



# Årsrapport 2022

**eika.** Kapitalforvaltning

# Innhold

---

<b>LEDER</b>	<b>03</b>
<b>KOMMENTAR TORSTEIN BOSTAD OG 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>32</b>
<b>EIKA PENSJON</b>	<b>37</b>
<b>EIKA KREDITT</b>	<b>39</b>
<b>EIKA SPAREBANK</b>	<b>42</b>
<b>EIKA RENTE+</b>	<b>44</b>
<b>EIKA OMF</b>	<b>46</b>
<b>EIKA OBLIGASJON</b>	<b>48</b>
<b>NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER</b>	<b>50</b>
<b>NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN</b>	<b>51</b>
<b>REVISJONSBERETNING</b>	<b>52</b>





## Kontraster

Da jeg oppsummerte 2021 på denne tiden fjor, var det ikke mange skyer på himmelen. Den ene rekorden i fondsmarkedet avløste den andre og renta lå fortsatt uforskammet nær null. Mye er endret siden den gang.

Krigen i Ukraina har menneskelige og materielle tap i et ufattelig omfang de fleste av oss var overbevist om hørte fortiden til. Med henvisning til at det er Europas fremtid som er i spill, blir mange andre land indirekte trukket med, deriblant Norge. Det skulle bare mangle at vi ikke stiller opp når en av våre europeiske naboer blir så brutalt invadert. Sanksjoner og mot-sanksjoner bidrar til forstyrrelser i verdikjeder og galopperende inflasjon. For det fleste av oss er det ubehagelig, men likevel er svært lav pris i forhold til de lidelser Ukrainas befolkning nå gjennomgår.

### Har sentralbankene kontroll?

En inflasjon tilsynelatende litt ute av kontroll, har gjort at de fleste av verdens sentralbanker har trykket på alarmknappen og startet kappløpet for å gjenvinne inflasjonskontroll. I praksis betyr det mange og kraftige rentehopp. Det er det «gode» (renten) mot det «onde» (inflasjon). Her er sentralbankene krystallklar i sin tale; de vil gjøre alt hva som kreves (les fortsette for å sette opp renten) for å få inflasjon ned og under kontroll.

Hyppige og store rentehopp gjør at myndighetene i Norge og mange andre land en relativt krevende pedagogisk oppgave foran seg i å klare å forklare befolkningen som sliter med stadig økende priser og skyhøye strømgeregninger, at økte renter nå, og i en periode fremover, representerer det «gode» - det som er best for folk flest. Det er alltid en krevende historie å fortelle befolkningen at du må få det verre i en periode nå for at du skal få det bedre i fremtiden – Særlig i Norge med 13.000 milliarder på bok.

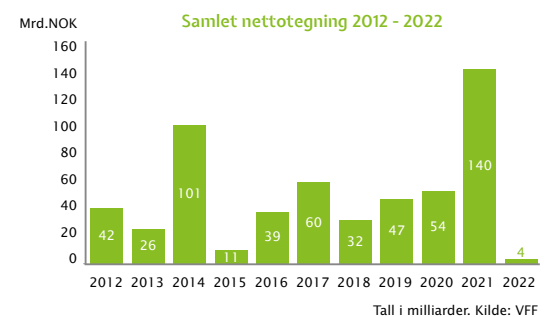
Men i dette tilfelle har nok dessverre myndighetene rett. Vi må kollektiv gjennom en hestekur for å få bukt med for høy inflasjon, slik at privatpersoner og næringsliv får forutsigbarhet når beslutninger skal tas om fremtidige investeringer, forbruk og sparing.

### Ta nødvendige grep

Det er derfor høyst reelt når mange nå opplever å ha en vesentlig strammere økonomi enn hva de har vært vant med de siste årene. Kanskje tok man opp litt for mye lån til hus, hytte, bil og/eller båt i den tro at rentene for alltid skulle være historisk lav. Da er det tøffe betalingskrav som kommer fra banken hver måned. Denne situasjon kan fort vare en stund til. Da er det lurt på å se på alle deler av økonomien sin, både hvordan man kan redusere forbruket, men også om man skal redusere sparingen sin. Han du en presset privatøkonomisk situasjon, ja da bør du vurdere å redusere den månedlige spareavtalen din for å få en mer overkommelig økonomisk hverdag. Du kan når som helst øke spareavtalen din igjen når ting normaliseres.

Vi ser tydelig tegning på at mange har gjort nettopp det.

Etter at 2021 ble oppsummert med soleklar rekord når det gjaldt nettotegning i fond – 140 milliarder, ble 2022 det samme – rekord, men med motsatt fortegn. Nettotegningen ble på bare 4 milliarder. Vi må faktisk tilbake til finanskrisen i 2008 for å finne lavere nettotegning.



Fondssparing er noe man bør drive med gjennom alle livets faser. Kanskje begynner det med en dåpsgave, så via barnetrygd for noen, til spareavtale og pensjonssparing når man starter å jobbe. Gjennom ulike faser i livet er det lurt å tilpasses fondssparingen til din situasjon – ikke omvendt. Husk at fondssparingen din skal jobber for deg, ikke omvendt. Det er blant annet derfor vi sier at Sparing er Verdens Beste Ide!

*Bjørn Slåtto,  
Administrerende direktør  
Oslo, februar 2023*



## Året da alt ble så dyrt

De dominerende temaene i finansmarkedene gjennom 2022 var den raskt tiltagende prisstigningen og sentralbankenes respons i form av hyppige rentehevinger, samt en rekke effekter av krigen i Ukraina. Høy inflasjon slo i 2022 for alvor inn i et bredt spekter av varer og tjenester over hele verden. Her i Norge så vi at alt fra matvarer og husholdningsartikler til transport og ulike servicetjenester ble 8-10% dyrere i snitt i løpet av året. Inflasjonssjokket førte til en skarp innstramming i pengepolitikken fra vestlige lands sentralbanker. Rentehevingene i 2022 representerte den raskeste innstrammingen vi har sett de siste 30 år, med betydelig høyere lånekostnader som resultat for boliglånshavere, forbrukere og bedrifter.

Krigen i Ukraina har ført til sjokkerte pris-hopp på naturgass og strøm. I tillegg til å gjøre innhugg i forbrukernes lommebok, har dette gått hardt utover selskapene i Europa, spesielt innenfor tradisjonell industri og konsumvare-produksjon som har lidd både under økte inputkostnader for produksjonen og en forventet avkjøling av etterspørselen fra sluttkundene. Dette har veid tungt på børsene i land som Tyskland, Italia og Sverige som har mange selskaper i disse kategoriene, mens f.eks. Storbritannia og Norge som har mange selskaper innen energi og råvarer har klart seg mye bedre. Mot slutten av året så vi imidlertid en reversering av dette i takt med at europeiske gass- og strømpriser kom kraftig ned igjen.

Aksjemarkedet gikk i 2022 over i det som beskrives som et bear-marked, dvs. et marked som faller sammenhengende over en periode. Verdensindeksen falt 8,5% målt i norske kroner. Det norske markedet, målt ved OSEFX falt 7,1%, mens det nordiske markedet målt ved VINX indeksen falt 12,9%. 2022 var også preget av høyere volatilitet enn foregående år. Som eksempel var både det norske og det globale markedet i slutten av september ned om lag dobbelt så mye som ved utgangen av året. Valutakursene svingte også mye gjennom fjoråret. Spesielt styrket amerikanske dollar seg markant mot andre valutaer i løpet av årets tre første kvartaler før dette korrigerende noe inn mot

årsslutt. Norske kroner endte året 10% svakere i forhold til dollar og 5% svakere mot euro. Dette valutafallet dempet fallet i utenlandske verdipapirer for norske sparere.

Det norske aksjemarkedet greide seg godt i 2022 sammenliknet med andre børser. Norges største selskap Equinor steg 56% for året. Energi- og oljeserviceselskapene nøt godt av høye priser på olje og gass, og shipping-selskapene hadde en sterk utvikling på grunn av høyere fraktrater. Mange av disse selskapene steg mellom 60 og 100%. Selskapene innen grønn teknologi og teknologi generelt falt derimot betydelig, ofte fordi verdsettelsene i forhold til fundamentale var blitt altfor høye i forkant.

Sentralbankenes rentehevinger gjennom 2022 ble hyppigere og større enn det rentemarkedet hadde forventet. Den amerikanske sentralbanken økte sin styringsrente fra 0,25% til 4,5%. Dette løftet også de lange rentene i USA, som er markedets forventinger om rentenivået for årene som kommer. FED har signalisert at deres klare mål er å få ned inflasjonen igjen mot 2%, og slik de ser økonomien i dag vil dette kreve at styringsrenten i USA settes videre opp til 5% i 2023. Norges Bank økte sin styringsrente til 2,75% i desember, noe som er 2,25% høyere enn ved årets start. Hovedårsaken til at sentralbankrenten i Norge ikke ble økt like mye som

i USA, er at både bedrifter og privatpersoner i Norge i all hovedsak har flytende rente på sine lån. Dette medfører at vi i Norge får økt våre lånekostnader i takt med sentralbankens hevinger. I USA er situasjonen at de fleste velger å binde sin lånerente, noe som gjør at det vil kreve større rentehevinger og/eller lengre tid før renteøkningen får effekt.

Det store spørsmålet ved inngangen til 2023 vil være om økonomiene i verden kan fortsette å holde seg sterke samtidig som sentralbankene bringer inflasjonen tilbake til normalen. Historisk sett har innstramminger i forbindelse med høy inflasjon ofte endt i en periode med negativ økonomisk vekst, men det finnes også eksempler på det motsatte, en såkalt «soft landing». Historien viser oss også at aksjemarkedet vanligvis snur før økonomien bunner ut og at den første fasen i den påfølgende oppgangen vanligvis er veldig sterk.

*Torstein Bostad,  
Senior Porteføljeforvalter  
Stig Erik Brekke,  
Investeringsdirektør  
Oslo, februar 2023*

# Valgmøte

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

Møtetidspunkt: 4. mai 2023 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 2023.

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS  
Steinar Simonsen, Styreleder

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, 23. februar 2023

## 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 2022 FOR

Eika Alpha, Eika Norden, Eika Norge, Eika Spar, Eika Egenkapitalbevis, Eika Global, Eika Aksjer, Eika Balansert, Eika Rente+, Eika Sparebank, Eika Pensjon, Eika Obligasjon, Eika OMF, Eika Kreditt

# Forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

## Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2022 NOK 30,1 milliarder i verdipapirfond på vegne av 151.301 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 14 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2022. Selskapet har 48 banker som tilknyttet agent. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca 179.000 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på ca 4.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon (Storebrand) om innskuddspensjon har også i 2022 fungert meget tilfredsstillende. 1. juli 2022 gjennomførte Storebrand kjøpet av Danica som ble annonsert i desember 2021. Eika har etter nøye vurdering inngått en ny samarbeidsavtale med Storebrand og vi vil sammen utvikle produktet Eika Innskuddspensjon de neste årene.

I 2022 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 17 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto innløsning på 13 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 0,5 milliarder og netto innløsning på 0,3 milliarder i rentefond. Selskapet styrket sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året fra 4,99% til 5,29%. Det var betydelig svingninger og uro på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Kursendringene reduserte fondsverdiene med 1,7 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene ble redusert med 1,5 milliarder, til 30,1 milliarder kroner per utgangen av 2022.

Fondene og Eika Kapitalforvaltning er underlagt reglene i Lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven), herunder plikten til å redegjøre for aktsomhetsvurderinger. Redegjørelsen vil publiseres på <https://eika.no/eika-alliansen/eikagruppen/apenhet> innen den lovfastsatte fristen 30. juni 2023.

## Administrative forhold

Forretningsfører for alle verdipapirfondene er Eika Kapitalforvaltning AS. Selskapet driver sin virksomhet fra Parkveien 61 i Oslo.

