>			<b>33 456 554</b>	<b>3 899 559</b>	<b>1,29</b>		
<b>EIENDOM</b>									
Castellum AB	15 211	3 830 838	238	SEK	3 615 357	-215 481	0,14	0	NASDAQ OMX Stockholm
Lumi Gruppen AS	47 534	2 376 700	48	NOK	2 281 632	-95 068	0,09	0,13	NO: Euronext Growth
Selvaag Bolig ASA	61 505	3 380 066	51	NOK	3 136 755	-243 311	0,12	0,07	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>9 587 604</b>			<b>9 033 744</b>	<b>-553 860</b>	<b>0,35</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
Adevinta ASA	27 160	4 094 590	117	NOK	3 185 868	-908 722	0,12	0	Oslo Stock Exchange
Crayon Group Holding AS	38 180	5 747 149	183	NOK	6 986 940	1 239 791	0,27	0,04	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>9 841 739</b>			<b>10 172 808</b>	<b>331 069</b>	<b>0,39</b>		
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>									
Airthings AS	592 165	7 225 732	11	NOK	6 549 345	-676 387	0,25	0,35	NO: Euronext Growth
Elektroimportøren AS	41 870	2 020 228	84	NOK	3 502 007	1 481 779	0,13	0,2	NO: Euronext Growth
Hexagon AB	109 270	6 641 216	140	SEK	15 274 127	8 632 911	0,59	0	NASDAQ OMX Stockholm
Kitron ASA	123 456	2 449 014	24	NOK	2 913 562	464 548	0,11	0,06	Oslo Stock Exchange
LM Ericsson - B	99 818	7 698 334	97	SEK	9 688 268	1 989 934	0,37	0	NASDAQ OMX Stockholm
Nokia FI	223 149	8 061 921	56	EUR	12 472 406	4 410 485	0,48	0	NASDAQ OMX Helsinki
<b>SUM</b>		<b>34 096 444</b>			<b>50 399 714</b>	<b>16 303 270</b>	<b>1,94</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
Nordic Semiconductor	50 812	10 617 546	298	NOK	15 121 651	4 504 106	0,58	0,03	Oslo Stock Exchange
<b>TELEKOM</b>									
Telenor	128 890	18 591 301	139	NOK	17 864 154	-727 147	0,69	0,01	Oslo Stock Exchange
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>									
Nordic Entertainment Group AB B	828	319 592	458	SEK	379 565	59 972	0,01	0	NASDAQ OMX Stockholm
Schibsted ASA - B	75 231	25 273 680	297	NOK	22 343 607	-2 930 073	0,86	0,06	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>25 593 272</b>			<b>22 723 172</b>	<b>-2 870 101</b>	<b>0,87</b>		
<b>SUM AKSJER</b>		<b>650 289 004</b>			<b>819 168 522</b>	<b>168 879 517</b>	<b>31,50</b>		

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOST EFFEKT. PRIS RENTE*	MARK. PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREAL. GEVINST /TAP	ANDEL FOND %	RISIKO KL. ***	
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Alver kommune	17.02.2023	1	17.02.2022	21 000 000	21 003 990	0,90	100	22 433	20 998 364	21 020 797	-5 626	0,81	2
Arendal kommune	11.01.2023	2		10 000 000	10 168 200	1,34	101	178 746	10 051 264	10 230 010	-116 936	0,39	2
Asker Kommune	18.02.2022	2		23 000 000	23 034 454	0,99	100	363 242	23 025 519	23 388 761	-8 936	0,89	2
Farsund kommune	16.03.2022	1	16.03.2022	22 000 000	21 987 460	0,99	100	8 595	21 995 398	22 003 992	7 938	0,85	2
Fredrikstad kommune	31.10.2022	2		12 000 000	12 220 800	1,26	101	38 305	12 063 906	12 102 211	-156 894	0,47	2
Frogn kommune	09.03.2023	1	09.03.2022	22 000 000	22 049 940	0,91	100	14 520	22 048 088	22 062 608	-1 852	0,85	2
Indre Fosen Kommune	27.01.2023	1		20 000 000	19 921 000	1,35	99	136 241	19 871 044	20 007 285	-49 956	0,77	2
Karmøy kommune	19.09.2022	2		15 000 000	15 231 000	1,21	100	74 245	15 057 645	15 131 890	-173 355	0,58	2
Kragerø Kommune	27.01.2022	2		22 000 000	22 359 040	1,00	100	401 340	22 015 530	22 416 870	-343 510	0,85	2
Kristiansund kommune	12.09.2022	2		25 000 000	25 416 500	1,20	100	132 603	25 095 970	25 228 573	-320 530	0,97	2
Larvik kommune	20.09.2023	1	16.03.2022	20 000 000	20 041 800	0,93	100	10 267	20 084 410	20 094 677	42 610	0,77	2
Lillestrøm kommune	03.10.2022	2		25 000 000	25 472 530	1,23	100	110 945	25 110 300	25 221 245	-362 230	0,97	2
Molde Kommune	18.09.2024	1	16.03.2022	20 000 000	20 088 540	0,98	100	9 431	20 051 788	20 061 219	-36 752	0,77	2
Notodden kommune	20.09.2022	1	21.03.2022	22 000 000	21 993 050	0,95	100	6 642	22 007 997	22 014 639	14 947	0,85	2
Oslo kommune	14.03.2024	2		20 000 000	20 873 480	1,72	101	368 000	20 245 570	20 613 570	-627 910	0,78	2
Oslo kommune	31.10.2024	2		10 000 000	10 354 500	1,85	101	34 260	10 053 436	10 087 696	-301 064	0,39	2
Porsgrunn kommune	29.04.2022	1	31.01.2022	22 000 000	22 057 640	0,84	100	39 078	22 013 893	22 052 971	-43 747	0,85	2
Rakkestad kommune	09.09.2022	1		22 000 000	21 973 196	1,18	100	55 850	21 944 582	22 000 432	-28 614	0,85	2
Sandnes kommune	19.03.2024	2		29 000 000	29 811 100	1,76	101	485 470	29 229 115	29 714 585	-581 986	1,13	2
Skien kommune	19.02.2024	1		20 000 000	19 896 800	1,74	98	172 603	19 693 668	19 866 271	-203 132	0,76	2
Sola kommune	16.09.2024	2		20 000 000	19 996 000	1,87	100	108 846	20 002 352	20 111 198	6 352	0,77	2
Stad Kommune	18.11.2022	1	18.02.2022	22 000 000	22 005 280	0,89	100	25 621	22 019 822	22 045 443	14 542	0,85	2
Stavanger kommune	13.01.2025	1	13.01.2022	20 000 000	20 068 400	0,87	100	41 475	20 056 344	20 097 819	-12 056	0,77	2
Tromsø kommune	03.11.2023	1	03.02.2022	20 000 000	20 015 800	0,91	100	31 868	20 035 860	20 067 728	20 060	0,77	2
Tønsberg kommune	20.11.2023	1	21.02.2022	22 000 000	22 176 000	0,98	101	30 268	22 126 463	22 156 731	-49 537	0,85	2
Vadsø kommune	02.09.2022	1	02.03.2022	22 000 000	22 008 360	0,94	100	16 180	21 998 515	22 014 695	-9 845	0,85	2
<b>SUM</b>					<b>532 224 860</b>			<b>2 917 073</b>	<b>528 896 841</b>	<b>531 813 913</b>	<b>-3 328 019</b>	<b>20,40</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	15.04.2024	1	17.01.2022	17 000 000	17 060 690	0,81	101	39 997	17 117 875	17 157 872	57 185	0,66	3
DNB Boligkreditt AS	28.05.2026	2		10 000 000	10 298 000	1,98	101	126 336	10 061 178	10 187 514	-236 822	0,39	3
Fana Sparebank Boligkreditt AS	17.11.2023	1	17.02.2022	15 000 000	15 032 100	0,91	100	19 617	15 049 748	15 069 364	17 648	0,58	3
KLP Kommunekreditt AS	08.05.2023	1	08.02.2022	18 000 000	18 082 980	0,83	100	30 475	18 081 158	18 111 633	-1 822	0,70	3
Landkreditt Boligkreditt AS	15.02.2022	1	15.02.2022	15 000 000	15 076 200	0,85	100	25 108	15 008 967	15 034 075	-67 233	0,58	3
Nordea Eiendomskreditt AS	22.05.2026	2		24 000 000	24 874 400	1,98	101	318 187	24 192 684	24 510 871	-681 716	0,93	3
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	19.06.2024	1	19.03.2022	20 000 000	20 168 400	0,96	101	7 639	20 149 528	20 157 167	-18 872	0,78	3
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	15.06.2022	1	15.03.2022	20 000 000	20 149 400	0,82	100	11 644	20 045 890	20 057 534	-103 510	0,77	3
<b>SUM</b>					<b>140 742 170</b>			<b>579 004</b>	<b>139 707 028</b>	<b>140 286 031</b>	<b>-1 035 143</b>	<b>5,39</b>	
<b>FORRETNINGSBANKER</b>													
Bank Norwegian ASA	12.12.2022	3	14.03.2022	12 000 000	11 965 800	1,38	101	16 380	12 157 818	12 174 198	192 018	0,47	3
BN Bank ASA	29.06.2023	2		18 000 000	18 478 080	1,61	101	196 151	18 142 652	18 338 802	-335 428	0,70	3
BN Bank ASA	05.09.2025	2		7 000 000	7 032 130	2,17	100	47 121	6 982 525	7 029 646	-49 605	0,27	3
DNB Bank ASA	15.11.2023	3		16 000 000	16 653 280	1,72	101	50 411	16 227 210	16 277 621	-426 070	0,63	3
Landkreditt Bank AS	20.10.2023	1	20.01.2022	15 000 000	15 118 650	0,96	101	39 300	15 099 225	15 138 525	-19 425	0,58	3
Nordea Bank Abp	29.03.2022	1	29.03.2022	15 000 000	14 974 050	1,01	100	1 100	15 011 910	15 013 010	37 860	0,58	3
Sbanken ASA	26.09.2023	2	28.03.2022	20 000 000	20 074 000	1,16	101	3 422	20 140 612	20 144 034	66 612	0,78	3
<b>SUM</b>					<b>104 295 990</b>			<b>353 884</b>	<b>103 761 952</b>	<b>104 115 836</b>	<b>-534 038</b>	<b>4,00</b>	



VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOST PRIS	EFFEKT. RENTE*	MARK. PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREAL. GEVINST /TAP	ANDEL FOND %	RISIKO KL. ***
<b>SPAREBANKER</b>													
Aurskog Sparebank	02.09.2025	2	02.03.2022	18 000 000	18 066 960	1,32	101	21 895	18 141 745	18 163 640	74 785	0,70	3
Fana Sparebank	09.05.2023	1	09.02.2022	20 000 000	20 022 600	1,00	100	36 978	20 081 880	20 118 858	59 280	0,77	3
Jæren Sparebank	13.02.2023	1	14.02.2022	20 000 000	20 143 400	0,97	101	38 078	20 120 596	20 158 674	-22 804	0,78	3
Melhus Sparebank	09.10.2024	1	10.01.2022	20 000 000	20 000 000	1,05	100	46 800	20 007 076	20 053 876	7 076	0,77	3
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	13.10.2025	1	13.01.2022	18 000 000	18 193 860	1,15	101	54 510	18 172 901	18 227 411	-20 959	0,70	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	26.06.2023	2		20 000 000	20 628 800	1,60	101	242 082	20 216 648	20 458 730	-412 152	0,78	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	16.05.2022	1	16.02.2022	16 000 000	15 960 800	0,87	100	21 000	16 011 794	16 032 794	50 994	0,62	3
SpareBank 1 Sørøst-Norge	11.09.2023	1	11.03.2022	15 000 000	15 057 000	1,00	101	10 125	15 093 657	15 103 782	36 657	0,58	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	22.02.2024	3		18 000 000	18 856 800	1,84	102	412 353	18 314 170	18 726 523	-542 630	0,71	3
SpareBank 1 Østlandet	09.06.2026	2		15 000 000	14 874 300	2,25	99	18 082	14 842 275	14 860 357	-32 025	0,57	3
Sparebanken Møre	12.09.2023	2		20 000 000	20 652 000	1,67	101	141 644	20 224 046	20 365 690	-427 954	0,78	3
Sparebanken Vest	04.10.2022	2		15 000 000	15 193 350	1,23	101	71 605	15 083 475	15 155 080	-109 875	0,58	3
Sparebanken Øst	01.03.2022	2	01.03.2022	15 000 000	15 065 700	0,97	100	19 625	15 015 194	15 034 819	-50 507	0,58	3
SpareSkillingsbanken	09.09.2024	1	09.03.2022	16 000 000	16 000 000	1,17	100	10 853	15 985 619	15 996 473	-14 381	0,62	3
Totens Sparebank	21.11.2022	2		10 000 000	10 194 000	1,31	101	22 356	10 063 567	10 085 923	-130 433	0,39	3
Totens Sparebank	27.04.2027	2		12 000 000	12 010 080	2,28	98	154 793	11 816 201	11 970 994	-193 879	0,46	3
<b>SUM</b>					<b>270 919 650</b>			<b>1 322 780</b>	<b>269 190 843</b>	<b>270 513 623</b>	<b>-1 728 807</b>	<b>10,38</b>	
<b>ANSVARLIGE LÅN</b>													
Aurskog Sparebank	09.06.2031	2	09.03.2022	10 000 000	10 000 000	2,11	99	11 794	9 944 504	9 956 298	-55 496	0,38	4
Berg Sparebank	22.03.2028	3	22.03.2022	7 000 000	7 000 000	2,09	101	4 883	7 063 757	7 068 639	63 757	0,27	4
DNB Bank ASA	28.05.2030	3	28.02.2022	6 000 000	6 000 000	1,79	105	16 587	6 273 229	6 289 815	273 229	0,24	4
Eika Forsikring AS	11.12.2045	4	11.03.2022	15 000 000	15 270 000	2,97	105	32 100	15 780 495	15 812 595	510 495	0,61	4
Grong Sparebank	15.10.2031	2	17.01.2022	8 000 000	8 000 000	2,31	99	35 591	7 933 359	7 968 950	-66 641	0,31	4
Grue Sparebank	05.06.2029	3	07.03.2022	10 000 000	10 000 000	2,41	102	21 667	10 182 471	10 204 138	182 471	0,39	4
Jernbanepersonalets Sparebank	28.08.2029	3	28.02.2022	17 000 000	17 217 600	1,91	102	38 684	17 309 211	17 347 896	91 611	0,67	4
Ødal Sparebank	04.12.2029	3	04.03.2022	10 000 000	10 105 000	2,21	101	18 194	10 132 431	10 150 625	27 431	0,39	4
Rindal Sparebank	21.09.2027	3	21.03.2022	5 000 000	5 000 000	2,11	101	4 361	5 039 041	5 043 402	39 041	0,19	4
Romerike Sparebank	02.10.2029	2	03.01.2022	10 000 000	10 042 800	1,80	102	-1 983	10 168 937	10 166 954	126 137	0,39	4
Selbu Sparebank	27.05.2031	2	28.02.2022	4 000 000	4 000 000	2,54	99	8 213	3 970 864	3 979 077	-29 136	0,15	4
Skue Sparebank	23.06.2031	2	23.03.2022	7 000 000	7 000 000	2,31	99	3 204	6 939 157	6 942 362	-60 843	0,27	4
<b>SUM</b>					<b>109 635 400</b>			<b>193 296</b>	<b>110 737 456</b>	<b>110 930 752</b>	<b>1 102 056</b>	<b>4,27</b>	
<b>FONDSOBLIGASJONER</b>													
DNB Bank ASA	29.06.2099	4	28.03.2022	10 000 000	10 380 000	3,37	103	4 911	10 276 086	10 280 997	-103 914	0,40	3
Eika Boligkreditt AS	30.10.2099	4	31.01.2022	18 000 000	18 340 150	3,18	102	141 120	18 447 223	18 588 343	107 073	0,71	3
Jernbanepersonalets Sparebank	25.05.2099	4	24.02.2022	6 000 000	6 147 000	3,21	102	26 640	6 098 348	6 124 988	-48 652	0,24	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	30.04.2099	4	31.01.2022	17 000 000	17 409 700	3,20	102	122 868	17 390 910	17 513 777	-18 790	0,67	3
SpareBank 1 Nord-Norge	12.10.2099	4	10.01.2022	17 000 000	17 083 100	2,53	101	144 585	17 173 123	17 317 708	90 023	0,66	3
SpareBank 1 SMN	26.01.2099	4	26.01.2022	20 000 000	20 122 800	2,78	101	140 433	20 237 908	20 378 341	115 108	0,78	3
SpareBank 1 Sørøst-Norge	24.08.2099	4	23.02.2022	8 000 000	8 053 850	2,65	101	34 284	8 076 090	8 110 374	22 240	0,31	3
SpareBank 1 Østlandet	10.09.2099	4	10.03.2022	15 000 000	15 255 600	3,36	102	36 225	15 341 583	15 377 808	85 983	0,59	3
Sparebanken Sør	25.05.2099	4	23.02.2022	11 500 000	11 650 000	2,44	101	48 677	11 573 463	11 622 140	-76 537	0,45	3
Sparebanken Sør	28.09.2099	4	28.03.2022	8 000 000	8 125 200	2,84	101	2 780	8 082 936	8 085 716	-42 264	0,31	3
Sparebanken Vest	14.09.2099	4	14.03.2022	9 000 000	9 115 200	3,07	102	18 810	9 178 125	9 196 935	62 925	0,35	3
Sparebanken Øst	18.09.2099	4	18.03.2022	9 000 000	9 000 000	3,13	102	11 908	9 194 719	9 206 626	194 719	0,35	3
<b>SUM</b>					<b>150 682 600</b>			<b>733 241</b>	<b>151 070 513</b>	<b>151 803 754</b>	<b>387 913</b>	<b>5,83</b>	
<b>KRAFTSELSKAP 100% VEKTET</b>													
Statnett SF	30.06.2023	1	30.03.2022	20 000 000	20 000 000		100	800	20 087 944	20 088 744	87 944	0,77	5
<b>EIENDOM</b>													
Citycon Treasury B.V	24.11.2023	4	24.02.2022	6 000 000	6 000 000	1,88	103	22 323	6 201 640	6 223 963	201 640	0,24	5
Eiendomsspar AS	22.06.2026	2	22.03.2022	20 000 000	20 000 000	1,85	100	8 700	19 940 028	19 948 728	-59 972	0,77	5
Entra ASA	28.11.2025	2		20 000 000	20 000 000	2,49	98	35 441	19 609 180	19 644 621	-390 820	0,76	5
KMC Properties ASA	11.12.2023	5	11.03.2022	8 000 000	8 000 000	3,91	102	20 120	8 186 660	8 206 780	186 660	0,32	5
Norwegian Property ASA	27.11.2023	2	05.01.2022	10 000 000	10 000 000	1,20	101	40 600	10 095 297	10 135 897	95 297	0,39	5
OBOS Eiendom AS	01.04.2027	1	03.01.2022	8 000 000	8 000 000	1,63	99	-960	7 937 356	7 936 396	-62 644	0,31	5
<b>SUM</b>					<b>72 000 000</b>			<b>126 224</b>	<b>71 970 161</b>	<b>72 096 385</b>	<b>-29 839</b>	<b>2,78</b>	
<b>ENERGI</b>													
Aker Solutions ASA	25.07.2022	4	25.01.2022	6 000 000	6 062 500	2,49	101	43 327	6 049 010	6 092 336	-13 490	0,23	5
AS Green Cube Innovations	31.05.2022	9	28.02.2022	4 000 000	3 950 000	18,12	97	30 380	3 873 333	3 903 713	-76 667	0,15	5
Boa OCV AS	31.12.2024	2	07.01.2022	11 151 846	5 917 491	96,26	16	52 042	1 737 829	1 789 871	-4 179 662	0,07	5
Dolphin Drilling ASA	28.08.2099			41 616								0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.11.2099			41 720								0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.02.2099			43 475								0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.08.2099			4 040 909	2 396 068	37 490,91			1 414	1 414	-2 394 654	0,00	5
Ocean Yield ASA	12.12.2024	5	14.03.2022	11 500 000	11 366 250	4,93	101	28 923	11 583 375	11 612 298	217 125	0,45	5
Rem Saltire AS	31.12.2024	7	04.03.2022	5 259 952	4 021 564	25,77	65	27 615	3 418 969	3 446 584	-602 595	0,13	5
<b>SUM</b>					<b>33 713 872</b>			<b>182 286</b>	<b>26 663 930</b>	<b>26 846 216</b>	<b>-7 049 942</b>	<b>1,03</b>	
<b>INDUSTRI</b>													
Bonheur ASA	24.05.2022	5	24.02.2022	4 000 000	4 068 000	3,08	101	19 816	4 028 760	4 048 576	-39 240	0,16	5
Bonheur ASA	22.09.2025	4	22.03.2022	4 000 000	3 980 000	3,74	100	3 590	3 993 750	3 997 340	13 750	0,15	5
Ekornes QM Holding AS	02.10.2023	8	03.01.2022	5 000 000	5 214 715	3,89	107	-3 158	5 325 000	5 321 842	110 285	0,21	5
Fibo Group AS	02.04.2022	9	31.03.2022	4 000 000	4 000 000	5,93	101	0	4 030 000	4 030 000	30 000	0,16	5
GLX Holding AS	08.12.2023	6	08.03.2022	7 500 000	7 621 250	5,97	100	28 846	7 536 731	7 565 577	-84 519	0,29	5
Havila Shipping ASA	02.01.2025	3	31.03.2022	10 026 230	6 943 759	NA	29	NA	2 932 672	2 932 672	-4 011 087	0,11	5
Klaveness Combination Carriers ASA	11.02.2025	6	11.02.2022	12 000 000	11 983 750	5,12	102	92 500	12 210 000	12 302 500	226 500	0,47	5
Lakers Group AB	09.06.2025	6	09.03.2022	7 000 000	7 061 250	5,23	104	2					

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOST PRIS	EFFEKT. RENTE*	MARK. PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREAL. GEVINST /TAP	ANDEL FOND %	RISIKO KL. ***
<b>IT</b>													
Abax Group AS	23.06.2025	7	23.03.2022	6 250 000	6 271 875	5,92	104	9 736	6 507 813	6 517 549	235 938	0,25	5
Chip Bidco AS	13.12.2024	6	14.03.2022	7 500 000	7 524 000	6,05	101	23 550	7 592 188	7 615 738	68 188	0,29	5
Crayon Group Holding ASA	21.11.2022	4	21.02.2022	7 500 000	7 624 750	3,20	101	35 100	7 579 688	7 614 788	-45 063	0,29	5
Crayon Group Holding ASA	15.07.2025	4	17.01.2022	4 000 000	4 000 000	3,94	102	37 901	4 080 000	4 117 901	80 000	0,16	5
Duett Software Group AS	12.04.2026	6	12.01.2022	8 500 000	8 547 500	5,30	102	106 533	8 670 000	8 776 533	122 500	0,33	5
Jotta Group AS	28.05.2025	7	28.02.2022	8 000 000	8 045 950	7,19	101	51 982	8 100 000	8 151 982	54 050	0,31	5
SuperOffice Group AS	05.11.2025	7	07.02.2022	6 250 000	6 319 063	6,45	104	70 778	6 479 167	6 549 945	160 104	0,25	5
<b>SUM</b>					<b>48 333 138</b>			<b>335 581</b>	<b>49 008 855</b>	<b>49 344 435</b>	<b>675 717</b>	<b>1,89</b>	

**SUM RENTEPAPIRER** 1 663 936 864 7 610 210 1 651 819 592 1 659 429 801 -12 117 272 63,71

VERDIPAPIR	KOSTPRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDSVERDI	MARKEDSVERDI INKL. PÅLØP RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %
<b>VERDIPAPIRER</b>						
Sum Aksjer	650 289 004		819 168 522	819 168 522	168 879 517	31,50
Sum Rentepapirer	1 663 936 864	7 610 210	1 651 819 592	1 659 429 801	-12 117 272	63,71
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>	<b>2 314 225 868</b>	<b>7 610 210</b>	<b>2 470 988 113</b>	<b>2 478 598 323</b>	<b>156 762 245</b>	<b>95,30</b>
<b>LIKVIDITET</b>						
<b>BANKINNSKUDD</b>	<b>127 324 683</b>		<b>127 324 683</b>	<b>127 444 428</b>	<b>119 745</b>	<b>4,91</b>
<b>ANDRE TILGANGER</b>	<b>-5 324 684</b>		<b>-5 324 684</b>	<b>-5 324 684</b>	<b>0</b>	<b>-0,21</b>
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>	<b>2 436 225 867</b>	<b>7 610 210</b>	<b>2 592 988 113</b>	<b>2 600 718 067</b>	<b>156 881 990</b>	<b>100,00</b>

\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram 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

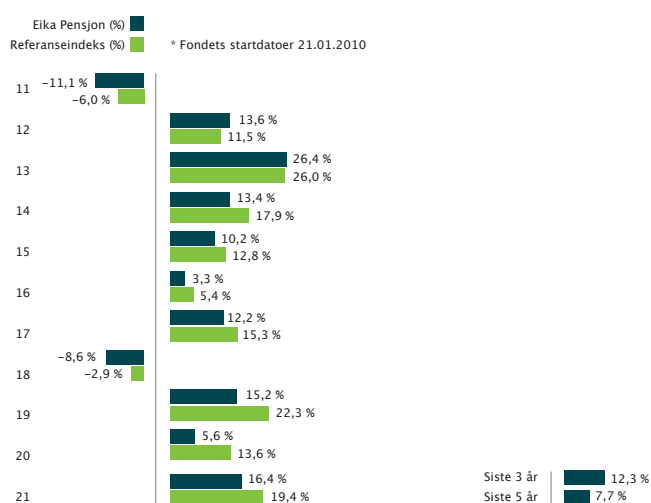
\*\*\* Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

# EIKA PENSJON

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	3 664	2 845
Kurs pr. andel	2 727,21	2 343,46
Kjøpskurs pr. andel	2 727,21	2 391,29
Salgskurs pr. andel	2 727,21	2 331,74
Antall andeler	1 343 384	1 213 821
Minste tegningsbeløp (NOK)	0	0
Tegningsprovisjon	0	0
Innløsningsprovisjon	0	0
Forvaltningsprovisjon	1,25 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	-
Fondets stiftelsesdato	03.09.2008	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

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

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



RESULTATREGNSKAP	NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		8 538 989	6 376 595
Mottatt utbytte			
Gevinst/tap ved realisasjon		66 694 531	19 142 541
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		404 894 648	144 131 080
Andre inntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>480 128 168</b>	<b>169 650 216</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Andre forvaltningsinntekter		104 208	64 128
Forvaltningsprovisjon	8	-3 185 333	-2 923 442
Andre kostnader	10		
Forvaltningsresultat		-3 081 124	-2 859 314
<b>Resultat før skatt</b>		<b>477 047 044</b>	<b>166 790 902</b>
Skattekostnad	12	-178 618	-2 631 897
<b>Årsresultat</b>		<b>476 868 426</b>	<b>164 159 006</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		476 868 426	164 159 006
<b>Sum disponert</b>		<b>476 868 426</b>	<b>164 159 006</b>

BALANSE	NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	3 511 006 219	2 761 557 392
Opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre fordringer			
Bankinnskudd		163 386 638	93 855 600
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 674 392 857</b>	<b>2 855 412 992</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 343 383 629	1 213 820 531
Over/underkurs		893 402 302	680 683 591
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 236 785 930</b>	<b>1 894 504 122</b>
Opptjent egenkapital		1 426 907 164	950 038 738
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 663 693 094</b>	<b>2 844 542 860</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		10 699 763	10 870 132
<b>Sum gjeld</b>		<b>10 699 763</b>	<b>10 870 132</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>3 674 392 857</b>	<b>2 855 412 992</b>

Noter 31.12.21

**NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER**  
Se fellesnote.

**NOTE 2 FINANSIELL RISIKO**  
Eika Pensjon er et internasjonalt kombinasjonsfond. Fondets midler investeres i norske og internasjonale rente-, kombinasjons- og aksjefond. Fondet kan plassere inntil 20 % av fondets midler i andre finansielle instrumenter. Fondet er et aktivt forvaltet fond, noe som kan medføre at fondets investeringer til tider kan avvike betydelig fra sammensetningen til fondets referanseindeks. Fondet er et kombinasjonsfond og kjennetegnes typisk av middels svingningsrisiko. Fondets investeringer i aksjefond er i første rekke eksponert mot valuta-, selskaps- og markedsrisiko. Den øvrige delen av porteføljen eksponert mot valuta-, kreditt- og renterisiko.

**NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE**  
Se neste side.

**NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET**  
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 3,7 %.

**NOTE 5 EGENKAPITAL**  
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Pensjon	2021	2020
Egenkapital 1.1	2 844 542 860	2 482 872 249
Tegning	1 251 100 421	390 738 515
Innløsning	-908 818 613	-193 226 908
Årets resultat	476 868 426	164 159 005
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>3 663 693 094</b>	<b>2 844 542 860</b>

**NOTE 6 ANDELER I FONDET**

Eika Pensjon	2021	2020	2019
Antall andeler	1 343 383,63	1 213 820,53	1 118 805,08
Verdi pr. andel	2 727,21	2 343,46	2 219,22
Innløsningskurs	2 727,21	2 331,75	2 208,12

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen frem til 4. mai 2021. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 16,38 %.

**NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER**

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Pensjon	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

Ordningen ble avvirket fra 5. mai 2021.

**NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON**

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,25 % p.a. inklusiv forvaltningsprovisjon i underfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning. Årlig forvaltningsgodtgjørelse for Pimco Global Investmenegrade er 0,49 % p.a.

**NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER**

Det påløper ingen kurtasje i fondet.

**NOTE 10 ANDRE KOSTNADER**

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

**NOTE 11 GODTGJØRELSERORDNINGEN**

Se fellesnote.