Eika Kapitalforvaltning har profesjonsansvarsforsikring som følger av medlemskap i bransjeforeningen Verdipapirfondenes forening samt tilleggsdekning gjennom morselskapet Eika Gruppen. Fondenes depotmottakere er Danske Bank, Søndre Gate 1, Trondheim.

## Forvaltning av fondene

Gjennom 2022 var finansmarkedenes hovedfokus rettet mot den meget høye inflasjonen i de vestlige land, samt sentralbankenes hyppige rentehevinger for å bringe inflasjonen tilbake mot det langsiktige styringsmålet på 2%. Allerede ved inngangen til 2022 var det tydelig at prisveksten de siste månedene hadde steget mer enn hva sentralbankene hadde lagt inn i sine prognoser. Høy tilgang på likviditet hos privatpersoner kombinert med et historisk godt arbeidsmarked hadde drevet etterspørselen opp etter varer og tjenester i en lengre periode, noe som igjen hadde drevet opp prisene mer enn normalt. Da Russland invaderte Ukraina 24. februar opplevde verdenssamfunnet også et økt prissjokk på matvarer og energi, noe som igjen dro inflasjonsindikatorerne videre opp. Sentralbankens svar var flere og kraftfulle rentehevinger gjennom andre halvår. I USA har sentralbankrenten hevet med sin styringsrente med 4,25% gjennom året, mens Norge, Sverige og EU har hevet sine styringsrenter med 2,5% i samme periode. Rentehevingen forventes å fortsette inn i 2023, men rentemarkedet priser i skrivende stund kun inn at Norge og USA vil heve renten med ytterligere 0,25% i denne omgang.

Veksten i verdensøkonomien har vært god gjennom 2022. Fallet i aksjekursene gjennom året på de tonegivende børsene verden over skyldtes derfor ikke svak inntjening i bedriftene, men snarere investorenes frykt for at de raske rentehevingene kombinert med høye råvarepriser ville styre verdensøkonomien inn en ny økonomisk nedtur de kommende årene. Som en følge av stigende lange renter, har aksjemarkedene også straffet prisingen av selskaper hvor mye av inntjeningsveksten er forventet

**ÅRETS AVKASTNING:** Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.22

TALL PR. 31.12.2022	AVKASTNING FOND	AVKASTNING REF.INDEKS	MER/MINDRE AVKASTNING	REFERANSEINDEKS
<b>AKSJEFOND</b>				
Eika Norden	-9,43 %	-12,94 %	3,51 %	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar	-7,43 %	-3,99 %	-3,44 %	Sammensatt Indeks (50% OSEBX og 50% NDDUWI)
Eika Global	-6,69 %	-8,47 %	1,78 %	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Alpha	-3,68 %	-1,03 %	-2,65 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis	-2,44 %	-6,69 %	4,25 %	Oslo Børs Egenkapitalbevisindeks (OSEEX)
Eika Norge	-7,79 %	-7,09 %	-0,71 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
Eika Aksjer	-6,49 %	-8,93 %	2,44 %	Sammensatt Indeks
<b>KOMBINASJONSFOND</b>				
Eika Pensjon	-5,89 %	-8,69 %	2,80 %	Sammensatt Indeks**
Eika Balansert	-1,42 %	-6,09 %	4,68 %	Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% NORM)
<b>PENGEKARTEFOND</b>				
Eika Rente+	1,47 %	1,72 %	-0,26 %	NBP Norwegian Government Duration 3 Index NOK (NOGOVD3M)
Eika Sparebank	1,71 %	1,72 %	-0,01 %	NBP Norwegian Government Duration 3 Index NOK (NOGOVD3M)
<b>OBLIGASJONSFOND</b>				
Eika OMF	1,42 %	1,67 %	-0,26 %	NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)
Eika Obligasjon	-1,26 %	-1,85 %	0,59 %	NBP Norwegian RM1-RM2 Duration 3 Index (NORM12D3)
Eika Kreditt	6,00 %	0,00 %	0,00 %	Måles ikke mot referanseindeks*

\* Eika Kreditt ble etablert 21.11.2013

\*\* 20% Lehman Global Aggregate Credit USD (LGDRTUWH), 40% MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI), 20% VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXCAPNOKNI) og 20% Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)

frem tid hardere enn selskaper som har en stabil og høy inntjening i dag. Et godt eksempel på dette var den teknologitunge NASDAQ indeksen i USA som falt med 33% gjennom 2022, men S&P500 falt med 18% i samme periode. Oslo Børs var en av børsene som klarte seg best gjennom 2022. Økte energipriser løftet verdiene til selskaper innen olje- og gassindustrien, noe som medførte at Oslo Børs fondsindeks fikk et begrenset fall på 7%.

Aksjefond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning leverte en avkastning til investorene på mellom -9,4 prosent og -2,4 prosent gjennom 2022. Selskapets kombinasjonsfond Eika Balansert, falt med 1,4 prosent i samme periode. Fondet med minst verdifall gjennom året var aksjefondet Eika Egenkapitalbevis med et fall på 2,4 prosent. Fondet investerer i norske sparebanker samt nordiske finansaksjer. Fem av selskapets aksje- og kombinasjonsfond leverte avkastning som var høyere enn sine referanseindekser gjennom 2022, mens tre av fondene leverte lavere avkastning som var lavere enn referanseindeksen i perioden.

Norges Bank hevet sin styringsrente hele seks ganger gjennom 2022, og foliorenten var ved utgangen av desember satt til 2,75 prosent. Det er forventet at Norges Bank vil heve med ytterligere 0,25 prosent på sitt neste rentemøte i mars 2023, for så å signalisere at de vil holde signalrenten på 3% gjennom resten av året. De lengre rentene har også steget i som en følge av økte renteforventninger i Norge og internasjonalt. Eika Kreditt var det rentefondet som gav høyest avkastning med 6 prosent, mens Eika Kapitalforvaltnings tre pengemarkedsfond leverte alle en avkastning på mellom 1,4 prosent og 1,7 prosent. Stigende mellomlange renter senket verdiene på fastrenteobligasjoner, noe som medførte at Eika Obligasjon falt med 1,3 prosent gjennom året. To av selskapets fire rentefond leverte lik eller høyere avkastning enn sine respektive referanseindekser gjennom 2022.

## Finansiell risiko og risikostyring

Eika Kapitalforvaltning er en aktiv og indekxuavhengig 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 risikoreducerende 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 2022.

FOND	STØRSTE TEGNING	ANDEL (%)	STØRSTE INNLØSNING	ANDEL (%)	GJ.SNITTLIG FORV.KAP.
Eika Aksjer	1 764 167,56	0,20 %	1 317 683,13	0,15 %	893 309 000,78
Eika Alpha	10 000 000,00	3,07 %	29 719 002,26	9,12 %	325 918 335,48
Eika Balansert	13 035 495,00	0,51 %	12 413 153,70	0,49 %	2 541 679 615,15
Eika Egenkapitalbevis	20 568 448,00	0,51 %	86 335 338,61	2,15 %	4 006 368 804,04
Eika Global	28 000 000,00	0,80 %	8 923 845,76	0,26 %	3 490 545 095,37
Eika Kreditt	39 011 023,11	2,24 %	39 500 519,92	2,27 %	1 741 226 112,46
Eika Norden	18 000 000,00	0,58 %	11 499 944,67	0,37 %	3 114 426 981,38
Eika Norge	26 059 633,28	0,94 %	24 498 638,58	0,89 %	2 759 341 617,97
Eika Obligasjon	20 372 145,64	1,29 %	8 112 441,34	0,51 %	1 583 357 120,18
Eika OMF	50 000 000,00	6,14 %	30 747 008,03	3,78 %	813 842 307,18
Eika Pensjon	47 046 607,94	1,33 %	16 898 528,64	0,48 %	3 546 539 336,20
Eika Rente+	50 000 000,00	8,45 %	49 938 258,62	8,44 %	591 508 662,94
Eika Spar	2 000 000,00	0,03 %	7 237 000,72	0,10 %	7 342 765 359,35
Eika Sparebank	70 000 000,00	3,70 %	70 175 536,73	3,71 %	1 893 613 126,22

\* 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. Verdiene 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.

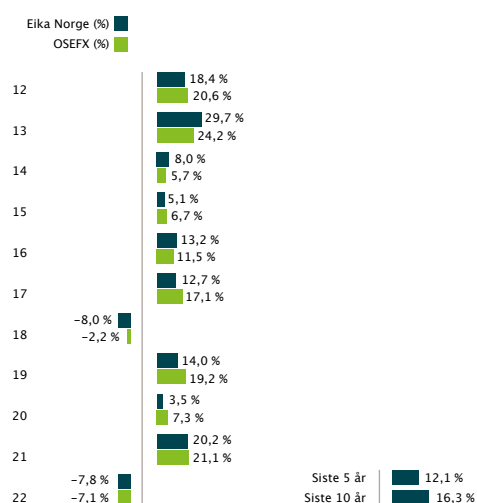
Oslo, den 23. februar 2023

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

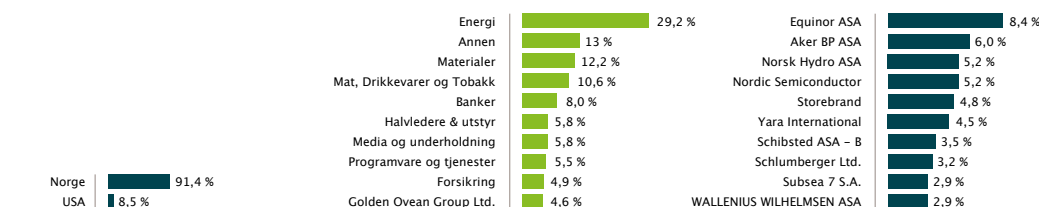
# EIKA NORGE

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 685	2 843
Kurs pr. andel	6 478,41	7 026,01
Kjøpskurs pr. andel	6 478,41	7 026,01
Salgskurs pr. andel	6 478,41	7 026,01
Antall andeler	414 424	404 604
Aktiv andel *)	39 %	35 %
Tacking error	4,4 %	4,3 %
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	24.04.2003	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.22. 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	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	-428 117	222 958
Mottatt aksjeutbytte	117 636 430	86 244 059
Gevinst/tap ved realisasjon	54 124 643	212 550 234
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	-352 538 334	198 947 227
Andre porteføljeinntekter	41 196	
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-181 164 182</b>	<b>497 964 478</b>
<b>FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>		
Andre forvaltningsinntekter	0	241 988
Forvaltningsprovisjon	8	-41 391 815
Andre kostnader	10	-50 400
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-41 442 215</b>	<b>-38 024 127</b>
Skattekostnad	13	0
<b>Årsresultat</b>	<b>-222 606 397</b>	<b>459 940 351</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital	-222 606 397	459 940 351
<b>Sum disponert</b>	<b>-222 606 397</b>	<b>459 940 351</b>

## BALANSE

NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>		
Fondets verdipapirportefølje	3,4	2 666 705 484
Opptjente, ikke mottatte inntekter		
Andre fordringer		585 783
Bankinnskudd		27 469 661
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 694 760 928</b>	<b>2 853 434 879</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		
Andelskapital til pålydende	5,6	414 424 022
Over/underkurs		1 044 203 017
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 458 627 039</b>	<b>1 393 965 432</b>
Opptjent egenkapital		1 226 181 215
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 684 808 254</b>	<b>2 842 753 043</b>
<b>GJELD</b>		
Annen gjeld		9 952 673
<b>Sum gjeld</b>	<b>9 952 673</b>	<b>10 681 835</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>2 694 760 928</b>	<b>2 853 434 879</b>

## 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 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 2022 er 182,8 %

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

Eika Norge	2022	2021
Egenkapital i.l	2 842 753 043	2 208 867 405
Tegning	461 001 921	671 423 749
Innløsning	-396 340 313	-497 478 463
Årets resultat	-222 606 397	459 940 351
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>2 684 808 254</b>	<b>2 842 753 043</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norge	2022	2021
Antall andeler	414 424,02	404 604,10
Verdi pr. andel	6 478,40	7 026,01
Innløsningskurs	6 478,40	7 026,01

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

## NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

## NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,5 % p.a. inklusiv forvaltningsprovisjon i underfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS.

## NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr 5 526 747,-

## 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 GODTGJØRELSESDRIFNINGEN

Se fellesnoten.

## NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-222 606 397	459 940 351
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	46 400	20 640
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-117 636 429,84	-86 244 059
Skattepliktig utbytte	10 727 716	572 072
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	352 538 334	-198 947 227
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-54 124 643	-212 570 670
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir	0	0
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	3 213 901	2 570 160
<b>Netto inntekt</b>	<b>-27 841 118</b>	<b>-34 658 733</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2022	2021
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	-401 324 286	-373 483 168
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-88 291 343	-82 166 297



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

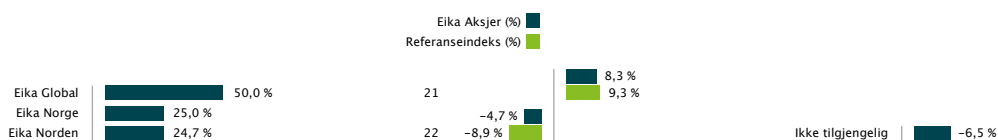
VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>BANKER</b>								
DnB ASA	149 996	NOK	27 910 789	29 166 722	1 255 933	1,09	0,10	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	253 684	NOK	19 601 536	24 353 664	4 752 128	0,91	2,53	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	363 013	NOK	37 608 123	46 247 856	8 639 733	1,72	2,80	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	499 017	NOK	44 804 537	60 231 352	15 426 815	2,24	1,95	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	190 230	NOK	17 209 097	23 055 876	5 846 779	0,86	1,64	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	352 024	NOK	21 522 869	32 527 018	11 004 149	1,21	3,21	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>168 656 950</b>	<b>215 582 488</b>	<b>46 925 538</b>	<b>8,03</b>		
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>								
Aker ASA - A	64 759	NOK	50 659 219	46 594 101	-4 065 119	1,74	0,87	Oslo Stock Exchange
<b>EIENDOM</b>								
Entra ASA	177 686	NOK	17 886 613	18 799 179	912 566	0,70	0,98	Oslo Stock Exchange
<b>ENERGI</b>								
Aker BP ASA	530 045	NOK	176 996 322	161 186 685	-15 809 638	6,00	0,84	Oslo Stock Exchange
Aker Horizons AS	415 100	NOK	6 353 548	5 352 715	-1 000 833	0,20	0,60	Oslo Stock Exchange
Aker Solutions ASA	1 401 137	NOK	56 277 566	52 402 524	-3 875 042	1,95	2,85	Oslo Stock Exchange
Borr Drilling	154 077	NOK	7 009 091	8 220 008	1 210 917	0,31	0,67	Oslo Stock Exchange
BW LPG Ltd	154 396	NOK	12 017 071	11 703 217	-313 855	0,44	1,09	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	643 766	NOK	224 459 556	226 476 879	2 017 322	8,44	0,20	Oslo Stock Exchange
Flex LNG Ltd.	53 539	NOK	14 457 333	17 175 311	2 717 978	0,64	0,98	Oslo Stock Exchange
Frontline Ltd.	425 805	NOK	56 102 075	50 074 668	-6 027 407	1,87	1,91	Oslo Stock Exchange
Hafnia Limited	570 883	NOK	29 071 835	28 772 503	-299 332	1,07	1,13	Oslo Stock Exchange
Noble corp	74 290	USD	29 145 755	27 620 311	-1 525 444	1,03	0,55	New York Stock Exchange
Schlumberger Ltd.	166 299	USD	86 786 594	87 668 081	881 486	3,27	0,12	New York Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	699 694	NOK	63 954 725	79 100 407	15 145 682	2,95	2,33	Oslo Stock Exchange
Valaris Ltd	43 606	USD	29 421 919	29 071 209	-350 710	1,08	0,58	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>792 053 391</b>	<b>784 824 516</b>	<b>-7 228 875</b>	<b>29,23</b>		
<b>FORSIKRING</b>								
Storebrand	1 527 797	NOK	128 759 856	130 473 864	1 714 008	4,86	3,24	Oslo Stock Exchange
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>								
Nordic Semiconductor	851 181	NOK	123 177 772	139 508 566	16 330 794	5,20	4,42	Oslo Stock Exchange
REC Silicon ASA	520 293	NOK	10 252 261	7 276 298	-2 975 964	0,27	1,24	Oslo Stock Exchange
Scatec ASA	108 715	NOK	11 613 112	8 544 999	-3 068 113	0,32	0,68	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>145 043 145</b>	<b>155 329 863</b>	<b>10 286 717</b>	<b>5,79</b>		
<b>KAPITALVARER</b>								
NEL ASA	2 724 116	NOK	37 675 166	37 742 627	67 462	1,41	1,74	Oslo Stock Exchange
Veidekke	37 929	NOK	3 262 161	3 671 527	409 366	0,14	0,28	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>40 937 326</b>	<b>41 414 154</b>	<b>476 828</b>	<b>1,54</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>								
Tomra Systems	433 109	NOK	83 954 550	71 722 850	-12 231 700	2,67	1,46	Oslo Stock Exchange
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>								
Airthings AS	836 482	NOK	8 153 558	2 944 417	-5 209 142	0,11	4,81	NO: Euronext Growth
Autostore Holding AS	1 259 464	NOK	17 407 793	22 575 892	5 168 100	0,84	0,37	Oslo Stock Exchange
Elektroimportøren AS	324 231	NOK	15 644 146	15 109 165	-534 981	0,56	15,02	NO: Euronext Growth
Kitron ASA	964 302	NOK	19 461 356	27 048 671	7 587 315	1,01	4,88	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>60 666 853</b>	<b>67 678 145</b>	<b>7 011 292</b>	<b>2,52</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>								
Arctic Fish Holding AS	121 659	NOK	7 880 415	12 068 573	4 188 158	0,45	3,82	Oslo Stock Exchange
Austevoll Seafood ASA	142 612	NOK	15 815 911	12 614 031	-3 201 880	0,47	0,70	Oslo Stock Exchange
Bakkafrost P/F	119 906	NOK	71 581 022	73 862 096	2 281 074	2,75	2,03	Oslo Stock Exchange
Icelandic Salmon AS	131 288	NOK	15 082 677	19 693 200	4 610 523	0,73	4,24	Oslo Stock Exchange
Lerøy Seafood Group	691 903	NOK	33 632 376	38 158 450	4 526 074	1,42	1,16	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	465 285	NOK	86 765 645	77 795 652	-8 969 993	2,90	0,90	Oslo Stock Exchange
NYKODE THERAPEUTICS ASA	962 778	NOK	23 888 730	27 073 317	3 184 588	1,01	3,27	Oslo Stock Exchange
Salmar ASA	62 960	NOK	26 741 048	24 227 008	-2 514 040	0,90	0,43	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>281 387 823</b>	<b>285 492 328</b>	<b>4 104 505</b>	<b>10,63</b>		
<b>MATERIALER</b>								
Borregaard ASA	130 129	NOK	21 018 263	19 779 608	-1 238 655	0,74	1,30	Oslo Stock Exchange
Elkem AS	1 277 361	NOK	49 329 228	44 963 107	-4 366 121	1,67	2,00	Oslo Stock Exchange
Norsk Hydro ASA	1 923 833	NOK	119 415 333	141 055 436	21 640 102	5,25	0,93	Oslo Stock Exchange
Yara International	281 712	NOK	122 011 356	121 305 187	-706 168	4,52	1,11	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>311 774 180</b>	<b>327 103 338</b>	<b>15 329 158</b>	<b>12,18</b>		
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>								
Alphabet Inc. A-shares	31 855	USD	34 548 766	27 709 939	-6 838 827	1,03	0,01	NASDAQ Global Select
Kahoot AS	1 245 243	NOK	27 971 296	24 201 298	-3 769 998	0,90	2,53	Oslo Stock Exchange
Schibsted ASA - A	51 785	NOK	9 911 608	9 606 118	-305 490	0,36	0,50	Oslo Stock Exchange
Schibsted ASA - B	524 849	NOK	83 727 438	94 000 456	10 273 018	3,50	4,04	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>156 159 107</b>	<b>155 517 810</b>	<b>-641 298</b>	<b>5,79</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>								
Adevinta ASA	971 010	NOK	68 094 427	63 698 256	-4 396 171	2,37	0,83	Oslo Stock Exchange
Atea ASA	114 697	NOK	12 067 923	13 075 458	1 007 535	0,49	1,02	Oslo Stock Exchange
Crayon Group Holding AS	141 202	NOK	26 714 470	14 134 320	-12 580 150	0,53	1,58	Oslo Stock Exchange
Microsoft Corp.	24 076	USD	62 851 199	56 926 097	-5 925 102	2,12	0,00	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>			<b>169 728 019</b>	<b>147 834 131</b>	<b>-21 893 887</b>	<b>5,51</b>		
<b>TRANSPORT</b>								
Golden Ocean Group Ltd.	161 464	NOK	15 694 910	13 876 216	-1 818 693	0,52	0,80	Oslo Stock Exchange
HOEGH AUTOLINERS ASA	89 765	NOK	2 712 043	5 825 749	3 113 706	0,22	0,47	Oslo Stock Exchange
Stolt-Nielsen Ltd.	94 816	NOK	23 325 428	25 552 912	2 227 484	0,95	1,62	Oslo Stock Exchange
WALLENLIUS WILHELMSSEN ASA	810 959	NOK	47 812 410	78 703 571	30 891 161	2,93	1,92	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>89 544 790</b>	<b>123 958 448</b>	<b>34 413 657</b>	<b>4,62</b>		
<b>VAREHANDEL</b>								
Europris ASA	887 742	NOK	25 749 578	60 943 488	35 193 910	2,27	5,32	Oslo Stock Exchange
Kid ASA	461 834	NOK	31 136 499	33 436 782	2 300 283	1,25	11,36	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>56 886 077</b>	<b>94 380 270</b>	<b>37 494 192</b>	<b>3,52</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>2 554 097 899</b>	<b>2 666 705 485</b>	<b>112 607 582</b>	<b>99</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>			<b>27 469 661</b>	<b>27 350 255</b>	<b>119 406</b>	<b>1,02</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>			<b>-9 247 485</b>	<b>-9 247 485</b>	<b>0</b>	<b>-0,34</b>		
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>			<b>2 572 320 075</b>	<b>2 684 808 255</b>	<b>112 726 988</b>	<b>100</b>		

# EIKA AKSJER

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 220	663
Kurs pr. andel	1 012,89	1 083,13
Kjøpskurs pr. andel	1 012,89	1 083,13
Salgskurs pr. andel	1 012,89	1 083,13
Antall andeler	1 204 629	611 816
Minste tegningsbeløp (NOK)	n/a	n/a
Tegningsprovisjon	0	0
Innløsningsprovisjon	0	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. 31.12.22. Annualisert avkastning er derfor ikke tilgjengelig for Eika Aksjer. 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

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		23 226	1 226
Mottatt aksjeutbytte		0	0
Gevinst/tap ved realisasjon		534 311	2 129 622
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-47 006 683	29 805 048
Andre porteføljeinntekter		0	0
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-46 449 146</b>	<b>31 935 896</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Andre forvaltningsinntekter		0	0
Forvaltningsprovisjon	8	7 126 282	1 692 315
Andre kostnader	10	-1	0
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>7 126 281</b>	<b>1 692 315</b>
Resultat før skatt		-39 322 866	33 628 211
Skattekostnad	12	-1 573 084	-372 578
<b>Årsresultat</b>		<b>-40 895 950</b>	<b>33 255 633</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		-40 895 950	33 255 633
<b>Sum disponert</b>		<b>-40 895 950</b>	<b>33 255 633</b>

BALANSE	NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 218 296 601	661 673 674
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	1 134 846
Andre fordringer		0	0
Bankinnskudd		1 124 096	241 714
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 219 420 697</b>	<b>663 050 235</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 204 629 095	611 815 731
Over/underkurs		23 168 335	17 606 292
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 227 797 429</b>	<b>629 422 023</b>
Opptjent egenkapital		-7 640 316	33 255 633
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 220 157 113</b>	<b>662 677 657</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		-736 416	372 578
<b>Sum gjeld</b>		<b>-736 416</b>	<b>372 578</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 219 420 697</b>	<b>663 050 235</b>

## Noter 31.12.22

### 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 vektorer 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 valutasekret.