**NOTE 12 SKATT**

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	477 047 044	166 790 902
Ikke fradragsberettigede kostnader/inntekter	-104 208	-62 999
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte		
<b>Tilbakeføring ureal.gevinst/tap</b>		
Netto urealisert gevinst verdipapir	-404 894 648	-144 131 080
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte kursgevinster verdipapir	-66 694 531	-19 142 541
Netto realiserte gevinster rentepapir	-125 647	-80 487
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS		
<b>Netto inntekt</b>	<b>5 228 010</b>	<b>3 373 795</b>
Fremførbart underskudd		
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>5 228 010</b>	<b>3 373 795</b>
Betalbar skatt	1 150 162	742 235
Endring utsatt skatt	-971 545	1 889 663
Korreksjon tidligere år		
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>178 617</b>	<b>2 631 898</b>

**Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller:**

	2021	2020
Forpliktelse		Forpliktelse
Betalbar skatt	1 150 162	742 235
Urealiserte gevinster - skattepliktig	38 050 556	42 466 668
Utsatt forpliktelse	8 371 122	9 342 667

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)

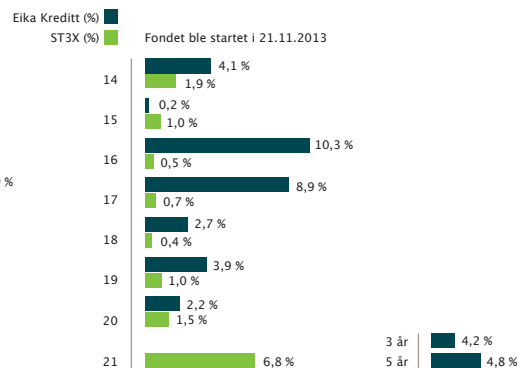
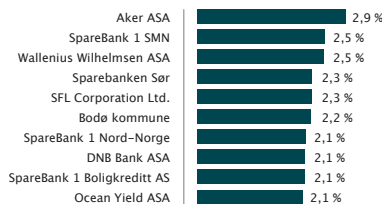
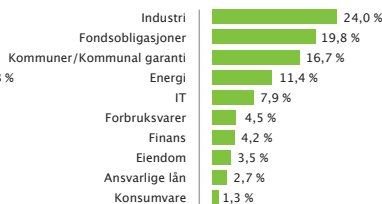
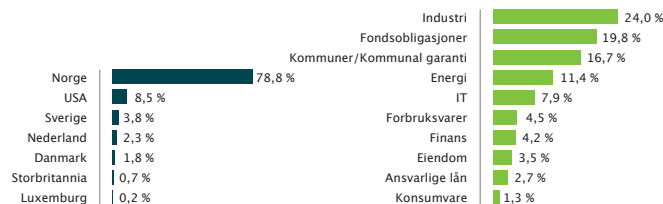
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %
<b>EGENKAPITAL</b>							
Eika Egenkapitalbevis	149 137	37 823 065	380,14	NOK	56 692 709	18 869 644	1,55
Eika Norge	93 814	378 045 799	7 026,01	NOK	659 138 067	281 092 268	17,99
Eika Norden	68 903	312 242 303	9 132,97	NOK	629 292 665	317 050 362	17,18
Eika Global	570 748	747 724 110	2 391,31	NOK	1 364 833 594	617 109 484	37,25
<b>SUM AKSJEFOND</b>		<b>1 475 835 277</b>			<b>2 709 957 035</b>	<b>1 234 121 758</b>	<b>73,97</b>
<b>RENTEPAPIRER</b>							
Eika Sparebank	503 051	510 464 564	1 008,07	NOK	507 108 616	-3 355 949	13,84
Eika Kreditt	91 176	92 534 064	993,46	NOK	90 579 357	-1 954 707	2,47
PIMCO Global Investment Grade Credi	1 271 882	160 000 000	159,89	NOK	203 361 211	43 361 211	5,55
<b>SUM RENTEFOND</b>		<b>762 998 628</b>			<b>801 049 184</b>	<b>38 050 556</b>	<b>21,86</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>2 238 833 906</b>			<b>3 511 006 219</b>	<b>1 272 172 313</b>	<b>95,83</b>
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>163 386 638</b>			<b>163 720 878</b>		<b>4,47</b>
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-11 034 002</b>			<b>-11 034 002</b>		<b>-0,30</b>
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>2 391 186 541</b>			<b>3 663 693 094</b>	<b>1 272 172 313</b>	<b>100,00</b>



# EIKA KREDITT

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 755	1 514
Kurs pr. andel	993,46	979,04
Årets avkastning	52,39	23,94
Kjøpskurs pr. andel	993,46	981,00
Salgskurs pr. andel	993,46	977,08
Antall andeler	1 767 097	1 546 156
Minste tegningsbeløp (NOK)	50 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,80 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	10 000	
Fondets stiftelsesdato	19.08.2013	
Fondets referanseindeks	Fondet har ingen referanseindeks	
Referanseindeks frem til 31.01.21	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 12 mnd. (ST3X)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

## RESULTATREGNSKAP

NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	69 084 493	68 087 131
Utbytte		
Gevinst/tap ved realisasjon	27 206 036	-24 598 595
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	21 767 452	-3 626 732
Andre inntekter	1 269 122	2 664 644
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>119 327 102</b>	<b>42 526 449</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>		
Forvaltningsprovisjon	9	-13 310 234
Andre kostnader	11	-17 770
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-13 328 004</b>	<b>-11 429 213</b>
Skattekostnad	14	
<b>Årsresultat</b>	<b>105 999 099</b>	<b>31 097 236</b>
Utdelt andelseier i løpet av året <sup>≈</sup>	84 231 997	37 803 092
Overført til/fra opptjent egenkapital	21 767 102	-6 705 857
<b>Sum disponert</b>	<b>105 999 099</b>	<b>31 097 236</b>

## BALANSE

NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>		
Fondets verdipapirportefølje	3,4,5	1 603 861 221
Opptjente, ikke mottatte inntekter		8 909 665
Andre fordringer		510,9
Bankinnskudd		153 960 589
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 766 731 986</b>	<b>1 517 817 153</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		
Andelskapital til pålydende	6,7	1 767 096 739
Over/underkurs		33 285 794
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 800 382 533</b>	<b>1 580 361 381</b>
Opptjent egenkapital		-44 848 151
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 755 534 382</b>	<b>1 513 746 128</b>
<b>GJELD</b>		
Utdeling til andelseier		423 478
Annen gjeld		10 774 126
<b>Sum gjeld</b>	<b>11 197 605</b>	<b>3 929 770</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 766 731 986</b>	<b>1 517 817 153</b>

## NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

## NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Kreditt er klassifisert som "andre rentefond" i hht Verdipapirfondenes Forenings definisjoner. Fondet investerer i rentebærende verdipapirer med høy til moderat kredittrisiko. Fondet har en modifisert durasjon (rentefølsomhet) mellom 0 og 2. Fondets midler kan i tillegg til innskudd i kredittinstitusjoner plasseres i finansielle instrument som omsettlige verdipapirer, verdipapirfondandeler, pengemarkedinstrumenter og derivater. Fondet er et rentefond som kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko. Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

## NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

## NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 64,5 %.

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Kreditt	2021	2020
Egenkapital 1.1	1 513 746 128	1 482 535 368
Tegning	708 193 532	428 981 285
Innløsning	-488 172 380	-391 064 668
Årets resultat	105 999 099	31 097 236
Utdeling til andelseierne	-84 231 997	-37 803 092
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 755 534 382</b>	<b>1 513 746 128</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Kreditt	2021	2020	2019
AAntall andeler	1 767 096,74	1 546 155,59	1 510 373,70
Verdi pr. andel	993,46	979,04	981,57
Innløsningskurs	993,46	977,08	979,61

Fondets innløsningsprovisjon utgjør inntil 0,2% frem til 19. februar 2021. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 6,82 %.

## NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Kreditt	Inntil 0,2 %	Inntil 0,2 %

Provisjonen tilfaller fondet i sin helhet. Ordningen ble avvirket 20. februar 2021.

## NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 0,8 % p.a.

## NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

## NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

## NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

Det er gjennom året foretatt handel mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

## NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

## NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	105 999 099	31 097 236
Ikke skattepliktig inntekt/fradrag	-350	-550
Netto realisert gevinst aksjer		3 078 575
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-21 767 452	3 626 732
<b>Netto inntekt</b>	<b>84 231 997</b>	<b>37 803 093</b>
Utdelt andelseierne	87 959 943	36 134 683
Netto tegning gjennom året	3 272 946	-1 668 409
<b>Årets Skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

## NOTE 14 FINANSIELLE DERIVATER

Gjennom året har verdipapirfondet benyttet seg av investeringer i derivater for å tilpasse risikoen i porteføljen. Definisjoner:

- Opsjoner** En rett til å kjøpe eller selge aksjer i det aktuelle papiret til en på forhånd avtalt pris.
- Futures** Avtale mellom to parter om å kjøpe eller selge underliggende verdipapirer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt.
- Forwards** Avtale mellom to parter om å kjøpe eller selge underliggende verdipapirer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt.

Opsjoner og terminer (futures og forwards) kan benyttes som forsikring mot kursfall i en enkelt aksje/valuta eller for aksje-/valutamarkedet generelt. Utstedere av opsjoner og kjøpere av terminer må løpende stille sikkerhet overfor en opsjonssentral (eller motpart) for sine forpliktelser. Oslo Clearing gir garanti for at inngåtte avtaler med oppgjør gjennom dem oppfylles. Opsjonssentralen organiserer oppjøret mellom partene og er ansvarlig for mislighold. Finansielle derivater kan beholdes til bortfall eller kjøpes/selges tilbake før forfall. Partene har anledning til å lukke/stenge posisjoner ved å kjøpe eller selge seg ut. Ved årets inngang utgjorde valutaforwardkontrakter i fondet NOK 377 610 193. Gjennomsnittlig valutaforwardkontrakter gjennom året utgjorde NOK. 329 882 274. Ved årets utgang utgjorde totale valutaforwardkontrakter NOK. 282 154 355. Fortsettelse side 42.

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKT. RENTE*	MARK. PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PAL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET I %	RISIKO KL. ***
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Asker Kommune	18.02.2022	2		25 000 000	25 037 450	0,99	100	394 829	25 027 738	25 422 566	-9 713	1,51	2
Bergen kommune	07.03.2022		107.03.2022	23 000 000	22 966 470	0,99	100	17 823	23 005 969	23 023 792	39 499	1,39	2
Bodø kommune	22.03.2022	1		38 000 000	38 000 190	1	100	66 838	37 969 893	38 036 731	-30 297	2,29	2
Fredrikstad kommune	12.07.2024		112.01.2022	22 000 000	22 013 420	0,84	100	39 258	21 988 461	22 027 719	-24 959	1,33	2
Harstad kommune	28.07.2025		128.01.2022	20 000 000	19 982 600	0,99	100	33 742	19 981 172	20 014 914	-1 428	1,2	2
Kongsberg kommune	25.08.2023		125.02.2022	18 000 000	18 001 260	0,96	100	16 200	17 987 477	18 003 677	-13 783	1,08	2
Larvik kommune	15.02.2023		115.02.2022	20 000 000	20 000 000	0,9	100	22 591	19 998 984	20 021 575	-1 016	1,21	2
Lier kommune	23.05.2022	1		17 000 000	17 003 944	1,08	100	18 000	16 995 995	17 013 994	-7 949	1,02	2
Notodden kommune	16.03.2022	2		25 000 000	25 037 950	1,03	100	331 712	25 032 310	25 364 022	-5 640	1,51	2
Sandnes kommune	27.05.2022	1		20 000 000	19 956 600	1,07	100	63 852	19 957 068	20 020 920	468	1,2	2
Stavanger kommune	15.05.2025		115.02.2022	30 000 000	30 258 000	1,03	101	48 645	30 258 438	30 307 083	438	1,82	2
Vadsø kommune	02.09.2022		102.03.2022	20 000 000	20 007 600	0,94	100	14 709	19 998 650	20 013 359	-8 950	1,21	2
<b>SUM</b>					<b>278 265 484</b>			<b>1 068 199</b>	<b>278 202 154</b>	<b>279 270 353</b>	<b>-63 330</b>	<b>16,77</b>	
<b>ANSVARLIGE LÅN</b>													
Bank Norwegian ASA	16.06.2027		416.03.2022	14 000 000	14 056 250	2,76	101	26 133	14 114 799	14 140 932	58 549	0,85	4
Odal Sparebank	04.12.2029		304.03.2022	8 000 000	8 168 000	2,21	101	14 556	8 105 945	8 120 500	-62 055	0,49	4
Protector Forsikring ASA	31.03.2047		431.03.2022	9 000 000	9 058 500	2,75	100	-	9 025 514	9 025 514	-32 986	0,54	4
Protector Forsikring ASA	16.12.2050		416.03.2022	6 000 000	6 000 000	3,87	102	10 575	6 104 177	6 114 752	104 177	0,37	4
Skue Sparebank	23.06.2031		223.03.2022	8 000 000	8 000 000	2,31	99	3 662	7 930 466	7 934 128	-69 534	0,48	4
<b>SUM</b>					<b>45 282 750</b>			<b>54 926</b>	<b>45 280 900</b>	<b>45 335 826</b>	<b>-1 850</b>	<b>2,73</b>	
<b>FONDOSBLIGASJONER</b>													
DNB Bank ASA	29.06.2099		428.03.2022	35 000 000	36 225 000	3,37	103	17 189	35 966 301	35 983 490	-258 699	2,17	3
Eika Boligkreditt AS	30.10.2099		431.01.2022	29 000 000	29 735 850	3,18	102	227 360	29 720 525	29 947 885	-15 325	1,79	3
Jernbanepersonalets Sparebank	25.05.2099		424.02.2022	20 000 000	20 174 100	3,21	102	88 800	20 327 826	20 416 626	153 726	1,23	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	30.04.2099		431.01.2022	35 000 000	36 133 900	3,2	102	252 963	35 804 815	36 057 777	-329 086	2,16	3
SpareBank 1 Nord-Norge	12.10.2099		410.01.2022	36 000 000	36 060 800	2,53	101	306 180	36 366 613	36 672 793	305 813	2,19	3
SpareBank 1 SMN	26.01.2099		426.01.2022	42 000 000	42 417 650	2,78	101	294 910	42 499 607	42 794 517	81 957	2,56	3
SpareBank 1 Sørøst-Norge	24.08.2099		423.02.2022	16 000 000	16 139 100	2,65	101	68 569	16 152 179	16 220 748	13 079	0,97	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	14.09.2099		414.03.2022	15 000 000	15 481 500	3,19	102	32 850	15 318 299	15 351 149	-163 202	0,92	3
SpareBank 1 Østlandet	10.09.2099		410.03.2022	28 000 000	28 465 900	3,36	102	67 620	28 637 622	28 705 242	171 722	1,73	3
Sparebanken Sør	25.05.2099		423.02.2022	20 000 000	20 253 140	2,44	101	84 656	20 127 762	20 212 418	-125 378	1,21	3
Sparebanken Sør	28.09.2099		428.03.2022	18 000 000	18 263 200	2,84	101	6 255	18 186 606	18 192 861	-76 594	1,1	3
Sparebanken Vest	14.09.2099		414.03.2022	30 000 000	30 869 400	3,07	102	62 700	30 593 751	30 656 451	-275 649	1,84	3
<b>SUM</b>					<b>330 219 540</b>			<b>1 510 051</b>	<b>329 701 905</b>	<b>331 211 956</b>	<b>-517 635</b>	<b>19,87</b>	
<b>EIENDOM</b>													
Citycon Treasury B.V	24.11.2023		424.02.2022	18 000 000	18 018 000	1,88	103	66 970	18 604 919	18 671 889	586 919	1,12	
Endomsspar AS	22.06.2026		222.03.2022	15 000 000	15 000 000	1,85	100	6 525	14 955 021	14 961 546	-44 979	0,9	5
KMC Properties ASA	11.12.2023		511.03.2022	25 000 000	25 050 500	3,91	102	62 875	25 583 313	25 646 188	532 813	1,54	5
<b>SUM</b>					<b>58 068 500</b>			<b>136 370</b>	<b>59 143 252</b>	<b>59 279 622</b>	<b>1 074 752</b>	<b>3,56</b>	
<b>ENERGI</b>													
Aker Solutions ASA	25.07.2022		425.01.2022	18 000 000	17 233 750	2,49	101	129 980	18 147 029	18 277 009	913 279	1,09	5
AS Green Cube Innovations	31.05.2022		928.02.2022	10 000 000	9 925 000	18,12	97	75 950	9 683 333	9 759 283	-241 667	0,58	5
Boa OCV AS	31.12.2024		207.01.2022	46 334 717	23 171 690	96,26	16	216 229	7 220 492	7 436 721	-15 951 198	0,44	5
BW Offshore Limited	12.11.2024	3		4 000 000	29 122 520	7,16	780	118 368	31 192 079	31 310 447	2 069 559	1,88	5
Dolphin Drilling ASA	28.08.2099	0		109 589								0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.11.2099	0		109 861								0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.02.2099	0		114 484								0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.08.2099	0		10 640 910	6 345 523	37490,91	0	-	3 724	3 724	-6 341 799	0,00	5
IOG PLC	20.09.2024		1021.03.2022	1 200 000	10 922 315	9,43	1015	34 929	12 183 291	12 218 220	1 260 977	0,73	5
Kistos NL2 B.V.	12.11.2024	9		2 000 000	19 900 200	7	1051	235 575	21 015 760	21 251 335	1 115 560	1,27	5
Norwegian Energy Company ASA	17.06.2026	9		2 900 000	24 218 392	9,34	878	88 269	25 448 423	25 536 692	1 230 031	1,53	5
Ocean Yield ASA	12.12.2024		514.03.2022	35 000 000	33 426 500	4,93	101	88 025	35 253 750	35 341 775	1 827 250	2,12	5
Offshore Drilling Holding	30.09.2020	8		5 000 000	18 631 293	NA	78	NA	3 906 020	3 906 020	-14 725 273	0,24	5
Okea ASA	11.12.2024	9		1 900 000	16 834 149	6,75	931	80 321	17 684 548	17 764 869	850 399	1,07	5
Rem Saltire AS	31.12.2024		704.03.2022	13 631 868	10 292 770	25,77	65	71 567	8 860 714	8 932 282	-1 432 056	0,53	5
<b>SUM</b>					<b>220 024 101</b>			<b>1 139 213</b>	<b>190 599 164</b>	<b>191 738 376</b>	<b>-29 424 937</b>	<b>11,49</b>	
<b>INDUSTRI</b>													
AGBH Invest AB	31.07.2025	0		2 100 000	601 378	21845,32	1	-	20 456	20 456	-580 922	0	5
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	18.10.2024		718.01.2022	1 500 000	13 158 937	10,07	818	180 035	12 264 864	12 444 899	-894 073	0,74	5
Bonheur ASA	24.05.2022		524.02.2022	11 000 000	11 194 250	3,08	101	54 493	11 079 090	11 133 583	-115 160	0,67	5
Bonheur ASA	22.09.2025		422.03.2022	13 000 000	13 011 250	3,74	100	11 668	12 979 688	12 991 355	-31 563	0,78	5
CB Vind AB	30.11.2099		003.11.2026	2 720 000	4 454 661	19,4	0	-	3	3	-4 454 658	0	5
Dampskibsselskabet NORDEN A/S	28.06.2024		528.03.2022	3 500 000	30 871 732	4,42	896	12 781	31 361 678	31 374 459	489 946	1,89	5
Ekornes QM Holding AS	02.10.2023		803.01.2022	11 000 000	10 377 500	3,89	107	-6 948	11 715 000	11 708 052	1 337 500	0,71	5
Fibo Group AS	02.04.2022		931.03.2022	6 000 000	6 005 000	5,93	101	-	6 045 000	6 045 000	40 000	0,36	5
GLX Holding AS	08.12.2023		608.03.2022	18 000 000	17 766 250	5,97	100	69 230	18 088 155	18 157 385	321 905	1,09	5
Havila Shipping ASA	02.01.2025		331.03.2022	22 129 758	15 008 633	NA	29	NA	6 472 954	6 472 954	-8 535 679	0,39	5
Island Offshore Shipholding LP	30.06.2022		430.06.2022	8 281 092	1 561 243	NA	6	NA	496 866	496 866	-1 064 377	0,03	5
Klaveness Combination Carriers ASA	1.02.2025		611.02.2022	33 000 000	32 978 750	5,12	102	254 375	33 577 500	33 831 875	598 750	2,02	5
Lakers Group AB	09.06.2025		609.03.2022	20 500 000	20 663 750	5,23	104	78 674	21 294 375	21 373 049	630 625	1,28	5
Navigator Holdings Ltd	02.11.2023		702.02.2022	20 000 000	20 305 250	5,43	103	220 922	20 525 000	20 745 922	219 750	1,24	5
Rederiaktiebolaget Eckero	28.10.2026		728.01.2022	1 800 000	17 641 440	6,87	1019	224 614	18 342 621	18 567 235	701 181	1,11	5
Seaspan Corporation	05.02.2024	7		2 700 000	22 985 308	3,83	929	627 446	25 086 036	25 713 483	2 100 728	1,51	5
SFL Corporation Ltd.	21.01.2025		521.01.2022	12 000 000	11 770 000	6,11	98	121 647	11 748 000	11 869 647	-22 000	0,71	5
SFL Corporation Ltd.													

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKT. RENTE*	MARK. PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PAL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET I %	RISIKO KL. ***
<b>IT</b>													
Abax Group AS	23.06.2025		723.03.2022	16 250 000	16 343 750	5,92	104	25 314	16 920 313	16 945 626	576 563	1,02	5
Chip Bidco AS	13.12.2024		614.03.2022	22 700 000	22 821 500	6,05	101	71 278	22 979 022	23 050 300	157 522	1,39	
Crayon Group Holding ASA	21.11.2022		421.02.2022	15 000 000	15 243 500	3,2	101	70 200	15 159 375	15 229 575	-84 125	0,91	5
Crayon Group Holding ASA	15.07.2025		417.01.2022	16 000 000	16 100 000	3,94	102	151 604	16 320 000	16 471 604	220 000	0,98	5
Duett Software Group AS	12.04.2026		612.01.2022	20 200 000	20 339 500	5,3	102	253 173	20 604 000	20 857 173	264 500	1,24	5
Jotta Group AS	28.05.2025		728.02.2022	18 800 000	18 881 350	7,19	101	122 158	19 035 000	19 157 158	153 650	1,15	5
SuperOffice Group AS	05.11.2025		707.02.2022	20 000 000	20 337 188	6,45	104	226 489	20 733 334	20 959 823	396 147	1,25	5
<b>SUM</b>					<b>130 066 788</b>			<b>920 217</b>	<b>131 751 043</b>	<b>132 671 260</b>	<b>1 684 256</b>	<b>7,94</b>	
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>					<b>1 629 816 642</b>			<b>8 671 602</b>	<b>1 602 223 638</b>	<b>1 610 895 240</b>	<b>-27 593 004</b>	<b>96,57</b>	
<b>ENERGI M.V.</b>													
Havila Shipping AS Warrant 28/2-19-				21 303	596 505		0		-	-	-596 505	0	
<b>SUM EGENKAPITAL</b>					<b>596 505</b>						<b>-596 505</b>		
<b>VALUTA FORWARDS</b>													
EUR Forward 02-28-22	28.02.2022			-5 100 000	-51 389 130		10		-51 253 706	-51 253 706	135 424	-3,09	
NOK Forward 02-28-22	28.02.2022			282 154 355	282 154 355		1		282 154 355	282 154 355	-	17,01	
SEK Forward 02-28-22	28.02.2022			-25 100 000	-24 496 345		1		-24 485 953	-24 485 953	10 392	-1,48	
USD Forward 02-28-22	28.02.2022			-23 200 000	-206 268 880		9		-204 777 113	-204 777 113	1 491 767	-12,34	
<b>SUM</b>						<b>0</b>			<b>1 637 583</b>	<b>1 637 583</b>	<b>1 637 583</b>	<b>0,1</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 630 413 147</b>			<b>8 671 602</b>	<b>1 603 861 221</b>	<b>1 612 532 823</b>	<b>-26 551 925</b>	<b>96,67</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>153 961 100</b>			<b>228 318</b>	<b>153 961 100</b>	<b>154 189 418</b>		<b>9,28</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-11 187 860</b>				<b>-11 187 860</b>	<b>-11 187 860</b>		<b>5,95</b>	
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>					<b>1 773 186 387</b>			<b>8 899 920</b>	<b>1 746 634 462</b>	<b>1 755 534 382</b>	<b>-26 551 925</b>	<b>100</b>	

\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram 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. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

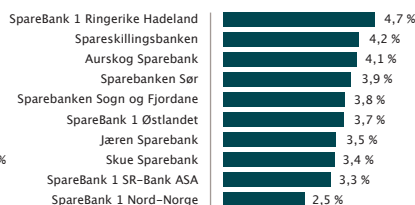
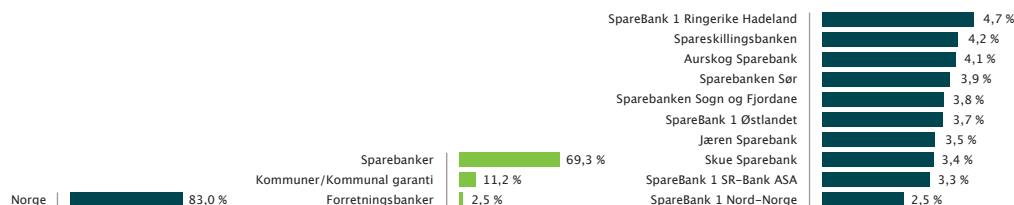
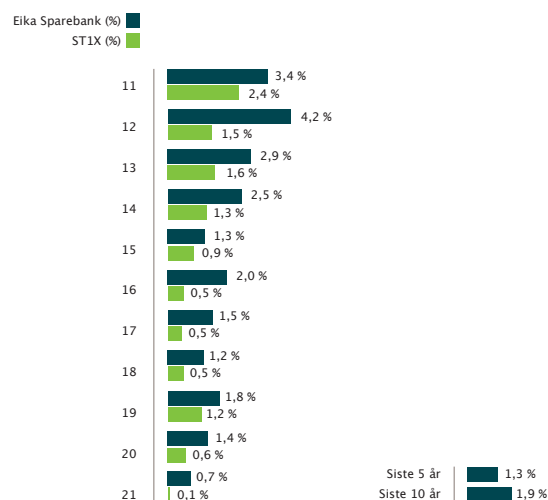
**NOTE 14 FINANSIELLE DERIVATER FORTSETTELSE**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	VALUTA KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %
<b>VALUTA FORWARDS</b>							
Termin 20220228	-5 100 000	-	10,08	EUR	135 424	135 424	
Termin 20220228	-25 100 000	-	0,98	SEK	10 392	10 392	
Termin 20220228	-23 200 000	-	8,89	USD	1 491 767	1 491 767	
<b>Sum</b>					<b>1 637 583</b>	<b>1 637 583</b>	<b>0,09 %</b>

# EIKA SPAREBANK

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 988	2 153
Kurs pr. andel	1008,07	1007,82
Årets avkastning	6,6479	12,44
Kjøpskurs pr. andel	1008,07	1007,82
Salgskurs pr. andel	1008,07	1007,82
Antall andeler	1 971 690	2 135 887
Minste tegningsbeløp (NOK)	5 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,15 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	09.04.2001	
Fondets referanseindeks	NOGOVD3M	
Inntil 31.01.21	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



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

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		20 894 125	29 020 639
Gevinst/tap ved realisasjon		-3 796 441	-2 154 412
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		586 115	2 720 584
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>17 683 799</b>	<b>29 586 811</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsinntekter			Andre
Forvaltningsprovisjon	8	-3 197 419	-3 112 877
Andre kostnader	10	-4 950	-7 660
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-3 202 369</b>	<b>-3 120 537</b>
Skattekostnad	13		
<b>Årsresultat</b>		<b>14 481 429</b>	<b>26 466 274</b>
Utdelt andelseier i løpet av året		13 895 314	23 745 690
Overført til/fra opptjent egenkapital		586 115	2 720 584
<b>Sum disponert</b>		<b>14 481 429</b>	<b>26 466 274</b>

BALANSE	NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 634 705 270	1 820 653 410
Opptjente, ikke mottatte inntekter		4 742 436	5 656 901
Andre fordringer			
Bankinnskudd		349 066 093	327 285 095
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 988 513 799</b>	<b>2 153 595 406</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 971 689 962	2 135 887 236
Over/underkurs		22 982 011	24 361 312
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 994 671 973</b>	<b>2 160 248 547</b>
Opptjent egenkapital		-7 076 956	-7 663 071
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 987 595 017</b>	<b>2 152 585 476</b>
<b>GJELD</b>			
Utdeling til andelseier		87 899	159 122
Annen gjeld		830 883	850 808
<b>Sum gjeld</b>		<b>918 782</b>	<b>1 009 929</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 988 513 799</b>	<b>2 153 595 406</b>

Noter 31.12.21

### NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

### NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Sparebank er et pengemarkedsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet investerer primært i verdipapir utstedt av norske sparebanker. Fondet kan investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkeskommuner og kommuner, samt norske finansinstitusjoner. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter eller investere i ansvarlige lån. Fondet er et pengemarkedsfond som kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

### NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

### NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 41,7 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Sparebank	2021	2020
Egenkapital i.l	2 152 585 476	1 692 479 046
Tegning	1 388 747 402	1 299 839 648
Innløsning	-1 554 323 976	-842 453 802
Årets resultat	14 481 429	26 466 274
Utdelt til andelseierne	-13 895 314	-23 745 690
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 987 595 017</b>	<b>2 152 585 476</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Sparebank	2021	2020	2019
Antall andeler	1 971 689,96	2 135 887,24	1 681 703,15
Verdi pr. andel	1 008,07	1 007,82	1 006,41
Innløsningskurs	1 008,07	1 007,82	1 006,41

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 0,68 %.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Sparebank	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 0,15 % p.a.

### NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

### NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

### NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via megler.

### NOTE 12 GODTGJØRELSESDRNINGEN

Se fellesnoten

### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
Resultat før skattekostnad	14 481 429	26 466 274
Endring urealisert gevinst/tap	-586 115	-2 720 584
<b>Netto inntekt</b>	<b>13 895 314</b>	<b>23 745 690</b>
Utdelt andelseierne	13 022 299	23 745 690
Nettoinnløsning i løpet av året	873 015	0
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.