### 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 2022 er 26,29 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

Eika Aksjer	2022	2021
Egenkapital 1.1	662 677 657	0
Tegning	636 178 451	634 980 127
Innløsning	-37 803 045	-5 558 103
Årets resultat	-40 895 950	33 255 633
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 220 157 113</b>	<b>662 677 657</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Aksjer	2022	2021
Antall andeler	1 204 629,09	611 815,73
Verdi pr. andel	1 012,89	1 083,13

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningssprovisjon 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 meglere.

### NOTE 12 GODTGJØRELSEORDNINGEN

Se fellesnoten.

### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-39 321 995	33 628 211
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	1	0
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	0	0
Skattepliktig utbytte	0	0
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	47 006 683	-29 805 048
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-534 311	-2 129 622
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir	0	0
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	0	0
<b>Netto inntekt</b>	<b>7 150 378</b>	<b>1 693 541</b>
Fremførbart underskudd	0	0
Årets skattegrunnlag:	7 150 378	1 693 541
Betalbar skatt	1 573 083	372 579
Endring utsatt skatt	0	0
Korreksjon tidligere år	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>1 573 083</b>	<b>372 578</b>

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

	2022	2021
Betalbar skatt	Forpliktelse	Forpliktelse
Urealiserte gevinster - skattepliktig	1 573 083	372 579
Utsatt skatteforpliktelse	0	0
	0	0

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)

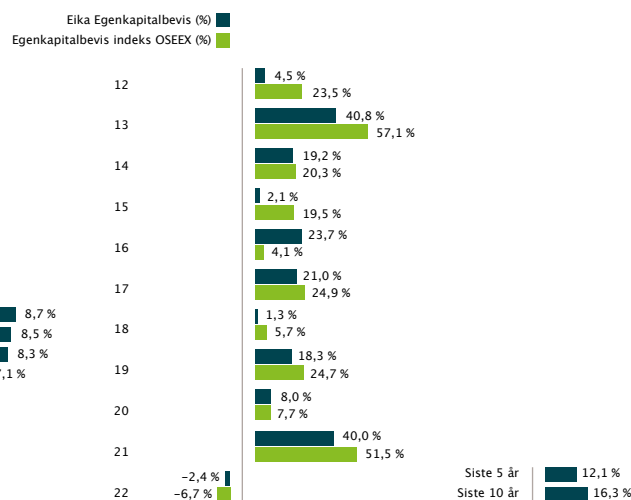
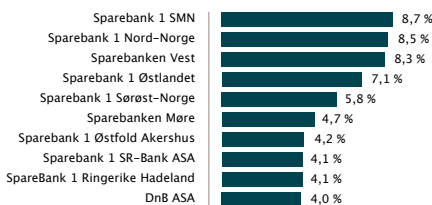
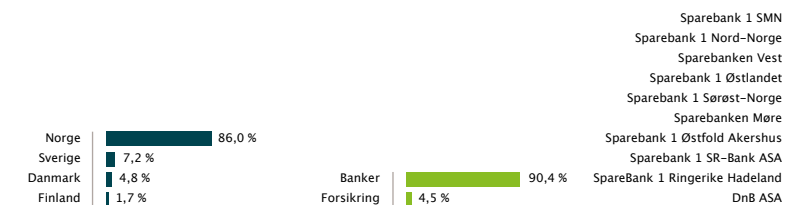
VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	MARKEDS KURS	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	EIERANDEL I SELSKAPET (%)	ANDEL AV FONDET (%)
<b>EGENKAPITAL</b>								
Eika Norden	36 553	NOK	8 272	302 209 254	302 368 681	159 427	0,09	24,78
Eika Norge	47 124	NOK	6 478	314 621 888	305 286 078	-9 335 811	0,11	25,02
Eika Global	273 668	NOK	2 231	618 667 094	610 641 842	-8 025 252	0,17	50,05
<b>SUM AKSJEFOND</b>				<b>1 235 498 236</b>	<b>1 218 296 601</b>	<b>-17 201 636</b>		<b>99,85</b>
<b>LIKVIDITET</b>								
<b>BANKINNSKUDD</b>				<b>1 124 096</b>	<b>1 136 352</b>	<b>12 256</b>		<b>0,09</b>
<b>ANDRE TILGANGER</b>				<b>724 161</b>	<b>724 161</b>	<b>0</b>		<b>0,06</b>
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>				<b>1 237 346 493</b>	<b>1 220 157 114</b>	<b>-17 201 636</b>		<b>100</b>

# EIKA EGENKAPITALBEVIS

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	3 728	4 086
Kurs pr. andel	370,86	380,14
Kjøpskurs pr. andel	370,86	380,14
Salgskurs pr. andel	370,86	380,14
Antall andeler	10 053 174	10 747 415
Aktiv andel *)	40 %	42 %
Tracking error	5,8 %	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. 31.12.22. 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	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		3 328 920	1 199 689
Mottatt aksjeutbytte		203 771 242	132 249 528
Gevinst/tap ved realisasjon		230 139 158	16 814 293
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-545 009 074	870 695 020
Andre porteføljeinntekter		406 831	
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-107 362 922</b>	<b>1 020 958 531</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Andre forvaltningsinntekter		563 166	0
Forvaltningsprovisjon	8	-60 097 988	-44 692 521
Andre kostnader	10	-32 149	-25 240
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-59 566 971</b>	<b>-44 717 761</b>
Skattekostnad	13	0	
<b>Årsresultat</b>		<b>-166 929 893</b>	<b>976 240 770</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		-166 929 893	976 240 770
<b>Sum disponert</b>		<b>-166 929 893</b>	<b>976 240 770</b>

BALANSE	NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	3 542 501 072	3 764 325 128
Opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre fordringer		1 764 817	2 590 425
Bankinnskudd		197 361 422	332 878 099
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 741 627 311</b>	<b>4 099 793 652</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 005 317 449	1 074 741 547
Over/underkurs		1 344 490 570	1 465 337 406
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 349 808 019</b>	<b>2 540 078 953</b>
Opptjent egenkapital		1 378 501 824	1 545 431 717
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 728 309 843</b>	<b>4 085 510 668</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		13 317 470	14 282 985
<b>Sum gjeld</b>		<b>13 317 470</b>	<b>14 282 985</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>3 741 627 311</b>	<b>4 099 793 652</b>

Noter 31.12.22

### 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 2022 er 18,6 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

Eika Egenkapitalbevis	2022	2021
Egenkapital 1.1	4 085 510 668	2 136 717 149
Tegning	1 364 764 710	1 620 885 774
Innløsning	-1 555 035 642	-648 333 024
Årets resultat	-166 929 893	976 240 770
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>3 728 309 843</b>	<b>4 085 510 668</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Egenkapitalbevis	2022	2021
Antall andeler	10 053 174,49	10 747 415,47
Verdi pr. andel	370,85	380,13

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,5 % p.a. inklusiv forvaltningsprovisjon i underfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS.

### NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr 957 953,-.

### 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 GODTGJØRELSESDRIFNINGEN

Se fellesnote.

### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-166 929 893	976 240 770
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	25 950	25 240
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-203 771 242,49	-132 249 528
Skattepliktig utbytte	9 154 233	5 297 388
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	545 009 074	-870 695 020
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-230 139 158	-18 003 314
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir	0	
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	6 028 674	3 808 564
<b>Netto inntekt</b>	<b>-40 622 362</b>	<b>-35 575 901</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2022	2021
Fordel		Fordel
Underskudd til fremføring	-180 261 508	-139 639 146
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-39 657 532	-30 720 612

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

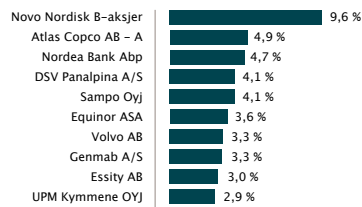
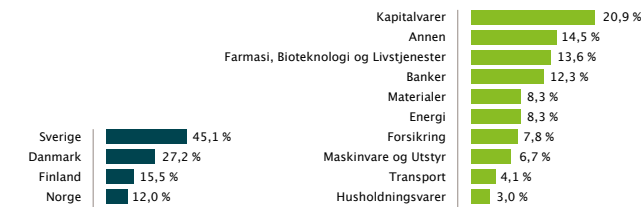
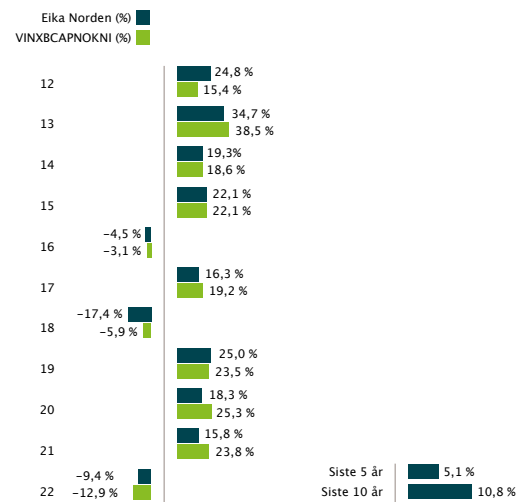
VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>BANKER</b>								
Aurskog Sparebank	7 567	NOK	1 440 158	1 664 740	224 582	0,04	1,64	Oslo Stock Exchange
Banknordik P/F	195 067	DKK	33 095 767	37 517 470	4 421 703	1,01	20,32	NASDAQ OMX Copenhagen
Bien Sparebank ASA	87 241	NOK	8 000 000	8 043 620	43 621	0,22	15,36	Oslo Stock Exchange
Danske Bank	739 348	DKK	111 671 818	143 611 229	31 939 411	3,85	0,86	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	764 760	NOK	150 700 612	148 707 582	-1 993 030	3,99	0,49	Oslo Stock Exchange
Grong Sparebank	186 635	NOK	20 781 518	29 674 965	8 893 447	0,80	46,99	NO: Euronext Growth
Helgeland Sparebank	1 213 404	NOK	101 912 322	145 608 480	43 696 158	3,91	44,94	Oslo Stock Exchange
Høland og Setskog Sparebank	14 392	NOK	1 966 885	2 288 328	321 443	0,06	20,92	Oslo Stock Exchange
Jæren Sparebank	239 869	NOK	28 423 667	57 088 822	28 665 155	1,53	48,63	Oslo Stock Exchange
Melhus Sparebank	125 444	NOK	14 998 528	20 196 484	5 197 956	0,54	45,19	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	1 285 800	SEK	123 918 275	135 898 043	11 979 768	3,65	0,35	NASDAQ OMX Stockholm
Romerike Sparebank	123 090	NOK	13 460 936	15 263 160	1 802 224	0,41	43,40	NO: Euronext Growth
Romsdals Sparebank	28 492	NOK	3 369 179	3 789 436	420 257	0,10	14,50	Oslo Stock Exchange
Sandnes Sparebank	1 096 793	NOK	47 078 556	102 879 183	55 800 627	2,76	47,66	Oslo Stock Exchange
Skue Sparebank	169 507	NOK	17 356 471	38 647 596	21 291 125	1,04	81,03	Oslo Stock Exchange
Sogn Sparebank	38 786	NOK	4 489 581	5 197 324	707 743	0,14	61,27	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	3 282 492	NOK	261 647 797	315 119 232	53 471 435	8,45	32,69	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nordmøre	318 577	NOK	38 018 710	39 822 125	1 803 415	1,07	35,16	Oslo Stock Exchange
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	466 732	NOK	105 567 115	151 221 168	45 654 053	4,06	29,82	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	2 540 860	NOK	280 613 362	323 705 564	43 092 202	8,68	19,57	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	1 256 779	NOK	134 864 204	151 693 225	16 829 022	4,07	4,91	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Sørøst-Norge	3 951 495	NOK	145 397 460	217 332 225	71 934 765	5,83	28,21	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østfold Akershus	489 304	NOK	111 765 526	154 620 064	42 854 538	4,15	39,50	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	2 186 236	NOK	228 243 570	264 971 803	36 728 233	7,11	18,87	Oslo Stock Exchange
Sparebank 68 Grader Nord	38 444	NOK	6 269 066	6 573 924	304 858	0,18	12,84	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Møre	2 081 419	NOK	136 176 966	175 692 578	39 515 612	4,71	42,10	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Sør	7 19 960	NOK	62 362 111	93 234 820	30 872 709	2,50	17,26	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	3 345 808	NOK	244 612 227	309 152 659	64 540 432	8,29	30,49	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Øst	910 332	NOK	47 543 367	42 785 604	-4 757 763	1,15	43,91	Oslo Stock Exchange
Sunndal Sparebank	88 272	NOK	9 954 040	10 857 456	903 416	0,29	41,89	NO: Euronext Growth
Svenska Handelsbanken - A	1 353 350	SEK	124 655 102	134 577 604	9 922 502	3,61	0,70	NASDAQ OMX Stockholm
Totens Sparebank	293 678	NOK	18 665 838	65 196 516	46 530 678	1,75	47,95	Oslo Stock Exchange
Tysnes Sparebank	71 665	NOK	7 679 541	8 241 475	561 934	0,22	37,98	NO: Euronext Growth
Voss Veksel-og Landmandsbank ASA	52 461	NOK	8 230 541	11 646 342	3 415 801	0,31	23,62	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>2 654 930 817</b>	<b>3 372 520 848</b>	<b>717 590 031</b>	<b>90,48</b>		
<b>FORSIKRING</b>								
Gjensidige Forsikring ASA	133 801	NOK	27 420 281	25 716 552	-1 703 729	0,69	0,27	Oslo Stock Exchange
Protector Forsikring ASA	36 432	NOK	394 056	4 583 146	4 189 090	0,12	0,44	Oslo Stock Exchange
Sampo Oyj	129 700	EUR	53 338 889	66 738 764	13 399 875	1,79	0,25	NASDAQ OMX Helsinki
Storebrand	854 119	NOK	71 497 210	72 941 763	1 444 553	1,96	1,81	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>152 650 436</b>	<b>169 980 224</b>	<b>17 329 789</b>	<b>4,56</b>		
<b>SUM EGENKAPITALBEVIS</b>			<b>2 807 581 253</b>	<b>3 542 501 072</b>	<b>734 919 820</b>	<b>95</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>			<b>197 361 422</b>	<b>198 474 741</b>	<b>1 113 320</b>	<b>5,35</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>			<b>-12 665 973</b>	<b>-12 665 973</b>	<b>0</b>	<b>-0,38</b>		
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>			<b>2 992 276 700</b>	<b>3 728 309 840</b>	<b>736 033 140</b>	<b>100</b>		

# EIKA NORDEN

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	3 273	3 449
Kurs pr. andel	8 272,05	9 132,97
Kjøpskurs pr. andel	8 272,05	9 132,97
Salgskurs pr. andel	8 272,05	9 132,97
Antall andeler	395 704	377 626
Aktiv andel *)	45 %	36 %
Tacking error	3,90 %	4,3 %
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
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. 31.12.22. 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	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	-249 413	-19 019
Mottatt aksjeutbytte	83 428 687	61 468 986
Gevinst/tap ved realisasjon	157 384 176	285 304 645
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	-516 401 822	146 556 991
Andre porteføljeinntekter	32 876	0
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-275 805 495</b>	<b>493 311 602</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>		
Andre forvaltningsinntekter	-27 315	96 694
Forvaltningsprovisjon	8	-46 533 050
Andre kostnader	10	-54 144
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-46 799 772</b>	<b>-46 445 954</b>
Resultat før skatt	-322 605 267	446 865 648
Skattekostnad	13	0
<b>Årsresultat</b>	<b>-322 605 267</b>	<b>446 865 648</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital	-322 605 267	446 865 648
<b>Sum disponert</b>	<b>-322 605 267</b>	<b>446 865 648</b>

## BALANSE

NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>		
Fondets verdipapirportefølje	3,4	3 249 372 377
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0
Andre fordringer		9 229 004
Bankinnskudd		26 688 521
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 285 289 902</b>	<b>3 461 334 168</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		
Andelskapital til pålydende	5,6	395 703 668
Over/underkurs		1 239 191 549
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 634 895 216</b>	<b>1 487 857 157</b>
Opptjent egenkapital		1 638 384 902
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 273 280 119</b>	<b>3 448 847 327</b>
<b>GJELD</b>		
Annen gjeld		12 009 783
<b>Sum gjeld</b>	<b>12 009 783</b>	<b>12 486 841</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>3 285 289 902</b>	<b>3 461 334 168</b>

## 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 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 2022 er 135,9 %

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

Eika Norden	2022	2021
Egenkapital I.1	3 448 847 327	2 782 324 939
Tegning	545 309 196	677 704 579
nnløsning	-398 271 137	-458 047 838
Årets resultat	-322 605 267	446 865 648
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>3 273 280 119</b>	<b>3 448 847 327</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norden	2022	2021
Antall andeler	395 703,66	377 626,21
Verdi pr. andel	8 272,04	9 132,96

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

## NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

## NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,5 % p.a. inklusiv forvaltningsprovisjon i underfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS.

## NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr 4 567 060,-.

## 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:	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-322 605 267	446 865 648
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	37 800	8 870
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-83 428 687,24	-61 468 986
Skattepliktig utbytte	3 189 577	2 402 676
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	516 401 822	-146 556 991
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-157 384 176	-284 916 961
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir	0	0
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	2 516 891	1 771 989
<b>Netto inntekt</b>	<b>-41 272 041</b>	<b>-41 893 754</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

forskjeller og underskudd til framføring:	2022	2021
	Fordel	Fordel
Underskudd til fremføring	-304 719 735	-263 447 694
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-67 038 342	-57 958 493

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

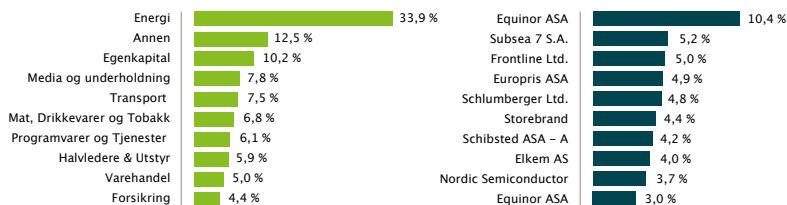
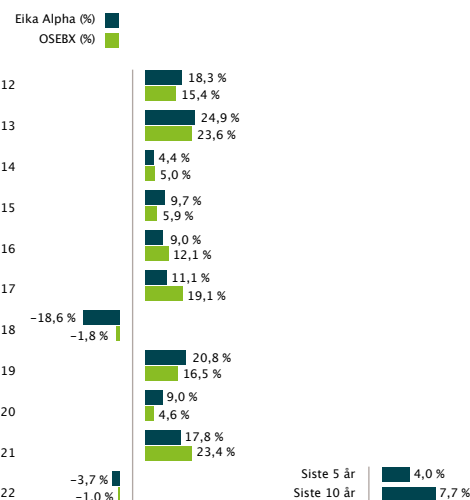
VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>BANKER</b>								
Danske Bank	351 931	DKK	55 913 897	68 359 208	12 445 310	2,09	0,41	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	453 474	NOK	78 185 811	88 178 019	9 992 208	2,69	0,29	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	1 481 191	SEK	142 420 783	156 549 198	14 128 415	4,78	0,41	NASDAQ OMX Stockholm
Svenska Handelsbanken - A	906 888	SEK	78 848 495	90 181 265	11 332 770	2,76	0,47	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>			<b>355 368 986</b>	<b>403 267 689</b>	<b>47 898 703</b>	<b>12,32</b>		
<b>BILER OG KOMponenter</b>								
Autoliv Inc.	52 026	SEK	39 375 247	39 183 667	-191 580	1,20	0,60	NASDAQ OMX Stockholm
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>								
EQT AB	100 783	SEK	30 270 507	21 054 086	-9 216 422	0,64	0,09	NASDAQ OMX
Stockholm								
Investor AB	306 108	SEK	56 279 436	54 562 385	-1 717 051	1,67	0,17	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>			<b>86 549 943</b>	<b>75 616 470</b>	<b>-10 933 473</b>	<b>2,31</b>		
<b>EIENDOMSINVESTINGER</b>								
Castellum AB	71 961	SEK	8 936 718	8 618 978	-317 740	0,26	0,21	NASDAQ OMX Stockholm
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	652 352	SEK	32 999 931	29 982 763	-3 017 168	0,92	0,60	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>			<b>41 936 650</b>	<b>38 601 741</b>	<b>-3 334 908</b>	<b>1,18</b>		
<b>ENERGI</b>								
Equinor ASA	343 763	NOK	102 788 392	120 935 823	18 147 431	3,69	0,11	Oslo Stock Exchange
Neste Oil Corp	171 744	EUR	74 950 887	77 897 586	2 946 698	2,38	0,22	NASDAQ OMX Helsinki
Subsea 7 S.A.	358 145	NOK	40 300 193	40 488 292	188 099	1,24	1,19	Oslo Stock Exchange
Ørsted AS	37 537	DKK	34 376 460	33 517 759	-858 701	1,02	0,09	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>			<b>252 415 933</b>	<b>272 839 460</b>	<b>20 423 527</b>	<b>8,34</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>								
Bavarian Nordic AS	60 077	DKK	18 019 886	18 207 119	187 233	0,56	0,85	NASDAQ OMX Copenhagen
Genmab A/S	26 372	DKK	84 810 209	109 685 426	24 875 216	3,35	0,40	NASDAQ OMX Copenhagen
Novo Nordisk B-aksjer	238 764	DKK	175 658 340	317 096 552	141 438 212	9,69	0,14	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>			<b>278 488 436</b>	<b>444 989 097</b>	<b>166 500 661</b>	<b>13,60</b>		
<b>FORSIKRING</b>								
Sampo Oyj	262 144	EUR	107 324 680	134 889 487	27 564 807	4,12	0,51	NASDAQ OMX Helsinki
Storebrand	736 472	NOK	63 179 679	62 894 709	-284 970	1,92	1,56	Oslo Stock Exchange
Tryg AS	256 967	DKK	56 956 748	60 143 152	3 186 404	1,84	0,39	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>			<b>227 461 106</b>	<b>257 927 348</b>	<b>30 466 242</b>	<b>7,88</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>								
Nordic Semiconductor	233 924	NOK	39 144 353	38 340 144	-804 210	1,17	1,21	Oslo Stock Exchange
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>								
Ambu A/S	65 656	DKK	8 635 534	8 274 856	-360 678	0,25	0,29	NASDAQ OMX Copenhagen
Coloplast AS - B	49 974	DKK	58 717 299	57 400 798	-1 316 501	1,75	0,25	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>			<b>67 352 833</b>	<b>65 675 654</b>	<b>-1 677 179</b>	<b>2,01</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>								
Essity AB	391 001	SEK	92 179 968	100 984 090	8 804 122	3,09	0,61	NASDAQ OMX Stockholm
<b>KAPITALVARER</b>								
ABB AB	199 729	SEK	58 909 317	59 725 031	815 714	1,82	0,10	NASDAQ OMX Stockholm
ADDTech AB - B	295 258	SEK	44 779 858	41 688 366	-3 091 493	1,27	1,14	NASDAQ OMX Stockholm
Assa Abloy - B	174 161	SEK	39 203 791	36 893 709	-2 310 082	1,13	0,17	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - A	1 396 839	SEK	160 102 420	162 508 269	2 405 849	4,96	0,42	NASDAQ OMX Stockholm
BEIJER REF AB	251 399	SEK	37 217 802	35 186 709	-2 031 093	1,08	0,71	NASDAQ OMX Stockholm
Kone Oyj - B aksje	144 802	EUR	65 579 085	73 611 247	8 032 161	2,25	0,32	NASDAQ OMX Helsinki
METSO OUTOTEC OYJ	332 981	EUR	28 462 691	33 868 714	5 406 023	1,03	0,40	NASDAQ OMX Helsinki
NIBE Industrier AB - B	780 639	SEK	74 838 022	73 898 855	-939 166	2,26	0,44	NASDAQ OMX Stockholm
Trelleborg AB	208 555	SEK	50 827 066	47 670 603	-3 156 463	1,46	0,86	NASDAQ OMX Stockholm
Vestas Wind Systems	32 695	DKK	8 513 546	9 397 725	884 179	0,29	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen
Volvo AB	623 326	SEK	119 112 932	111 046 129	-8 066 803	3,39	0,39	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>			<b>687 546 530</b>	<b>685 495 356</b>	<b>-2 051 174</b>	<b>20,94</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>								
Securitas B	648 710	SEK	49 595 172	53 544 975	3 949 803	1,64	1,19	NASDAQ OMX Stockholm
<b>MASKINVARER OG UTSTYR</b>								
Airthings AS	838 471	NOK	8 863 084	2 951 418	-5 911 666	0,09	4,82	NO: Euronext Growth
Hexagon AB	582 631	SEK	48 229 837	59 948 162	11 718 325	1,83	0,22	NASDAQ OMX Stockholm
LM Ericsson - B	1 117 850	SEK	74 714 440	64 401 623	-10 312 816	1,97	0,36	NASDAQ OMX Stockholm
Nokia Oyj	2 060 719	EUR	101 401 723	93 998 566	-7 403 157	2,87	0,37	NASDAQ OMX Helsinki
<b>SUM</b>			<b>233 209 084</b>	<b>221 299 770</b>	<b>-11 909 314</b>	<b>6,76</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>								
Mowi ASA	94 536	NOK	14 661 220	15 806 419	1 145 199	0,48	0,18	Oslo Stock Exchange
Royal Unibrew	23 152	DKK	15 915 781	16 246 361	330 580	0,50	0,46	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>			<b>30 577 001</b>	<b>32 052 780</b>	<b>1 475 779</b>	<b>0,98</b>		
<b>MATERIALER</b>								
Boliden AB	127 529	SEK	45 541 565	47 270 807	1 729 242	1,44	0,47	NASDAQ OMX Stockholm
Christian Hansen Holding AS	25 600	DKK	19 307 935	18 145 204	-1 162 731	0,55	0,19	NASDAQ OMX Copenhagen
Epiroc AB - A	443 089	SEK	69 512 262	79 552 706	10 040 445	2,43	0,54	NASDAQ OMX Stockholm
Granges AB	424 043	SEK	33 893 777	34 286 993	393 216	1,05	3,99	NASDAQ OMX Stockholm
UPM Kymmene OYJ	258 603	EUR	85 707 920	95 048 158	9 340 238	2,90	0,48	NASDAQ OMX Helsinki
<b>SUM</b>			<b>253 963 459</b>	<b>274 303 869</b>	<b>20 340 410</b>	<b>8,38</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>								
Sinch AB	499 888	SEK	18 044 224	18 106 098	61 875	0,55	0,60	NASDAQ OMX Stockholm
<b>TRANSPORT</b>								
DSV Panalpina A/S	87 419	DKK	102 224 634	136 052 559	33 827 925	4,16	0,40	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>								
Electrolux AB	389 248	SEK	53 762 267	51 837 508	-1 924 759	1,58	1,42	NASDAQ OMX Stockholm
Pandora AS	56 763	DKK	33 461 350	39 254 101	5 792 751	1,20	0,59	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>			<b>87 223 617</b>	<b>91 091 609</b>	<b>3 867 992</b>	<b>2,78</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>2 942 657 176</b>	<b>3 249 372 376</b>	<b>306 715 201</b>	<b>99,29</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>			<b>26 688 521</b>	<b>26 864 022</b>	<b>175 499</b>	<b>0,81</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>			<b>-2 956 278</b>	<b>-2 956 278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>			<b>2 966 389 419</b>	<b>3 273 280 120</b>	<b>306 890 700</b>	<b>100</b>		