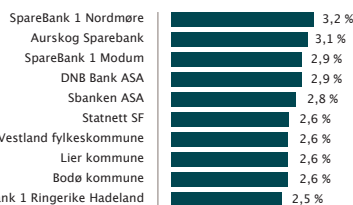
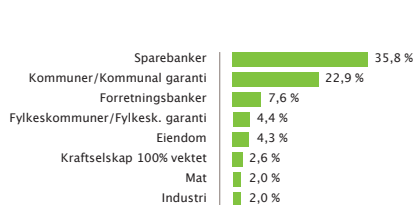
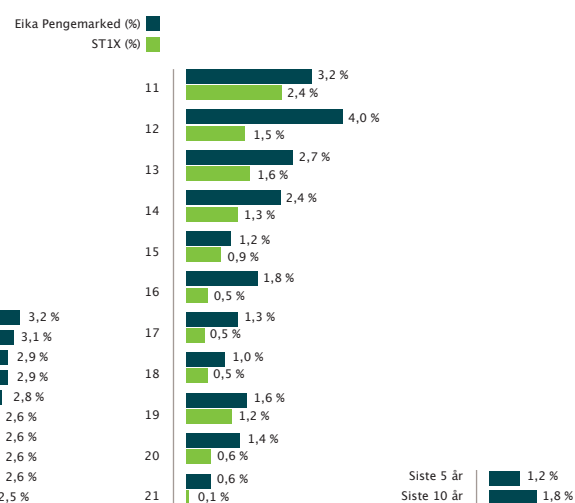
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRISEFFEKTIV RENTE*	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PAL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET I %	RISIKO KL. ***
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>												
Asker Kommune	15.03.2022	1		25 000 000	24 981 850	0,98	100	117 995	24 980 063	25 098 057	-1 788	1,27 2
Bodø kommune	17.06.2022	1		32 000 000	31 991 808	1,08	100	101 382	31 926 560	32 027 942	-65 248	1,62 2
Fredrikstad kommune	12.07.2024	1	12.01.2022	25 000 000	25 002 500	0,84	100	44 611	24 986 888	25 031 499	-15 613	1,27 2
Halden kommune	23.05.2022	1		28 000 000	28 005 152	1,08	100	30 127	27 992 334	28 022 461	-12 818	1,42 2
Lier kommune	23.05.2022	1		15 000 000	15 003 480	1,08	100	15 882	14 996 466	15 012 348	-7 014	0,76 2
Lillestrøm kommune	02.10.2023	1	03.01.2022	25 000 000	24 998 000	0,70	100	-1 385	24 987 575	24 986 190	-10 425	1,27 2
Rakkestad kommune	09.09.2022	1		25 000 000	24 969 541	1,18	100	63 466	24 937 025	25 000 491	-32 516	1,27 2
Skien kommune	21.09.2023	1	21.03.2022	25 000 000	24 995 000	1,00	100	6 500	24 980 258	24 986 758	-14 743	1,27 2
Stavanger kommune	13.01.2025	1	13.01.2022	20 000 000	20 068 400	0,87	100	41 475	20 056 344	20 097 819	-12 056	1,02 2
<b>SUM</b>					<b>220 015 731</b>			<b>420 052</b>	<b>219 843 511</b>	<b>220 263 563</b>	<b>-172 220</b>	<b>11,16</b>
<b>FORRETNINGSBANKER</b>												
DNB Bank ASA	01.11.2022	1	01.02.2022	24 000 000	24 077 280	0,84	100	44 000	24 056 448	24 100 448	-20 832	1,22 3
Landkreditt Bank AS	20.10.2023	1	20.01.2022	25 000 000	25 197 750	0,96	101	65 500	25 165 375	25 230 875	-32 375	1,28 3
<b>SUM</b>					<b>49 275 030</b>			<b>109 500</b>	<b>49 221 823</b>	<b>49 331 323</b>	<b>-53 207</b>	<b>2,50</b>
<b>SPAREBANKER</b>												
Andebu Sparebank	07.06.2022	1	07.03.2022	12 000 000	12 023 520	1,03	100	10 560	12 016 122	12 026 682	-7 398	0,61 3
Andebu Sparebank	27.05.2024	1	28.02.2022	14 000 000	13 995 800	1,25	100	15 680	14 010 409	14 026 089	14 609	0,71 3
Aurskog Sparebank	27.04.2022	2	27.01.2022	15 000 000	15 175 050	0,86	100	41 979	15 034 325	15 076 304	-140 726	0,76 3
Aurskog Sparebank	13.02.2023	1	14.02.2022	20 000 000	20 168 800	0,97	101	37 822	20 118 358	20 156 180	-50 442	1,02 3
Aurskog Sparebank	05.09.2022	1	07.03.2022	22 000 000	22 080 160	0,97	100	21 847	22 071 465	22 093 312	-8 695	1,12 3
Aurskog Sparebank	04.12.2024	1	04.03.2022	25 000 000	25 098 250	1,23	101	25 521	25 190 268	25 215 788	92 018	1,28 3
Drangedal Sparebank	17.08.2023	2	17.02.2022	29 000 000	29 237 420	1,12	101	53 521	29 195 785	29 249 306	-41 635	1,48 3
Eidsberg Sparebank	26.04.2023	1	26.01.2022	10 000 000	10 062 600	0,99	100	24 383	10 047 356	10 071 739	-15 244	0,51 3
Fana Sparebank	09.05.2023	1	09.02.2022	40 000 000	40 065 200	1,00	100	73 956	40 163 760	40 237 716	98 560	2,04 3
Grue Sparebank	13.09.2024	1	14.03.2022	20 000 000	19 999 750	1,29	100	12 000	19 962 550	19 974 550	-37 200	1,01 3
Haugesund Sparebank	31.05.2022	1	28.02.2022	17 000 000	17 036 040	0,95	100	18 006	17 020 905	17 038 911	-15 135	0,86 3
Jernbanepersonalets Sparebank	21.08.2023	1	21.02.2022	16 000 000	16 126 240	1,07	101	25 827	16 115 482	16 141 308	-10 758	0,82 3
Jernbanepersonalets Sparebank	19.08.2025	1	21.02.2022	15 000 000	15 000 000	1,28	100	21 875	14 995 787	15 017 662	-4 214	0,76 3
Jæren Sparebank	06.01.2022	2	06.01.2022	10 000 000	10 123 700	1,29	100	39 894	10 000 652	10 040 546	-123 048	0,51 3
Jæren Sparebank	13.02.2023	1	14.02.2022	27 000 000	27 225 000	0,97	101	51 405	27 162 805	27 214 210	-62 195	1,38 3
Jæren Sparebank	04.09.2023	1	04.03.2022	25 000 000	25 192 000	1,08	101	25 174	25 164 188	25 189 361	-27 813	1,28 3
Jæren Sparebank	18.02.2026	1	18.02.2022	7 000 000	7 000 000	1,31	100	10 869	7 003 373	7 014 242	3 373	0,36 3
Larvikbanken - Din Personlige Spare	26.04.2023	2	26.01.2022	25 000 000	25 234 000	0,99	101	70 583	25 187 453	25 258 036	-46 548	1,28 3
Odal Sparebank	05.06.2023	1	07.03.2022	20 000 000	20 007 000	1,10	100	19 167	20 085 252	20 104 419	78 252	1,02 3
Orkla Sparebank	27.09.2022	2	28.03.2022	15 000 000	14 953 950	1,09	100	2 600	15 054 560	15 057 160	100 610	0,76 3
Orkla Sparebank	10.12.2024	1	10.03.2022	15 000 000	14 994 150	1,24	100	9 975	14 967 585	14 977 560	-26 565	0,76 3
Romerike Sparebank	19.09.2023	2	21.03.2022	18 000 000	18 156 780	1,13	101	8 360	18 128 502	18 136 862	-28 278	0,92 3
Romerike Sparebank	20.05.2022	1	21.02.2022	15 000 000	15 022 800	0,97	100	22 588	15 025 317	15 047 905	2 517	0,76 3
Skudenes & Aakra Sparebank	15.08.2022	1	15.02.2022	20 000 000	20 112 800	0,95	100	37 822	20 068 078	20 105 900	-44 722	1,02 3
Skue Sparebank	31.05.2023	2	28.02.2022	18 000 000	18 168 660	1,07	101	24 800	18 140 342	18 165 142	-28 318	0,92 3
Skue Sparebank	25.10.2022	1	25.01.2022	25 000 000	25 116 000	0,90	100	64 208	25 100 985	25 165 193	-15 015	1,27 3
Skue Sparebank	20.02.2024	2	21.02.2022	25 000 000	25 385 750	1,16	101	46 854	25 314 445	25 361 299	-71 305	1,29 3
SpareBank 1 Modum	26.10.2022	1	26.01.2022	25 000 000	25 224 200	0,91	100	66 458	25 115 538	25 181 996	-108 663	1,28 3
SpareBank 1 Modum	07.06.2023	1	07.03.2022	13 000 000	13 085 280	1,05	101	11 960	13 065 720	13 077 680	-19 560	0,66 3
SpareBank 1 Nord-Norge	21.11.2022	1	21.02.2022	20 000 000	19 750 000	0,95	100	32 067	20 098 786	20 130 853	348 786	1,02 3
SpareBank 1 Nord-Norge	24.08.2023	1	24.02.2022	30 000 000	30 189 300	1,03	101	43 167	30 194 250	30 237 417	4 950	1,53 3
SpareBank 1 Nordmøre	28.11.2022	1	28.02.2022	16 000 000	16 025 440	0,97	100	18 062	16 045 918	16 063 981	20 478	0,81 3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	01.09.2023	1	01.03.2022	30 000 000	30 166 900	1,05	101	36 000	30 204 513	30 240 513	37 613	1,53 3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	22.06.2022	1	22.03.2022	48 000 000	47 985 380	0,97	100	16 320	48 092 693	48 109 013	107 313	2,44 3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	25.06.2024	1	25.03.2022	15 000 000	14 993 100	1,24	101	2 450	15 093 816	15 096 266	100 716	0,77 3
SpareBank 1 SMN	17.11.2026	1	17.02.2022	30 000 000	30 116 870	1,31	101	52 800	30 225 099	30 277 899	108 229	1,53 3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	24.08.2022	2	24.02.2022	40 000 000	40 389 600	0,93	101	71 944	40 217 624	40 289 568	-171 976	2,04 3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	16.05.2022	1	16.02.2022	26 000 000	25 928 500	0,87	100	34 125	26 019 165	26 053 290	90 665	1,32 3
SpareBank 1 Sørøst-Norge	17.03.2022	1	17.03.2022	20 000 000	20 141 300	0,99	100	11 200	20 019 636	20 030 836	-121 664	1,02 3
SpareBank 1 Sørøst-Norge	21.11.2022	2	21.02.2022	15 000 000	15 126 400	0,95	101	24 538	15 078 090	15 102 628	-48 310	0,77 3
SpareBank 1 Østfold Akershus	01.12.2022	2	01.03.2022	47 000 000	46 920 215	0,97	101	58 750	47 237 792	47 296 542	317 577	2,40 3
SpareBank 1 Østlandet	16.08.2022	1	16.03.2022	55 000 000	54 796 340	0,88	100	31 625	55 177 353	55 208 978	381 013	2,80 3
SpareBank 1 Østlandet	23.08.2024	1	23.02.2022	19 000 000	19 164 920	1,13	101	28 679	19 162 534	19 191 213	-2 386	0,97 3
Sparebanken Møre	12.04.2022	1	12.01.2022	30 000 000	29 967 600	0,72	100	69 333	30 028 269	30 097 602	60 669	1,52 3
Sparebanken Narvik	20.04.2022	2	20.01.2022	25 000 000	25 236 800	0,85	100	75 000	25 050 975	25 125 975	-185 825	1,27 3
Sparebanken Sogn og Fjordane	28.02.2022	1	28.02.2022	50 000 000	50 053 150	0,95	100	60 000	50 033 430	50 093 430	-19 720	2,54 3
Sparebanken Sogn og Fjordane	15.10.2024	1	17.01.2022	25 000 000	25 000 000	1,01	100	51 333	24 979 958	25 031 291	-20 043	1,27 3
Sparebanken Sør	28.11.2022	1	28.02.2022	34 000 000	34 108 970	0,94	100	36 871	34 091 848	34 128 719	-17 122	1,73 3
Sparebanken Sør	22.12.2023	1	22.03.2022	44 000 000	44 107 280	1,09	101	14 960	44 252 930	44 267 890	145 650	2,25 3
Sparebanken Vest	04.09.2024	1	04.03.2022	27 000 000	27 014 510	1,14	101	25 313	27 165 567	27 190 879	151 057	1,38 3
SpareSkillingsbanken	21.10.2022	1	21.01.2022	15 000 000	15 087 300	0,89	100	39 346	15 055 922	15 095 267	-31 379	0,76 3
SpareSkillingsbanken	01.06.2023	1	01.03.2022	40 000 000	38 922 800	1,04	100	44 000	40 167 636	40 211 636	1 244 836	2,04 3
SpareSkillingsbanken	04.12.2025	1	04.03.2022	16 000 000	16 097 080	1,33	101	16 111	16 087 589	16 103 700	-9 491	0,82 3
SpareSkillingsbanken	09.09.2024	1	09.03.2022	12 000 000	12 000 000	1,17	100	8 140	11 989 214	11 997 354	-10 786	0,61 3
Sunnal Sparebank	01.02.2022	1	01.02.2022	14 000 000	14 021 300	1,03	100	34 533	14 005 797	14 040 331	-15 503	0,71 3
Totens Sparebank	10.02.2022	2	10.02.2022	10 000 000	10 042 700	0,93	100	21 817	1			

# EIKA PENGEMARKED

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	682	732
Kurs pr. andel	1 019,87	1 021,30
Årets avkastning	7,12	10,96
Kjøpskurs pr. andel	1 019,87	1 021,30
Salgskurs pr. andel	1 019,87	1 021,30
Antall andeler	668 346	717 058
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,40 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	21.11.2002	
Fondets referanseindeks	NOGOVD3M	
Inntil 31.02.21	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		8 167 734	8 568 730
Gevinst/tap ved realisasjon		537 175	-168 980
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 184 986	1 745 883
Andre inntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>7 519 923</b>	<b>10 145 633</b>
<b>FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsprovisjon	8	-3 197 320	-2 403 928
Andre kostnader	10	-3 650	-4 460
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-3 200 970</b>	<b>-2 408 388</b>
Skattekostnad	13		
<b>Årsresultat</b>		<b>4 318 953</b>	<b>7 737 245</b>
Utdelt andelseier i løpet av året		5 503 939	5 991 362
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 184 986	1 745 883
<b>Sum disponert</b>		<b>4 318 953</b>	<b>7 737 245</b>

BALANSE	NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	553 856 303	634 924 578
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 740 807	1 898 570
Andre fordringer			
Bankinnskudd		126 975 962	96 542 867
<b>Sum eiendeler</b>		<b>682 573 072</b>	<b>733 366 015</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	668 346 413	717 058 212
Over/underkurs		12 837 986	13 642 096
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>681 184 399</b>	<b>730 700 308</b>
Opptjent egenkapital		442 737	1 627 723
<b>Sum egenkapital</b>		<b>681 627 136</b>	<b>732 328 032</b>
<b>GJELD</b>			
Utdeling til andelseier		186 444	307 576
Annenn gjeld		759 492	730 407
<b>Sum gjeld</b>		<b>945 936</b>	<b>1 037 983</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>682 573 072</b>	<b>733 366 015</b>

Noter 31.12.21

### NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

### NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Pengemarked er et pengemarkedsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet kan investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkeskommuner og kommuner, samt selskap med god kredittkvalitet. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter, eller investere med lånte midler. Fondet er et pengemarkedsfond og kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot rente- og kredittisiko.

### NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

### NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 42,9 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Pengemarked	2021	2020
Eegenkapital T.1	732 328 032	473 150 575
Tegning	586 706 847	487 696 156
Innløsning	-636 222 756	-230 264 581
Årets resultat	4 318 953	7 737 245
Utdeling til andelseierne	-5 503 939	-5 991 362
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>681 627 136</b>	<b>732 328 032</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Pengemarked	2021	2020	2019
Antall andeler	668 346,39	717 058,21	464 687,47
Verdi pr. andel	1 019,87	1 021,30	1 018,21
Innløsningskurs	1 019,87	1 021,30	1 018,21

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 0,56 %.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Pengemarked	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 0,4 % p.a.

### NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

### NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

### NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via megler.

### NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN

Se fellesnoten.

### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	4 318 953	7 737 245
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	1 184 986	(1 745 883)
<b>Netto inntekt</b>	<b>5 503 939</b>	<b>5 991 362</b>
Utdelt andelseierne	4 724 757	5 991 362
Netto innløst gjennom året	779 182	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

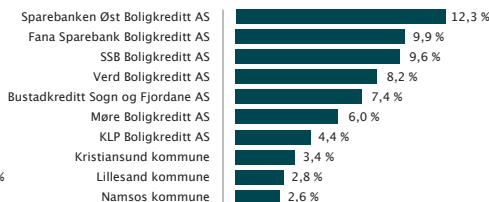
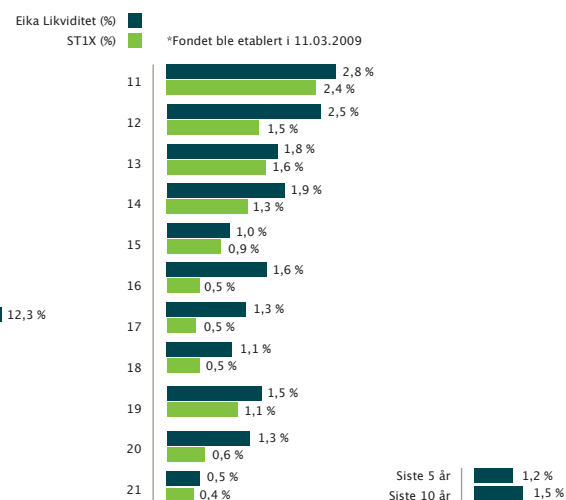
VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE*	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET 1 %	RISIKO KL. ***
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESK.GARANTI</b>													
Ferde AS	13.05.2022	1	14.02.2022	12 000 000	12 000 000	0,91	100	15 027	12 003 655	12 018 682	3 655	1,78	2
Vestland fylkeskommune	30.05.2023	1	28.02.2022	18 000 000	18 005 580	0,95	100	14 640	17 996 364	18 011 004	-9 216	2,66	2
<b>SUM</b>					<b>30 005 580</b>			<b>29 667</b>	<b>30 000 019</b>	<b>30 029 686</b>	<b>-5 561</b>	<b>4,44</b>	
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Asker Kommune	18.02.2022	2		12 000 000	12 017 976	0,99	100	189 518	12 013 314	12 202 832	-4 662	1,78	2
Bodø kommune	17.06.2022	1		18 000 000	17 995 392	1,08	100	57 027	17 958 690	18 015 717	-36 702	2,66	2
Fredrikstad kommune	12.07.2024	1	12.01.2022	15 000 000	15 001 500	0,84	100	26 767	14 992 133	15 018 899	-9 368	2,22	2
Halden kommune	23.05.2022	1		17 000 000	17 003 128	1,08	100	18 292	16 995 345	17 013 637	-7 783	2,52	2
Harstad kommune	11.04.2022	1	11.01.2022	15 000 000	15 001 815	0,73	100	25 954	15 002 217	15 028 171	402	2,22	2
Lier kommune	23.05.2022	1		18 000 000	18 004 176	1,08	100	19 058	17 995 759	18 014 818	-8 417	2,66	2
Oslo kommune	05.05.2022	2		15 000 000	15 056 700	1,05	100	157 808	15 027 702	15 185 510	-28 998	2,23	2
Rakkestad kommune	09.09.2022	1		15 000 000	14 981 724	1,18	100	38 079	14 962 215	15 000 294	-19 509	2,22	2
Skien kommune	21.09.2023	1	21.03.2022	15 000 000	14 997 000	1,00	100	3 900	14 988 155	14 992 055	-8 846	2,22	2
Vadsø kommune	02.09.2022	1	02.03.2022	15 000 000	15 005 700	0,94	100	11 032	14 998 988	15 010 020	-6 713	2,22	2
<b>SUM</b>					<b>155 065 111</b>			<b>547 435</b>	<b>154 934 517</b>	<b>155 481 952</b>	<b>-130 594</b>	<b>22,94</b>	
<b>FORRETNINGSBANKER</b>													
Bank Norwegian ASA	12.12.2022	3	14.03.2022	12 000 000	11 965 800	1,38	101	16 380	12 157 818	12 174 198	192 018	1,80	3
DNB Bank ASA	01.11.2022	1	01.02.2022	20 000 000	20 038 180	0,84	100	36 667	20 047 040	20 083 707	8 860	2,97	3
Sbanken ASA	12.04.2024	1	12.01.2022	19 000 000	19 128 680	0,93	101	50 667	19 122 679	19 173 346	-6 001	2,83	3
<b>SUM</b>					<b>51 132 660</b>			<b>103 713</b>	<b>51 327 537</b>	<b>51 431 251</b>	<b>194 877</b>	<b>7,60</b>	
<b>SPAREBANKER</b>													
Andebu Sparebank	07.06.2022	1	07.03.2022	8 000 000	8 015 680	1,03	100	7 040	8 010 748	8 017 788	-4 932	1,19	3
Andebu Sparebank	27.05.2024	1	28.02.2022	6 000 000	5 998 200	1,25	100	6 720	6 004 461	6 011 181	6 261	0,89	3
Aurskog Sparebank	05.09.2022	1	07.03.2022	11 000 000	11 073 480	0,97	100	10 924	11 035 732	11 046 656	-37 748	1,63	3
Aurskog Sparebank	04.12.2024	1	04.03.2022	10 000 000	10 039 300	1,23	101	10 208	10 076 107	10 086 315	36 807	1,49	3
Drangedal Sparebank	17.08.2023	2	17.02.2022	15 000 000	15 123 040	1,12	101	27 683	15 101 268	15 128 951	-21 772	2,24	3
Jernbanepersonalets Sparebank	21.08.2023	1	21.02.2022	14 000 000	14 110 460	1,07	101	22 598	14 101 046	14 123 645	-9 414	2,09	3
Jæren Sparebank	04.09.2023	1	04.03.2022	10 000 000	10 076 800	1,08	101	10 069	10 065 675	10 075 744	-11 125	1,49	3
Jæren Sparebank	18.02.2026	1	18.02.2022	5 000 000	5 000 000	1,31	100	7 764	5 002 409	5 010 173	2 409	0,74	3
Odal Sparebank	05.06.2023	1	07.03.2022	10 000 000	10 003 500	1,10	100	9 583	10 042 626	10 052 209	39 126	1,49	3
Sandnes Sparebank	11.03.2024	2	11.03.2022	15 000 000	15 147 200	1,08	101	11 475	15 155 649	15 167 124	8 449	2,24	3
Skue Sparebank	06.04.2022	2	06.01.2022	9 000 000	9 072 180	0,78	100	32 465	9 017 676	9 050 141	-54 504	1,34	3
SpareBank 1 Modum	26.10.2022	1	26.01.2022	20 000 000	20 147 400	0,91	100	53 167	20 092 430	20 145 597	-54 970	2,98	3
SpareBank 1 Nord-Norge	24.08.2023	1	24.02.2022	15 000 000	15 094 650	1,03	101	21 583	15 097 125	15 118 708	2 475	2,24	3
SpareBank 1 Nordmøre	07.02.2022	2	07.02.2022	10 000 000	10 088 700	0,97	100	26 647	10 008 943	10 035 590	-79 757	1,48	3
SpareBank 1 Nordmøre	28.11.2022	1	28.02.2022	12 000 000	12 031 550	0,97	100	13 547	12 034 439	12 047 985	2 889	1,78	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	01.09.2023	1	01.03.2022	10 000 000	10 057 200	1,05	101	12 000	10 068 171	10 080 171	10 971	1,49	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	25.06.2024	1	25.03.2022	7 000 000	6 996 780	1,24	101	1 143	7 043 781	7 044 924	47 001	1,04	3
SpareBank 1 SMN	17.11.2026	1	17.02.2022	8 000 000	8 000 000	1,31	101	14 080	8 060 026	8 074 106	60 026	1,19	3
SpareBank 1 Sørøst-Norge	21.11.2022	2	21.02.2022	17 000 000	17 138 500	0,95	101	27 809	17 088 502	17 116 311	-49 998	2,53	3
SpareBank 1 Østlandet	16.08.2022	1	16.03.2022	15 000 000	14 938 860	0,88	100	8 625	15 048 369	15 056 994	109 509	2,23	3
Sparebanken Sør	28.11.2022	1	28.02.2022	8 000 000	8 002 640	0,94	100	8 676	8 021 611	8 030 287	18 971	1,19	3
Sparebanken Vest	12.03.2025	1	14.03.2022	6 000 000	6 051 300	1,16	101	4 110	6 044 455	6 048 565	-6 845	0,90	3
<b>SUM</b>					<b>242 207 420</b>			<b>347 917</b>	<b>242 221 250</b>	<b>242 569 167</b>	<b>13 830</b>	<b>35,87</b>	
<b>KRAFTSELSKAP 100% VEKTET</b>													
Statnett SF	30.06.2023	1	30.03.2022	18 000 000	18 108 000	1,17	100	720	18 079 150	18 079 870	-28 850	2,68	5
<b>EIENDOM</b>													
Citycon Treasury B.V	24.11.2023	4	24.02.2022	8 000 000	8 000 000	1,88	103	29 764	8 268 853	8 298 617	268 853	1,22	5
Eiendomsspar AS	22.06.2026	2	22.03.2022	10 000 000	10 000 000	1,85	100	4 350	9 970 014	9 974 364	-29 986	1,48	5
Norwegian Property ASA	27.11.2023	2	05.01.2022	7 000 000	7 000 000	1,20	101	28 420	7 066 708	7 095 128	66 708	1,05	5
OBOS Eiendom AS	01.04.2027	1	03.01.2022	4 000 000	4 000 000	1,63	99	-480	3 968 678	3 968 198	-31 322	0,59	5
<b>SUM</b>					<b>29 000 000</b>			<b>62 054</b>	<b>29 274 253</b>	<b>29 336 307</b>	<b>274 253</b>	<b>4,33</b>	
<b>INDUSTRI</b>													
Jotun A/S	22.03.2022	2	22.03.2022	14 000 000	14 006 684	1,19	100	5 390	14 011 460	14 016 850	4 776	2,07	5
<b>MAT</b>													
Orkla ASA	14.02.2022	1	14.02.2022	14 000 000	14 050 960	1,03	100	28 202	14 008 117	14 036 319	-42 843	2,07	5
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>553 576 415</b>			<b>1 125 099</b>	<b>553 856 303</b>	<b>554 981 402</b>	<b>279 888</b>	<b>81,42</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>126 975 962</b>			<b>641 915</b>	<b>126 975 962</b>	<b>127 617 876</b>	<b>0</b>	<b>18,72</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-972 142</b>			<b>0</b>	<b>-972 142</b>	<b>-972 142</b>	<b>0</b>	<b>-0,14</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>679 580 235</b>			<b>1 767 014</b>	<b>679 860 122</b>	<b>681 627 136</b>	<b>279 888</b>	<b>100,00</b>	

\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram 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. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

# EIKA LIKVIDITET OMF

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	782	783
Kurs pr. andel	1 003,27	1 004,54
Årets avkastning	6,73	11,08
Kjøpskurs pr. andel	1 003,27	1 004,54
Salgskurs pr. andel	1 003,27	1 004,54
Antall andeler	779 342	779 169
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	18.06.2008	
Fondets referanseindeks	NORMI FRN	
Frem til 31.01.21	Statsobligasjon med 0,25 års durasjon (ST1X)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING      BRANSJEFORDELING      TI STØRSTE POSTER      AVKASTNING      ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2021	2020	BALANSE	NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>				<b>EIENDELER</b>			
Renteinntekter		6 299 643	9 114 175	Fondets verdipapirportefølje	3,4	765 230 439	751 136 841
Gevinst/tap ved realisasjon		683 251	-130 227	Opptjente, ikke mottatte inntekter		633 232	430 461
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 046 754	1 974 184	Andre fordringer			
Andre inntekter				Bankinnskudd		16 429 093	31 526 680
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>5 936 140</b>	<b>10 958 132</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>782 292 763</b>	<b>783 093 982</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>				<b>EGENKAPITAL</b>			
Forvaltningsprovisjon	8	-1 604 619	-1 435 403	Andelskapital til pålydende	5,6	779 342 391	779 168 541
Andre kostnader	10	-2 750	-2 800	Over/underkurs		5 193 837	5 135 634
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-1 607 369</b>	<b>-1 438 203</b>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>784 536 228</b>	<b>784 304 175</b>
Skattekostnad	13			Opptjent egenkapital		-2 642 162	-1 595 408
<b>Årsresultat</b>		<b>4 328 771</b>	<b>9 519 929</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>781 894 066</b>	<b>782 708 767</b>
Utdelt andelseier i løpet av året		5 375 525	7 545 745	<b>GJELD</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 046 754	1 974 184	Annen gjeld		398 697	385 215
<b>Sum disponert</b>		<b>4 328 771</b>	<b>9 519 929</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>398 697</b>	<b>385 215</b>
				<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>782 292 763</b>	<b>783 093 982</b>

Noter 31.12.21

**NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER**  
Se fellesnote.

**NOTE 2 FINANSIELL RISIKO**  
Eika Likviditet OMF er et obligasjonsfond som investerer i rentebærende verdipapirer med rentebinding kortere eller lik ett år. Fondet investerer hovedsakelig i sertifikater og obligasjoner utstedt av norske utstedere, men har også mulighet til å investere i sertifikater og obligasjoner utstedt av utstedere innenfor EØS og USA. Fondets investeringer i annen valuta enn norske kroner valutatiseres til norske kroner. Finansielle instrumenter fondet plasseres i skal oppfylle vilkårene for å kunne bli godkjent til bruk som pantsikkerhet for lån i Norges Bank. Fondet investerer kun i papirer som er godkjent som Nivå 2A-eiendeler eller bedre i beregningen av LCR (Liquidity Coverage Ratio). Fondet er forbundet med lav risiko for kurssvingninger og passer for investorer med kort tidshorisont på plasseringen eller meget lav risikovilje. Fondet er eksponert mot rente- og kreditrisiko.

**NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE**  
Se neste side.

**NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET**  
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 38,4 %.

**NOTE 5 EGENKAPITAL**  
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Likviditet OMF	2021	2020
Egenkapital 1.1	782 708 767	627 852 985
Tegning	45 213 332	175 045 733
Innløsning	-44 981 279	-22 164 135
Årets resultat	4 328 771	9 519 929
Utdeling til andelseierne	-5 375 525	-7 545 745
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>781 894 066</b>	<b>782 708 767</b>

**NOTE 6 ANDELER I FONDET**

Eika Likviditet OMF	2021	2020	2019
Antall andeler	779 342,41	779 168,54	626 610,15
Verdi pr. andel	1 003,27	1 004,54	1 001,98
Innløsningskurs	1 003,27	1 004,54	1 001,98

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 0,54%.

**NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER**

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Likviditet OMF	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

**NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON**  
Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 0,2 % p.a.

**NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER**  
Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

**NOTE 10 ANDRE KOSTNADER**  
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

**NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET**  
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via meglere.

**NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN**  
Se fellesnoten.

**NOTE 13 SKATT**

Årets skattekostnad fremkommer slik	2021	2020
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	4 328 771	9 519 929
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	1 046 754	-1 974 184
<b>Netto inntekt</b>	<b>5 375 525</b>	<b>7 545 745</b>
Utdelt andelseierne	5 213 344	8 535 778
Netto innløst gjennom året	-162 180	990 033
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)**

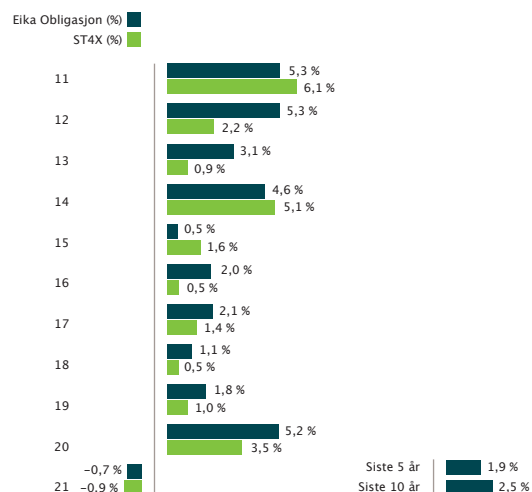
VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE*	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PAL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET I %	RISIKO KL. ***
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI</b>													
Askøy kommune	29.04.2022	1		20 000 000	19 960 740	1,05	100	69 540	19 965 460	20 035 000	4 720	2,57	2
Bamble kommune	17.08.2023	1	17.02.2022	5 000 000	5 014 450	0,93	100	6 398	5 011 100	5 017 498	-3 351	0,65	2
Bjerkreim kommune	03.03.2022	1		10 000 000	10 001 000	0,97	100	7 978	10 001 103	10 009 081	103	1,29	2
Bremanger kommune	09.02.2023	1	09.02.2022	15 000 000	15 001 350	0,94	100	19 738	14 997 144	15 016 882	-4 206	1,93	2
Fredrikstad kommune	12.07.2023	1	12.01.2022	20 000 000	20 015 400	0,78	100	35 911	20 014 102	20 050 013	-1 298	2,58	2
Frogn kommune	09.03.2023	1	09.03.2022	5 000 000	5 016 850	0,91	100	3 300	5 010 929	5 014 229	-5 921	0,65	2
Hustadvika kommune	19.03.2025	2	16.03.2022	10 000 000	10 053 600	1,01	102	6 667	10 161 490	10 168 157	107 890	1,31	2
Kristiansund kommune	10.02.2022	1		27 000 000	27 001 717	0,91	100	15 224	27 002 133	27 017 357	416	3,48	2
Larvik kommune	20.03.2024	1	16.03.2022	15 000 000	14 902 050	0,96	101	7 767	15 075 701	15 083 467	173 651	1,94	2
Lillehammer kommune	11.12.2025	1	11.03.2022	20 000 000	20 085 600	1,07	100	11 180	20 051 746	20 062 926	-33 854	2,58	2
Lillesand kommune	10.03.2022	1		22 000 000	22 001 562	0,99	100	12 404	21 999 699	22 012 103	-1 863	2,84	2
Molde Kommune	20.03.2024	1	16.03.2022	5 000 000	5 037 155	0,96	101	2 589	5 025 234	5 027 822	-11 922	0,65	2
Namsos kommune	19.03.2025	1	16.03.2022	20 000 000	20 089 600	1,01	102	13 156	20 310 232	20 323 388	220 632	2,62	2
Sandnes kommune	27.05.2022	1		15 000 000	14 967 450	1,07	100	47 889	14 967 801	15 015 690	351	1,93	2
Stavanger kommune	13.01.2025	1	13.01.2022	20 000 000	19 702 200	0,87	100	41 475	20 056 344	20 097 819	354 144	2,58	2
Sunnfjord kommune	23.02.2024	1	23.02.2022	15 000 000	15 002 700	0,99	100	15 058	14 993 256	15 008 314	-9 444	1,93	2
Trysil kommune	12.03.2024	1	14.03.2022	20 000 000	20 012 660	0,97	100	9 800	20 011 810	20 021 610	-850	2,58	2
Tysvær kommune	01.02.2024	1	01.02.2022	20 000 000	20 008 200	0,90	100	29 667	20 001 094	20 030 761	-7 106	2,58	2
Tønsberg kommune	26.02.2024	1	28.02.2022	15 000 000	15 008 250	0,98	100	13 883	14 995 895	15 009 778	-12 356	1,93	2
Ørsta kommune	10.05.2022	1		15 000 000	14 971 350	1,06	100	52 923	14 972 738	15 025 661	1 388	1,93	2
<b>SUM</b>					<b>313 853 884</b>			<b>422 546</b>	<b>314 625 008</b>	<b>315 047 554</b>	<b>771 124</b>	<b>40,55</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	15.04.2024	1	17.01.2022	7 000 000	7 049 500	0,81	101	16 469	7 048 537	7 065 006	-963	0,91	3
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	18.06.2026	1	18.03.2022	50 000 000	50 523 662	1,06	101	20 167	50 621 665	50 641 832	98 003	6,52	3
Fana Sparebank Boligkreditt AS	18.06.2025	1	16.03.2022	76 000 000	76 942 604	0,98	101	44 924	76 965 101	77 010 026	22 497	9,92	3
KLP Boligkreditt AS	30.09.2025	1	30.03.2022	34 000 000	34 414 460	1,18	101	1 360	34 358 431	34 359 791	-56 029	4,43	3
Møre Boligkreditt AS	20.03.2024	1	21.03.2022	16 000 000	16 085 280	0,97	101	6 111	16 106 725	16 112 836	21 445	2,08	3
Møre Boligkreditt AS	16.12.2026	1	16.03.2022	30 000 000	30 856 500	1,02	102	18 500	30 709 725	30 728 225	-146 775	3,96	3
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	15.06.2023	1	15.03.2022	50 000 000	50 391 000	0,85	101	26 444	50 258 455	50 284 899	-132 545	6,48	3
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	19.06.2024	1	21.03.2022	10 000 000	10 103 200	0,98	101	3 942	10 080 181	10 084 123	-23 019	1,30	3
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	18.06.2025	1	18.03.2022	35 000 000	35 000 000	1,04	100	12 299	35 158 270	35 170 569	158 270	4,53	3
SSB Boligkreditt AS	27.09.2024	1	28.03.2022	53 000 000	53 615 480	1,09	101	8 362	53 513 226	53 521 588	-102 255	6,90	3
SSB Boligkreditt AS	18.05.2026	2	18.02.2022	21 000 000	21 540 120	1,03	102	38 378	21 471 198	21 509 576	-68 922	2,77	3
Verd Boligkreditt AS	30.09.2024	1	30.03.2022	34 000 000	34 199 380	1,13	101	1 247	34 195 585	34 196 832	-3 795	4,41	3
Verd Boligkreditt AS	17.09.2025	1	17.03.2022	30 000 000	30 152 400	0,98	100	12 483	30 118 332	30 130 815	-34 068	3,88	3
<b>SUM</b>					<b>450 873 586</b>			<b>210 686</b>	<b>450 605 431</b>	<b>450 816 117</b>	<b>-268 156</b>	<b>58,07</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>764 727 470</b>			<b>633 232</b>	<b>765 230 439</b>	<b>765 863 670</b>	<b>502 969</b>	<b>97,95</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>16 429 093</b>			<b>91 812</b>	<b>16 429 093</b>	<b>16 520 905</b>	<b>0</b>	<b>2,11</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-490 509</b>			<b>0</b>	<b>-490 509</b>	<b>-490 509</b>	<b>0</b>	<b>-0,06</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>780 666 053</b>			<b>725 044</b>	<b>781 169 022</b>	<b>781 894 066</b>	<b>502 969</b>	<b>100,00</b>	

\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram 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. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

# EIKA OBLIGASJON

FONDSFAKTA PR	31.12.21	31.12.20
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 537	1 236
Kurs pr. andel	1 016,86	1 044,45
Årets avkastning	20,04	15,54
Kjøpskurs pr. andel	1 016,86	1 044,45
Salgskurs pr. andel	1 016,86	1 044,45
Antall andeler	1 511 440	1 183 518
Minste tegningsbeløp (NOK)	10 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	10 000	
Fondets stiftelsesdato	30.05.2006	
Fondets referanseindeks	NORM	
Frem til 31.01.21	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.21. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



Region	Prosent
Norge	99,6 %
Fylkeskommuner/Fylkesk. garanti	1,4 %
Kredittforetak	3,6 %
Kommuner/Kommunal garanti	12,5 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	12,6 %
Forretningsbanker	15,8 %
Sparebanker	53,4 %

Institusjon	Prosent
SpareBank 1 Boligkreditt AS	6,9 %
BN Bank ASA	6,9 %
Sparebanken Vest	5,0 %
Oslo kommune	4,9 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	4,3 %
SpareBank 1 Østlandet	4,3 %
Nordea Eiendoms-kreditt AS	4,3 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	4,3 %
Totens Sparebank	3,6 %
Kommunalbanken AS	3,6 %

## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		27 344 023	24 060 845
Gevinst/tap ved realisasjon		1 730 450	-4 412 520
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-36 613 503	38 419 452
Andre inntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-7 539 030</b>	<b>58 067 776</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsprovisjon	8	-2 747 567	-2 308 044
Andre kostnader	10	-1 850	-2 250
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-2 749 417</b>	<b>-2 310 294</b>
Skattekostnad	12		
<b>Årsresultat</b>		<b>-10 288 446</b>	<b>55 757 482</b>
Utdeling andelseiere i løpet av året		26 325 057	17 338 031
Overført til/fra opptjent egenkapital		-36 613 503	38 419 452
<b>Sum disponert</b>		<b>-10 288 446</b>	<b>55 757 482</b>

BALANSE	NOTE	2021	2020
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 511 703 612	1 184 812 840
Opptjente, ikke mottatte inntekter		14 030 466	10 947 613
Andre fordringer			
Bankinnskudd		38 103 496	56 151 269
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 563 837 574</b>	<b>1 251 911 722</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 511 440 365	1 183 518 340
Over/underkurs		36 372 293	26 872 301
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 547 812 658</b>	<b>1 210 390 641</b>
Opptjent egenkapital		-10 882 425	25 731 078
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 536 930 233</b>	<b>1 236 121 719</b>
<b>GJELD</b>			
Utdeling til andelseiere		26 128 704	15 169 414
Annen gjeld		778 638	620 589
<b>Sum gjeld</b>		<b>26 907 341</b>	<b>15 790 003</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 563 837 574</b>	<b>1 251 911 722</b>

## Noter 31.12.21

### NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

### NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Obligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i stats-, fylkeskommune- og kommunepapirer, samt senior lån utstedt av norske finansinstitusjoner. Fondets midler kan kun plasseres i eiendeler med risikovekt lik eller lavere enn 50%. BIS-vekt bygger på Bank of international settlements (BIS) retningslinjer for risikovekting. Skalaen går fra 0 til 100 %, hvor 0 % er lavest. I kategorien lik eller lavere enn 50 % finner man norsk stat, OMF, kommuner og banker. Fondet vil ha en modifisert durasjon mellom 1 og 5. Porteføljens durasjon gjør at fondet har middels rentefølsomhet. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Fondet er et obligasjonsfond og kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot rente- og kredittrisiko.

### NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

### NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2021 er 19,5 %

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Obligasjon	2021	2020
Egenkapital 1.1	1 236 121 719	1 049 070 744
Tegning	683 712 053	287 836 500
Innløsning	-346 290 036	-139 204 977
Årets resultat	-10 288 446	55 757 482
Utdeling til andelseierne	-26 325 057	-17 338 031
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 536 930 233</b>	<b>1 236 121 719</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Obligasjon	2021	2020	2019
Antall andeler	1 511 440,31	1 183 518,34	1 041 447,69
Verdi pr. andel	1 016,86	1 044,45	1 007,32
Innløsningskurs	1 016,86	1 044,45	1 007,32

Det påløper ingen innløsningsprovisjon. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var -0,72 %.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Obligasjon	0,0 %	0,0 %

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 0,2 % p.a.

### NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

### NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

### NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via megler.

### NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN

Se fellesnoten.

### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
Resultat før skattekostnad	-10 288 446	55 757 482
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	36 613 503	-38 419 452
<b>Nettoinntekt</b>	<b>26 325 057</b>	<b>17 338 030</b>
Utdelt andelseiere	30 211 810	18 349 570
Netto tegnet i løpet av året	3 886 753	1 011 540
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.21 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE*	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PAL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET I %	RISIKO KL. ***
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI</b>													
Vestland fylkeskommune	24.02.2025	2		22 000 000	22 127 600	1,94	100	369 027	22 023 313	22 392 341	-104 287	1,45	2
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Drammen kommune	24.04.2024	2		40 000 000	40 307 300	1,78	101	592 773	40 331 000	40 923 773	23 700	2,66	2
Oslo kommune	17.10.2029	2		15 000 000	15 565 500	2,19	100	66 267	14 956 901	15 023 168	-608 600	0,98	2
Oslo kommune	04.11.2031	2		60 000 000	60 390 000	2,23	100	208 011	59 966 394	60 174 405	-423 606	3,95	2
Sola kommune	16.09.2024	2		25 000 000	25 060 000	1,87	100	136 058	25 002 940	25 138 998	-57 060	1,65	2
Tromsø kommune	09.09.2022	2		5 000 000	4 987 500	1,20	100	26 779	5 018 079	5 044 858	30 579	0,33	2
Trondheim kommune	15.04.2024	4		20 000 000	20 861 000	1,78	104	508 603	20 794 060	21 302 663	-66 940	1,37	2
Vennesla kommune	03.11.2023	1		15 000 000	15 004 500	1,66	99	19 545	14 774 426	14 793 971	-230 075	0,97	2
Vestre Toten kommune	28.08.2024	2		10 000 000	10 008 700	1,86	100	61 918	9 986 721	10 048 639	-21 979	0,66	2
<b>SUM</b>				<b>192 184 500</b>				<b>1 619 953</b>	<b>190 830 520</b>	<b>192 450 473</b>	<b>-1 353 981</b>	<b>12,57</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
DNB Boligkreditt AS	28.05.2026	2		20 000 000	20 378 400	1,98	101	252 671	20 122 356	20 375 027	-256 044	1,33	3
Nordea Eiendomskreditt AS	22.05.2026	2		65 000 000	65 970 550	1,98	101	861 758	65 521 853	66 383 610	-448 698	4,31	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	25.11.2026	2		65 000 000	66 029 000	2,02	100	134 630	65 249 171	65 383 801	-779 829	4,30	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	17.10.2024	2		40 000 000	41 082 000	1,80	102	201 370	40 696 428	40 897 798	-385 572	2,68	3
<b>SUM</b>				<b>193 459 950</b>				<b>1 450 429</b>	<b>191 589 808</b>	<b>193 040 236</b>	<b>-1 870 143</b>	<b>12,62</b>	
<b>FORRETNINGSBANKER</b>													
BN Bank ASA	14.12.2023	2		20 000 000	20 403 000	1,78	101	23 008	20 261 398	20 284 406	-141 602	1,33	3
BN Bank ASA	13.02.2025	3		45 000 000	45 268 650	2,08	102	1 028 959	45 699 552	46 728 511	430 902	3,01	3
BN Bank ASA	05.09.2025	2		40 000 000	40 259 000	2,17	100	269 260	39 900 144	40 169 404	-358 856	2,63	3
DNB Bank ASA	15.11.2023	3		48 000 000	48 042 400	1,72	101	151 233	48 681 629	48 832 862	639 229	3,21	3
Landkreditt Bank AS	22.11.2023	2		15 000 000	15 067 500	1,76	101	37 825	15 165 099	15 202 924	97 599	1,00	3
Landkreditt Bank AS	10.09.2025	1	10.03.2022	25 000 000	25 253 500	1,24	101	21 583	25 243 275	25 264 858	-10 225	1,66	3
Nordea Direct Bank ASA	13.09.2023	2		5 000 000	4 878 000	1,67	101	30 162	5 028 683	5 058 845	150 683	0,33	3
Nordea Direct Bank ASA	09.05.2025	3		10 000 000	10 075 000	2,10	102	175 868	10 199 600	10 375 468	124 600	0,67	3
OBOS-banken AS	15.11.2024	2		30 000 000	30 265 000	2,03	101	93 764	30 370 854	30 464 618	105 854	2,00	3
<b>SUM</b>				<b>239 512 050</b>				<b>1 831 663</b>	<b>240 550 234</b>	<b>242 381 897</b>	<b>1 038 184</b>	<b>15,84</b>	
<b>SPAREBANKER</b>													
Aurskog Sparebank	24.05.2024	2		15 000 000	15 129 000	1,95	101	219 789	15 162 516	15 382 305	33 516	1,00	3
Fana Sparebank	18.09.2025	1		15 000 000	15 000 000	2,18	97	52 997	14 503 653	14 556 650	-496 347	0,96	3
Luster Sparebank	01.11.2022	1	01.02.2022	20 000 000	20 130 000	0,94	100	48 333	20 089 006	20 137 339	-40 994	1,32	3
Orkla Sparebank	27.05.2025	1	28.02.2022	25 000 000	24 992 750	1,30	100	28 000	24 983 220	25 011 220	-9 530	1,65	3
Rindal Sparebank	02.03.2023	1	02.03.2022	10 000 000	10 054 300	1,14	100	11 842	10 040 800	10 052 642	-13 500	0,66	3
Sandnes Sparebank	29.09.2022	3		8 000 000	8 275 200	1,25	101	62 170	8 105 648	8 167 818	-169 552	0,53	3
Sandnes Sparebank	19.06.2024	3		15 000 000	14 970 000	1,93	101	202 346	15 210 228	15 412 574	240 228	1,00	3
Skue Sparebank	12.01.2023	1	12.01.2022	20 000 000	20 144 000	0,83	101	64 000	20 129 148	20 193 148	-14 852	1,33	3
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	03.10.2023	3		15 000 000	14 986 500	1,74	102	96 925	15 232 946	15 329 870	246 446	1,00	3
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	26.05.2028	2		29 000 000	29 440 800	2,48	98	379 320	28 484 322	28 863 642	-956 478	1,88	3
SpareBank 1 Helgeland	15.01.2024	3		10 000 000	9 996 000	1,81	101	239 726	10 137 061	10 376 787	141 061	0,67	3
SpareBank 1 Nord-Norge	15.02.2023	2		30 000 000	30 701 300	1,41	101	629 260	30 328 068	30 957 328	-373 232	2,00	3
SpareBank 1 Nord-Norge	21.09.2023	2		12 000 000	12 278 400	1,68	101	70 728	12 090 205	12 160 933	-188 195	0,80	3
SpareBank 1 Nord-Norge	22.08.2025	2		10 000 000	9 974 700	2,14	99	68 910	9 923 116	9 992 026	-51 584	0,65	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	15.02.2028	3		30 000 000	31 948 500	2,41	103	765 600	30 867 228	31 632 828	-1 081 272	2,03	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	19.02.2024	3		35 000 000	35 131 400	1,84	102	818 568	35 632 237	36 450 805	500 837	2,35	3
SpareBank 1 SMN	28.02.2024	2		15 000 000	15 000 000	1,82	101	293 005	15 159 038	15 452 043	159 038	1,00	3
SpareBank 1 SMN	10.10.2025	2		13 000 000	13 000 000	2,16	101	69 363	13 099 688	13 169 051	99 688	0,86	3
SpareBank 1 SMN	17.11.2026	1		21 000 000	21 000 000	2,31	96	35 441	20 126 486	20 161 927	-873 514	1,33	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	20.11.2023	4		17 000 000	18 450 100	1,74	104	77 338	17 721 072	17 798 410	-729 028	1,17	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	16.01.2024	2		47 000 000	46 998 200	1,79	101	1 096 529	47 608 810	48 705 339	610 610	3,13	3
SpareBank 1 Sørøst-Norge	30.10.2023	3		20 000 000	20 905 000	1,72	102	102 937	20 466 462	20 569 399	-438 538	1,35	3
SpareBank 1 Sørøst-Norge	22.01.2024	2		15 000 000	15 354 000	1,79	101	316 453	15 135 789	15 452 242	-218 211	1,00	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	22.02.2024	3		20 000 000	20 112 000	1,84	102	458 170	20 349 078	20 807 248	237 078	1,34	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	24.04.2025	2		20 000 000	19 982 000	2,11	101	316 329	20 118 238	20 434 567	136 238	1,32	3
SpareBank 1 Østlandet	04.04.2023	2		20 000 000	20 134 000	1,48	101	328 170	20 180 986	20 509 156	46 986	1,33	3
SpareBank 1 Østlandet	15.08.2023	2		25 000 000	25 500 000	1,64	101	189 041	25 141 195	25 330 236	-358 805	1,66	3
SpareBank 1 Østlandet	22.07.2024	2		10 000 000	9 999 000	1,94	101	100 751	10 081 934	10 182 685	82 934	0,66	3
SpareBank 1 Østlandet	29.10.2025	2		10 000 000	10 000 000	2,17	100	39 181	10 036 801	10 075 982	36 801	0,66	3
SpareBanken Møre	12.09.2023	2		20 000 000	20 000 000	1,67	101	141 644	20 224 046	20 365 690	224 046	1,33	3
SpareBanken Møre	10.11.2025	1		24 000 000	24 000 000	2,17	97	42 924	23 213 808	23 256 732	-786 192	1,53	3
SpareBanken Sogn og Fjordane	30.10.2023	3		20 000 000	20 046 000	1,72	102	88 329	20 313 368	20 401 697	267 368	1,34	3
SpareBanken Sogn og Fjordane	28.08.2024	2		10 000 000	10 207 000	1,96	100	71 575	10 032 654	10 104 229	-174 346	0,66	3
SpareBanken Sør	13.09.2023	2		15 000 000	15 033 600	1,67	101	90 485	15 086 049	15 176 534	52 449	0,99	3
SpareBanken Sør	28.08.2024	2		7 000 000	7 000 000	1,96	101	58 973	7 089 204	7 148 176	89 204	0,47	3
SpareBanken Sør	23.12.2024	2		18 000 000	18 482 400	2,03	101	9 626	18 209 939	18 219 566	-272 461	1,20	3
SpareBanken Vest	20.06.2023	2		10 000 000	10 000 000	1,58	101	124 904	10 110 871	10 235 775	110 871	0,67	3
SpareBanken Vest	19.09.2024	2		56 000 000	55 848 800	1,98	100	327 117	56 136 965	56 464 082	288 165	3,70	3
SpareBanken Vest	23.06.2025	2		10 000 000	10 146 000	2,11	101	126 636	10 100 616	10 227 252	-45 384	0,67	3
Totens Sparebank	21.11.2022	2		25 000 000	25 650 750	1,31	101	55 890	25 158 918	25 214 808	-491 833	1,66	3
Totens Sparebank	23.10.2023	3		10 000 000	10 434 000	1,74	102	49 151	10 152 554	10 201 705	-281 446	0,67	3
Totens Sparebank	27.04.2027	2		20 000 000	19 988 600	2,28	98	257 989	19 693 668	19 951 657	-294 932	1,30	3
Tysnes Sparebank	05.04.2023	2	05.01.2022	10 000 000	10 094 700	0,94	101	36 492	10 074 837	10 111 329	-19 863	0,66	3
<b>SUM</b>				<b>816 519 000</b>				<b>8 662 956</b>	<b>811 742 474</b>	<b>820 405 430</b>	<b>-4 776 526</b>	<b>53,45</b>	
<b>KREDITTFORETAK</b>													
Kommunalbanken AS	29.1												

# Note 1

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998, Lov om alternative investeringsfond av 2014 og forskrift om årsregnskap mm. for verdipapirfond av 1999. Verdipapirfondene Eika Alpha, Eika Aksjer og Eika Pensjon har operert etter konsesjon for alternative investeringsfond. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

## Verdipapirbeholdning

Fondenes verdipapirer, herunder aksjer, obligasjoner, sertifikater og derivater, blir vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Beregningen av virkelig verdi er basert på observerbare markedsverdier ved årets slutt for de verdipapirer der dette foreligger. Prising av derivater skjer teoretisk ved hjelp av Black & Scholes der det ikke er et regulert marked. Kun et begrenset antall obligasjoner og sertifikater handles daglig på Oslo Børs. Kurser på rentepapirer leveres av Nordic Bond Pricing. For verdipapirer som ikke prises av Nordic Bond Pricing, benyttes indikative megleranslag fra de største norske meglerhusene.

## Transaksjonskostnader

Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer i aksjefondene blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget. I rentefondene er transaksjonskostnadene (spread-kostnader) hensyntatt i verdipapirets kostpris og salgsvederlag.

## Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går eksklusiv utbytte. Betalt kildeskatt kostnadsføres tilsvarende. Eventuelt for mye trukket kildeskatt søkes refundert. Der vi vurderer det som overveiende sannsynlig at vi vil motta slik refusjon fra utenlandske skattemyndigheter, føres beløpet i regnskapet som et tilgodehavende.

## Renteinntekter og andre inntekter

Opptjente ikke forfalte renteinntekter er inntektsført i regnskapet. Null-kupongobligasjoner amortiseres over perioden frem til forfall etter effektiv rente metode, og verdiendringen splittes mellom opptjente renter og kursgevinst/-tap i regnskapet. I de fond hvor det er foretatt utlån av finansielle instrumenter er inntektene ført som andre inntekter. De finansielle instrumentene fraregnes ikke i balansen. Garantiprovisjoner ved emisjoner er ført som andre inntekter.

## Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

Grunnlaget for beregning av provisjonsinntekter i aksjefondene er tegnings- og innløsningsbeløpet. Tegningsbeløpet blir tillagt tegningsprovisjon, og innløsningsbeløpet blir fratrukket innløsningsprovisjon. De ulike fondenes provisjoner er spesifisert i de enkelte fonds regnskap.

Innløsningsprovisjonen tilfaller som hovedregel forvaltningsselskapet med unntak av verdipapirfondene Eika Global og Eika Norge hvor 0,2 %

innløsningsprovisjon tilfaller fondet. For verdipapirfondet Eika Kreditt tilfaller inntil 0,2 % tegningsprovisjon og 0,2% innløsningsprovisjon fondet. En andel av provisjonene tilfaller salgsstedet. Det påløper ingen provisjoner ved tegning og innløsning av selskapets rentefond med unntak av verdipapirfondet Eika Kreditt som nevnt over.

Selskapet avvirket ordningen for belastning av tegnings- og innløsningsprovisjoner 1. halvår 2021.

## Forvaltningsprovisjon

Påløpte forvaltningsprovisjoner beregnes og avsettes daglig på grunnlag av verdipapirfondenes forvaltningskapital.

## Utenlandsk valuta

Verdipapirer i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner ved årets slutt.

## Skatt

Utbytte fra selskap som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktig for fondet. Likevel er 3 % av mottatte utbytter på aksjeinvesteringer innenfor EØS skattepliktige og inngår i fondets skattegrunnlag. Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktige. Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktige eller fradragsberettigede. Skattefrihet for realiserede kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradragsrett for hele sin utdeling til andelseierne. Det vil være midlertidige forskjeller knyttet til urealisert kursgevinst eller -tap knyttet til rentepapirer ved årets slutt.

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (22 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel er kun oppført i balansen i den grad man kan sannsynliggjøre at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

## Utdeling til andelseierne

Årets skattepliktig overskudd i rentefondene utdeles til fondenes andelseiere. Utdelingen skjer normalt i form av reinvestering i nye andeler og tillegges andelskapitalen i det enkelte fond ved årets slutt. Eika Obligasjon utbetaler normalt skattepliktig overskudd i form av kontant utbetaling.



# Note 12

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpfl § 2-16 jf verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven § 3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet og AIFM-direktivet (ESMA/2016/411).

Retningslinjene deler de ansatte inn i ulike grupper avhengig av om de er omfattet av lovpålagte krav eller ikke. For alle grupper skal den faste godtgjørelsen være tilstrekkelig høy til at foretaket kan unnlate å utbetale den variable delen av godtgjørelsen. Styremedlemmer er ikke ansatt i selskapet og ikke med i ordningen. Ansatte i Compliance eller Risk Management er heller ikke medlem av ordningen.

Selskapets mål blir konkretisert av styret gjennom selskapets KPI'er som vektlegger ulike parameter. Dette danner grunnlag for utarbeidelse av målekort fra administrerende direktør til hver enkelt leder. Den enkelte leder utarbeider igjen målekort for sine medarbeidere, slik at alle ansatte har en link fra egne mål til selskapets mål. Målene består av finansielle og ikke-finansielle parametere.

Selskapet skal minst en gang i året foreta en gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Det utarbeides en skriftlig rapport i forbindelse med dette arbeidet. Rapporten gjennomgås av uavhengig kontrollfunksjon, som er selskapets internrevisor.

Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2020 til 2021.

For 2021 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med	kr. 51 952 486
Herav fast godtgjørelse	kr. 64 684 118
Herav variable godtgjørelse	kr. 17 268 368

Det var i 2021 tjuen ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene.

Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 42 295 599
Herav fast godtgjørelse	kr. 25 609 374
Herav variabel godtgjørelse	kr. 16 686 225

Alle ansatte som er omfattet av lovpålagte krav, vil minimum halvparten av årlig variabel godtgjørelse bli gitt i form av betinget kapital som ikke kan disponeres fritt av den ansatte. Den betingede kapitalen frigis over en periode på tre år med 1/3 hvert år.



Deloitte AS  
Dronning Eufemias gate 14  
Postboks 221 Sentrum  
NO-0103 Oslo  
Norway  
Tel: +47 23 27 90 00  
www.deloitte.no

Til styret i Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

Vi har revidert Verdpapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS;

Eika Norge  
Eika Norden  
Eika Spar  
Eika Egenkapitalbevis  
Eika Balansert  
Eika Sparebank  
Eika Pengemarked  
Eika Obligasjon  
Eika Alpha  
Eika Likviditet  
Eika Pensjon  
Eika Kreditt  
Eika Global  
Eika Aksjer

Verdpapirfondenes årsregnskap består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettsvisende bilde av verdpapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2021, og av verdpapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av verdpapirfondene slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen. I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene og den kunnskap vi har

Permeo Dokumentmøkket: NMC2M-QQWXX-HGT1M-G1W4Y1-1Y0WZ-WA2YF



side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Eika Kapitalforvaltning AS

opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at de gir et rettsvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til verdpapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet. Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av verdpapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdpapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdpapirfondene ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettsvisende bilde.

Permeo Dokumentmøkket: NMC2M-QQWXX-HGT1M-G1W4Y1-1Y0WZ-WA2YF



side 3  
Uavhengig revisors beretning -  
Eika Kapitalforvaltning AS

Vi kommuniserer med styret i Eika Kapitalforvaltning AS blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 22. februar 2022  
Deloitte AS

Henrik Woxholt  
statsautorisert revisor

Permeo Dokumentmøkket: NMC2M-QQWXX-HGT1M-G1W4Y1-1Y0WZ-WA2YF

**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)