# EIKA ALPHA

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	305	323
Kurs pr. andel	4 433,87	4 603,41
Kjøpskurs pr. andel	4 433,87	4 603,41
Salgskurs pr. andel	4 433,87	4 603,41
Antall andeler	68 853	70 115
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. 31.12.22. 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	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	-365 599	-34 896
Mottatt aksjeutbytte	12 851 442	7 422 494
Gevinst/tap ved realisasjon	3 209 822	65 893 925
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	-23 033 860	-23 238 022
Andre porteføljeinntekter	4 697	0
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-7 333 498</b>	<b>50 043 501</b>
<b>FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>		
Andre forvaltningsinntekter	14 697	31 636
Forvaltningsprovisjon	8	-4 880 069
Andre kostnader	10	-16 316
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-6 186 187</b>	<b>-4 864 749</b>
Skattekostnad	13	0
<b>Årsresultat</b>	<b>-13 519 686</b>	<b>45 178 751</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital	-13 519 686	45 178 751
<b>Sum disponert</b>	<b>-13 519 686</b>	<b>45 178 751</b>

## BALANSE

NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>		
Fondets verdipapirportefølje	3,4	298 783 113
Opptjente, ikke mottatte inntekter		
Andre fordringer		628 339
Bankinnskudd		9 524 174
<b>Sum eiendeler</b>	<b>308 935 625</b>	<b>325 634 539</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		
Andelskapital til pålydende	5,6	68 852 893
Over/underkurs		5 180 128
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>74 033 021</b>	<b>77 994 857</b>
Opptjent egenkapital		231 251 886
<b>Sum egenkapital</b>	<b>305 284 907</b>	<b>322 766 430</b>
<b>GJELD</b>		
Annen gjeld		3 650 717
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 650 717</b>	<b>2 868 108</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>308 935 625</b>	<b>325 634 539</b>

Noter 31.12.22

## 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 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 2022 er 356,54 %

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

Eika Alpha	2022	2021
Egenkapital i.l	322 766 430	252 125 298
Tegning	65 423 364	57 111 097
Innløsning	-69 385 202	-31 648 717
Årets resultat	-13 519 686	45 178 751
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>305 284 907</b>	<b>322 766 430</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Alpha	2022	2021
Antall andeler	68 852,89	70 114,63
Verdi pr. andel	4 433,87	4 603,41

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

## NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

## 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 1 292 852,-.

## 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 GODTGJØRELSEORDNINGEN

Se fellesnote.

## NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-13 519 686	45 178 751
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	31 450	14 400
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-12 851 441,54	-7 422 494
Skattepliktig utbytte	1 050 595	44 058
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	23 033 860	23 238 022
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-3 209 822	-66 098 709
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir	0	0
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	356 718	221 353
<b>Netto inntekt</b>	<b>-5 108 327</b>	<b>-4 824 618</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2022	2021
Fordel	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-65 824 060	-60 715 733
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-14 481 293	-13 357 461



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>BANKER</b>								
Sparebank 1 Nord-Norge	72 814	NOK	6 920 247	6 990 144	69 897	2,29	0,73	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	54 573	NOK	6 847 148	6 952 600	105 452	2,28	0,42	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	41 846	NOK	4 490 577	5 050 812	560 235	1,65	0,16	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	42 900	NOK	6 040 859	5 199 480	-841 379	1,70	0,37	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	75 324	NOK	6 616 329	6 959 938	343 609	2,28	0,69	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>30 915 160</b>	<b>31 152 974</b>	<b>237 814</b>	<b>10,21</b>		
<b>EIENDOM</b>								
Entra ASA	57 735	NOK	5 507 658	6 108 363	600 705	2,00	0,32	Oslo Stock Exchange
<b>ENERGI</b>								
Borr Drilling	174 915	NOK	7 075 583	9 331 715	2 256 133	3,06	0,76	Oslo Stock Exchange
BW LPG Ltd	32 700	NOK	2 838 847	2 478 660	-360 187	0,81	0,23	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	90 502	NOK	33 891 975	31 838 604	-2 053 372	10,43	0,03	Oslo Stock Exchange
Frontline Ltd.	131 184	NOK	17 208 382	15 427 238	-1 781 144	5,05	0,59	Oslo Stock Exchange
Hafnia Limited	38 000	NOK	2 272 335	1 915 200	-357 135	0,63	0,08	Oslo Stock Exchange
Noble corp	15 700	USD	6 126 016	5 837 110	-288 906	1,91	0,12	New York Stock Exchange
Schlumberger Ltd.	28 200	USD	15 058 919	14 866 234	-192 684	4,87	0,02	New York Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	142 049	NOK	15 384 237	16 058 639	674 403	5,26	0,47	Oslo Stock Exchange
Valaris Ltd	8 700	USD	6 022 768	5 800 108	-222 660	1,90	0,12	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>105 879 061</b>	<b>103 553 509</b>	<b>-2 325 552</b>	<b>33,92</b>		
<b>FORSIKRING</b>								
Storebrand	158 487	NOK	11 819 430	13 534 790	1 715 360	4,43	0,34	Oslo Stock Exchange
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>								
Nordic Semiconductor	69 719	NOK	9 865 277	11 426 944	1 561 667	3,74	0,36	Oslo Stock Exchange
Nvidia Corp.	4 460	USD	6 473 531	6 426 512	-47 019	2,11	0,00	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>			<b>16 338 808</b>	<b>17 853 457</b>	<b>1 514 648</b>	<b>5,85</b>		
<b>KAPITALVARER</b>								
AF Gruppen ASA	19 444	NOK	2 837 283	2 796 047	-41 236	0,92	0,18	Oslo Stock Exchange
Veidekke	33 333	NOK	2 800 051	3 226 634	426 583	1,06	0,25	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>5 637 335</b>	<b>6 022 682</b>	<b>385 347</b>	<b>1,97</b>		
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>								
Apple Inc	2 721	USD	3 607 636	3 485 617	-122 019	1,14	0,00	NASDAQ Global Select
Elektroimportøren AS	81 877	NOK	5 301 308	3 815 468	-1 485 840	1,25	3,79	NO: Euronext Growth
<b>SUM</b>			<b>8 908 943</b>	<b>7 301 085</b>	<b>-1 607 858</b>	<b>2,39</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>								
Arctic Fish Holding AS	33 705	NOK	2 698 557	3 343 536	644 979	1,10	1,06	Oslo Stock Exchange
Bakkafrost P/F	14 723	NOK	9 327 909	9 069 368	-258 541	2,97	0,25	Oslo Stock Exchange
NYKODE THERAPEUTICS ASA	296 580	NOK	8 975 778	8 339 830	-635 949	2,73	1,01	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>21 002 245</b>	<b>20 752 734</b>	<b>-249 511</b>	<b>6,80</b>		
<b>MATERIALER</b>								
Elkem AS	349 159	NOK	12 010 303	12 290 397	280 093	4,03	0,55	Oslo Stock Exchange
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>								
Alphabet Inc C-shares	6 714	USD	6 563 643	5 873 453	-690 191	1,92	0,00	NASDAQ Global Select
Kahoot AS	257 372	NOK	5 664 239	5 002 025	-662 215	1,64	0,52	Oslo Stock Exchange
Schibsted ASA - A	69 106	NOK	13 086 840	12 819 163	-267 677	4,20	0,66	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>25 314 723</b>	<b>23 694 641</b>	<b>-1 620 082</b>	<b>7,76</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>								
Adevinta ASA	113 046	NOK	8 374 050	7 415 818	-958 232	2,43	0,10	Oslo Stock Exchange
Atea ASA	43 917	NOK	4 312 647	5 006 538	693 891	1,64	0,39	Oslo Stock Exchange
Microsoft Corp.	2 625	USD	6 535 738	6 206 638	-329 101	2,03	0,00	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>			<b>19 222 436</b>	<b>18 628 993</b>	<b>-593 443</b>	<b>6,10</b>		
<b>TRANSPORT</b>								
Gram Car Carriers AS	50 000	NOK	7 560 200	8 106 000	545 800	2,66	1,71	Oslo Stock Exchange
HØEGH AUTOLINERS ASA	52 172	NOK	2 314 411	3 385 963	1 071 552	1,11	0,27	Oslo Stock Exchange
Stolt-Nielsen Ltd.	12 200	NOK	2 888 843	3 287 900	399 057	1,08	0,21	Oslo Stock Exchange
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	82 500	NOK	4 935 524	8 006 625	3 071 101	2,62	0,19	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>17 698 978</b>	<b>22 786 488</b>	<b>5 087 509</b>	<b>7,46</b>		
<b>VAREHANDEL</b>								
Europris ASA	220 000	NOK	13 038 312	15 103 000	2064 688	4,95	1,32	Oslo Stock Exchange
<b>SUM AKSJER</b>			<b>293 293 392</b>	<b>298 783 113</b>	<b>5 489 718</b>	<b>98</b>		

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE*	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL PÅL. RENTE	UREALISERT. GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	RISIKO KL.***
<b>OBLIGASJONER</b>										
Transeuro Energy Corp	22.05.2099	2 000 000	100 000	-	n/a	2	2	-99 998	0	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>293 393 392</b>			<b>298 783 115</b>	<b>298 783 115</b>	<b>5 389 722</b>	<b>98</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>			<b>9 524 174</b>			<b>9 538 828</b>	<b>9 538 828</b>	<b>14 656</b>	<b>3</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>			<b>-3 037 035</b>			<b>-3 037 035</b>	<b>-3 037 035</b>		<b>-1</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>			<b>299 880 531</b>			<b>305 284 908</b>	<b>305 284 908</b>	<b>5 404 378</b>	<b>100</b>	

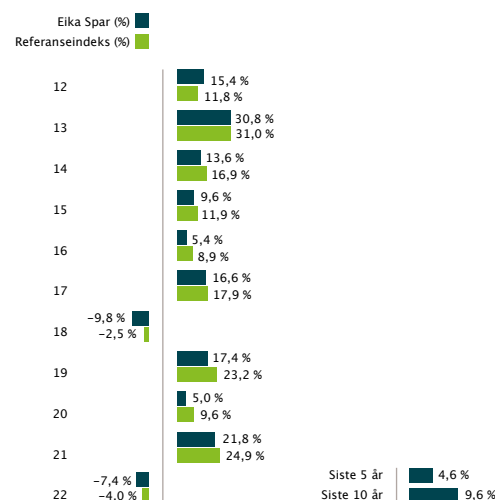
# EIKA SPAR

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	7 273	7 614
Kurs pr. andel	7 936,16	8 572,84
Kjøpskurs pr. andel	7 936,16	8 572,84
Salgskurs pr. andel	7 936,16	8 572,84
Antall andeler	916 373	888 126
Aktiv andel *)	58 %	58 %
Tacking error	4,2 %	4,1 %
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. 31.12.22. 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	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	1 292 865	-316 768
Mottatt aksjeutbytte	264 028 130	191 041 877
Gevinst/tap ved realisasjon	186 668 467	579 452 200
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	-920 204 479	610 245 064
Andre porteføljeinntekter	114 258	0
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-468 100 759</b>	<b>1 380 422 373</b>
<b>FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>		
Andre forvaltningsinntekter	-13 993	50 044
Forvaltningsprovisjon	8	-110 780 995
Andre kostnader	10	-340 684
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-110 500 658</b>	<b>-100 886 483</b>
Resultat før skatt	-578 601 417	1 279 535 890
Skattekostnad	13	0
<b>Årsresultat</b>	<b>-578 601 417</b>	<b>1 279 535 890</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital	-578 601 417	1 279 535 890
<b>Sum disponert</b>	<b>-578 601 417</b>	<b>1 279 535 890</b>

### BALANSE

NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>		
Fondets verdipapirportefølje	3,4	7 166 179 851
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0
Andre fordringer		9 237 435
Bankinnskudd		124 312 653
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 299 729 940</b>	<b>7 641 754 693</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		
Andelskapital til pålydende	5,6	916 373 264
Over/underkurs		3 477 450 306
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 393 823 570</b>	<b>4 156 498 992</b>
Opptjent egenkapital		2 878 663 198
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7 272 486 767</b>	<b>7 613 763 607</b>
<b>GJELD</b>		
Annen gjeld		27 243 173
<b>Sum gjeld</b>	<b>27 243 173</b>	<b>27 991 086</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>7 299 729 940</b>	<b>7 641 754 693</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 aksjeholdning investeres i selskap notert på Oslo Børs. Inntil 50% av fondets aksjeholdning 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 2022 er 135,4 %.

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

Eika Spar	2022	2021
Egenkapital i.l	7 613 763 607	5 603 693 152
Tegning	1 107 922 520	1 425 682 244
Innløsning	-870 597 944	-695 147 679
Årets resultat	-578 601 417	1 279 535 890
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>7 272 486 767</b>	<b>7 613 763 607</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Spar	2022	2021
Antall andeler	916 373,26	888 126,29
Verdi pr. andel	7 936,16	8 572,83

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

## NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

## 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 10 394 705,-.

## 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 GODTGJØRELSESDRIFNINGEN

Se fellesnote.

## NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-578 601 417	1 279 535 890
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	290 980	144 040
Betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Korreksjon tidligere år	0	-288 024
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-264 028 130	-191 041 877
Skattepliktig utbytte	89 267 847	59 493 535
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	920 204 479	-610 245 064
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-191 882 707	-576 174 898
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir	0	0
Korreksjon tidligere år	0	1 920 163
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	5 576 364	4 245 937
<b>Netto inntekt</b>	<b>-19 172 561</b>	<b>-32 410 298</b>
Anvendt fremførbart underskudd	0	0
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Beregnet skatt	0	0
Benyttet kreditfradrag	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

forskjeller og underskudd til framføring:	2022	2021
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-348 230 108	-329 057 546
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-76 610 624	-72 392 660

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>BANKER</b>								
Associated Banc-Corp	37 655	USD	6 406 773	8 572 120	2 165 348	0,12	0,25	New York Stock Excha
Banco de Sabadell SA	431 359	EUR	3 307 381	3 995 574	688 192	0,05	0,08	BOLSA DE MADRID
Bank of Montreal	10 587	CAD	10 282 816	9 444 988	-837 828	0,13	0,02	TSX Toronto Stock Ex
BNP Paribas SA	9 933	EUR	6 154 925	5 562 410	-592 515	0,08	0,01	Euronext Paris
Canadian Western Bank	16 122	CAD	3 227 058	2 821 240	-405 818	0,04	0,17	TSX Toronto Stock Ex
Credit Agricole SA	61 390	EUR	7 618 556	6 346 851	-1 271 705	0,09	0,02	Euronext Paris
Danske Bank	97 193	DKK	15 298 981	18 878 804	3 579 823	0,26	0,11	NASDAQ OMX Copenha
DnB ASA	328 709	NOK	61 121 320	63 917 465	2 796 145	0,88	0,21	Oslo Stock Exchange
Erste Group Bank AG	5 165	EUR	1 254 711	1 628 414	373 703	0,02	0,01	Wiener Boerse AG
Fukuoka Financial Group Inc	31 300	JPY	4 719 789	7 023 230	2 303 441	0,1	0,16	Tokyo Stock Exchange
Mr Cooper Group Inc	3 839	USD	1 735 713	1 518 899	-216 813	0,02	0,05	Nasdaq CM
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	32 353	USD	3 617 225	2 743 182	-874 043	0,04	0,05	New York Stock Excha
Nordea Bank Abp	416 088	SEK	40 805 553	43 976 937	3 171 384	0,6	0,11	NASDAQ OMX Stockholm
PennyMac Financial Services In	7 201	USD	3 143 804	4 022 639	878 835	0,06	0,14	New York Stock Excha
Popular Inc	7 315	USD	5 092 178	4 782 280	-309 898	0,07	0,1	NASDAQ Global Select
Radian Group Inc	15 316	USD	3 004 894	2 879 637	-125 257	0,04	0,1	New York Stock Excha
Resona Holdings Inc	214 021	JPY	7 360 549	11 557 473	4 196 924	0,16	0,09	Tokyo Stock Exchange
Societe Generale SA	11 067	EUR	2 600 127	2 732 694	132 567	0,04	0,01	Euronext Paris
Sparebank 1 Nord-Norge	347 726	NOK	26 574 007	33 381 696	6 807 689	0,46	3,46	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	493 686	NOK	52 804 401	62 895 596	10 091 195	0,86	3,8	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	681 760	NOK	61 751 918	82 288 432	20 536 514	1,13	2,67	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	259 743	NOK	24 183 775	31 480 852	7 297 077	0,43	2,24	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	484 420	NOK	35 113 695	44 760 408	9 646 713	0,62	4,42	Oslo Stock Exchange
Svenska Handelsbanken - A	258 057	SEK	22 377 052	25 661 280	3 284 228	0,35	0,13	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>			<b>409 557 199</b>	<b>482 873 101</b>	<b>73 315 902</b>	<b>6,64</b>		
<b>BILER OG KOMponenter</b>								
Aisin Corp	8 334	JPY	2 997 248	2 196 728	-800 520	0,03	0,03	Tokyo Stock Exchange
Autoliv Inc.	15 918	SEK	12 014 154	11 988 729	-25 425	0,16	0,18	NASDAQ OMX Stockholm
Bayerische Motoren Werke AG	9 331	EUR	7 222 179	8 178 935	956 756	0,11	0,02	XETRA Deutsche Borse
Bridgestone Corp	12 186	JPY	4 467 910	4 268 494	-199 416	0,06	0,02	Tokyo Stock Exchange
Isuzu Motors Ltd	37 799	JPY	4 362 137	4 366 352	4 214	0,06	0,05	Tokyo Stock Exchange
Mercedes-Benz Group AG	24 009	EUR	15 219 960	15 510 206	290 246	0,21	0,02	XETRA Deutsche Borse
Schaeffler AG	36 484	EUR	2 079 023	2 442 102	363 079	0,03	0,22	XETRA Deutsche Borse
Sumitomo Rubber Industries Ltd	13 900	JPY	1 651 815	1 195 681	-456 134	0,02	0,05	Tokyo Stock Exchange
Suzuki Motor Corp	7 275	JPY	2 705 693	2 320 121	-385 572	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange
Toyota Boshoku Corp	4 324	JPY	806 339	570 196	-236 143	0,01	0,02	Tokyo Stock Exchange
Yamaha Motor Co. Ltd.	15 400	JPY	3 676 907	3 461 268	-215 638	0,05	0,04	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>57 203 365</b>	<b>56 498 812</b>	<b>-704 553</b>	<b>0,78</b>		
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>								
Aker ASA - A	89 070	NOK	69 291 579	64 085 865	-5 205 714	0,88	1,2	Oslo Stock Exchange
Ally Financial Inc	26 617	USD	11 266 014	6 416 226	-4 849 789	0,09	0,09	New York Stock Excha
Anima Holding SpA	59 658	EUR	2 582 934	2 347 661	-235 272	0,03	0,17	BRSAITALIANA
Ares Capital Corp	53 780	USD	10 229 562	9 793 307	-436 255	0,13	0,1	NASDAQ Global Select
Banca Mediolanum SpA	36 599	EUR	2 642 113	3 001 342	359 228	0,04	0,05	BRSAITALIANA
Capital One Financial Corp	5 119	USD	6 126 298	4 691 621	-1 434 677	0,06	0,01	New York Stock Excha
Credit Saison Co Ltd	36 200	JPY	3 837 750	4 597 915	760 165	0,06	0,2	Tokyo Stock Exchange
Daiwa Securities Group Inc	102 444	JPY	5 499 844	4 459 674	-1 040 169	0,06	0,07	Tokyo Stock Exchange
EQT AB	30 491	SEK	9 129 771	6 369 726	-2 760 045	0,09	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Franklin Resources Inc	20 889	USD	5 225 305	5 432 930	207 625	0,07	0,04	New York Stock Excha
FS KKR Capital Corp	15 928	USD	3 181 833	2 748 153	-433 679	0,04	0,06	New York Stock Excha
Investor AB	84 882	SEK	15 588 494	15 129 838	-458 656	0,21	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
Jefferies Financial Group Inc	25 657	USD	8 316 784	8 671 383	354 599	0,12	0,11	New York Stock Excha
Mitsubishi HC Capital Inc	46 000	JPY	2 130 281	2 229 208	98 927	0,03	0,03	Tokyo Stock Exchange
Navient Corp	21 040	USD	3 362 415	3 412 348	49 933	0,05	0,16	NASDAQ Global Select
OneMain Holdings Inc	17 352	USD	5 946 824	5 698 569	-248 255	0,08	0,14	New York Stock Excha
ORIX Corp	31 471	JPY	3 828 394	4 978 369	1 149 975	0,07	0,03	Tokyo Stock Exchange
Rithm Capital Corp	33 972	USD	3 178 069	2 736 433	-441 636	0,04	0,07	New York Stock Excha
Virtu Financial Inc	13 595	USD	3 509 599	2 735 671	-773 928	0,04	0,14	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>			<b>174 873 864</b>	<b>159 536 241</b>	<b>-15 337 623</b>	<b>2,19</b>		
<b>EIENDOM</b>								
Entra ASA	248 496	NOK	25 015 326	26 290 877	1275551	0,36	1,36	Oslo Stock Exchange
<b>EIENDOMSINVESTERINGER</b>								
Apple Hospitality REIT Inc	11 453	USD	1 856 754	1 781 837	-74 917	0,02	0,05	New York Stock Excha
Castellum AB	22 529	SEK	2 807 628	2 698 364	-109 264	0,04	0,07	NASDAQ OMX Stockholm
CBRE Group Inc	7 754	USD	3 636 001	5 883 456	2 247 455	0,08	0,02	New York Stock Excha
Daito Trust Construction Co Lt	1 584	JPY	1 701 023	1 601 481	-99 541	0,02	0,02	Tokyo Stock Exchange
Daiwa House Industry Co Ltd	17 770	JPY	4 687 902	4 032 424	-655 478	0,06	0,03	Tokyo Stock Exchange
EPR Properties	3 916	USD	1 846 345	1 456 317	-390 027	0,02	0,05	New York Stock Excha
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	178 522	SEK	9 179 263	8 205 053	-974 210	0,11	0,16	NASDAQ OMX Stockholm
Hongkong Land Holdings Ltd	104 400	USD	4 244 658	4 734 782	490 124	0,07	0,04	Singapore Stock Exch
Iron Mountain Inc	9 981	USD	3 006 619	4 905 473	1 898 855	0,07	0,03	New York Stock Excha
Marcus & Millichap Inc	5 038	USD	1 824 454	1 711 154	-113 300	0,02	0,13	New York Stock Excha
National Retail Properties Inc	7 882	USD	3 512 529	3 556 019	43 491	0,05	0,04	New York Stock Excha
Nomura Real Estate Holdings In	16 876	JPY	2 788 034	3 566 186	778 152	0,05	0,09	Tokyo Stock Exchange
Omega Healthcare Investors Inc	8 263	USD	2 381 072	2 276 991	-104 081	0,03	0,04	New York Stock Excha
PotlatchDeltic Corp	4 132	USD	2 069 080	1 792 074	-277 006	0,02	0,05	NASDAQ Global Select
Sabra Health Care REIT Inc	12 889	USD	1 868 746	1 579 545	-289 201	0,02	0,06	NASDAQ Global Select
Simon Property Group Inc	13 581	USD	12 942 705	15 730 313	2 787 608	0,22	0,04	New York Stock Excha
Stockland	87 813	AUD	1 576 612	2 130 517	553 905	0,03	0,04	ASX - All Markets
Vicinity Centres	37 063	AUD	393 523	495 439	101 916	0,01	0,01	ASX - All Markets
Weyerhaeuser Co	24 115	USD	7 724 894	7 370 393	-354 501	0,1	0,03	New York Stock Excha
WP Carey Inc	4 135	USD	3 513 493	3 186 003	-327 490	0,04	0,02	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>73 561 335</b>	<b>78 693 822</b>	<b>5 132 487</b>	<b>1,08</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>ENERGI</b>								
Aker BP ASA	717 871	NOK	236 990 162	218 304 571	-18 685 591	3	1,14	Oslo Stock Exchange
Aker Horizons AS	506 319	NOK	7 751 864	6 528 984	-1 222 880	0,09	0,73	Oslo Stock Exchange
Aker Solutions ASA	1 921 733	NOK	77 189 094	71 872 814	-5 316 280	0,99	3,9	Oslo Stock Exchange
ARC Resources Ltd	154 909	CAD	9 882 163	20 561 986	10 679 822	0,28	0,25	TSX Toronto Stock Ex
Borr Drilling	208 966	NOK	9 506 038	11 148 336	1642 298	0,15	0,91	Oslo Stock Exchange
BW LPG Ltd	218 015	NOK	16 970 959	16 525 537	-445 422	0,23	1,54	Oslo Stock Exchange
Chord Energy Corp	4 360	USD	6 448 966	5 880 930	-568 036	0,08	0,1	NASDAQ Global Select
Civitas Resources Inc	25 849	USD	14 463 510	14 763 487	299 977	0,2	0,3	New York Stock Excha
Eni SpA	23 794	EUR	3 109 329	3 324 487	215 158	0,05	0,01	BRSITALIANA
Equinor ASA	1 804 863	NOK	642 668 248	634 950 803	-7 717 445	8,73	0,57	Oslo Stock Exchange
Flex LNG Ltd.	68 819	NOK	18 583 260	22 077 135	3 493 875	0,3	1,26	Oslo Stock Exchange
Frontline Ltd.	583 699	NOK	76 860 447	68 643 002	-8 217 445	0,94	2,62	Oslo Stock Exchange
Gulf Keystone Petroleum Ltd	26 576	GBP	761 391	633 380	-128 011	0,01	0,12	London Stock Exchang
Hafnia Limited	778 408	NOK	39 649 527	39 231 763	-417 764	0,54	1,55	Oslo Stock Exchange
Iwatani Corp	4 200	JPY	2 144 364	1 815 833	-328 531	0,02	0,07	Tokyo Stock Exchange
Kinder Morgan Inc	169 535	USD	25 313 426	30 220 349	4 906 923	0,42	0,08	New York Stock Excha
Neste Oil Corp	47 282	EUR	20 656 581	21 445 603	789 022	0,29	0,06	NASDAQ OMX Helsinki
NuVista Energy Ltd	32 771	CAD	2 450 982	2 974 608	523 627	0,04	0,15	TSX Toronto Stock Ex
OMV AG	27 345	EUR	10 533 226	13 832 032	3 298 806	0,19	0,08	Wiener Boerse AG
ONEOK Inc	37 598	USD	20 914 571	24 354 083	3 439 512	0,33	0,08	New York Stock Excha
Repsol SA	71 494	EUR	9 130 281	11 165 007	2 034 726	0,15	0,05	BOLSA DE MADRID
SilverBow Resources Inc	11 442	USD	3 958 079	3 190 238	-767 841	0,04	0,51	New York Stock Excha
Spartan Delta Corp	19 555	CAD	1 916 571	2 126 300	209 729	0,03	0,13	TSX Toronto Stock Ex
Subsea 7 S.A.	1 058 301	NOK	98 162 163	119 640 928	21 478 765	1,65	3,53	Oslo Stock Exchange
Tamarack Valley Energy Ltd	162 523	CAD	5 562 239	5 271 998	-290 242	0,07	0,29	TSX Toronto Stock Ex
Tenaris SA	58 916	EUR	8 231 513	10 089 833	1 858 320	0,14	0,05	BRSITALIANA
TGS Nopec Geophysical Co.	12 097	NOK	1 859 920	1 596 804	-263 116	0,02	0,1	Oslo Stock Exchange
VAALCO Energy Inc	58 720	USD	3 784 014	2 639 931	-1 144 083	0,04	0,54	New York Stock Excha
Ørsted AS	10 756	DKK	9 854 639	9 604 311	-250 328	0,13	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>			<b>1385 307 530</b>	<b>1394 415 074</b>	<b>9 107 544</b>	<b>19,18</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>								
Astellas Pharma Inc	43 079	JPY	5 957 453	6 454 355	496 902	0,09	0,02	Tokyo Stock Exchange
Bavarian Nordic AS	18 947	DKK	5 676 631	5 742 136	65 505	0,08	0,27	NASDAQ OMX Copenhagen
Bristol-Myers Squibb Co	20 531	USD	15 112 347	14 562 040	-550 308	0,2	0,01	New York Stock Excha
Euroapi SA	14 068	EUR	2 276 096	2 049 015	-227 081	0,03	0,15	Euronext Paris
Genmab A/S	7 474	DKK	23 938 419	31 085 578	7 147 160	0,43	0,11	NASDAQ OMX Copenhagen
GSK PLC	69 190	GBP	12 475 000	11 793 966	-681 034	0,16	0,02	London Stock Exchang
H Lundbeck A/S	102 984	DKK	6 160 899	3 795 378	-2 365 521	0,05	0,13	NASDAQ OMX Copenhagen
H Lundbeck A/S A-aksjer	25 746	DKK	1 540 225	869 471	-670 754	0,01	0,13	NASDAQ OMX Copenhagen
Hikma Pharmaceuticals PLC	38 344	GBP	8 602 556	7 056 147	-1 546 409	0,1	0,17	London Stock Exchange
Ipsen SA	9 036	EUR	8 204 905	9 550 041	1 345 137	0,13	0,11	Euronext Paris
Johnson & Johnson	12 071	USD	18 120 548	21 025 568	2 905 020	0,29	0	New York Stock Excha
Merck & Co Inc	23 694	USD	16 821 306	25 918 351	9 097 045	0,36	0,01	New York Stock Excha
Novartis AG	4 110	CHF	3 309 718	3 688 698	378 981	0,05	0	SIX Swiss Exchange
Novo Nordisk B-aksjer	65 881	DKK	71 886 628	87 494 924	15 608 296	1,2	0,04	NASDAQ OMX Copenhagen
Pfizer Inc	45 970	USD	19 865 140	23 227 905	3 362 766	0,32	0,01	New York Stock Excha
Roche Holding AG	3 871	CHF	10 383 076	12 030 775	1 647 699	0,17	0,01	SIX Swiss Exchange
Sanofi	13 385	EUR	12 324 950	12 645 939	320 989	0,17	0,01	Euronext Paris
Shionogi & Co	13 263	JPY	6 688 321	6 522 462	-165 859	0,09	0,04	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>249 344 217</b>	<b>285 512 749</b>	<b>36 168 532</b>	<b>3,93</b>		
<b>FOOD &amp; STAPLES RETAILING</b>								
Albertsons Cos Inc	54 015	USD	13 563 185	11 044 977	-2 518 209	0,15	0,1	New York Stock Excha
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	12 660	CAD	3 871 298	5 478 683	1 607 385	0,08	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Carrefour SA	24 091	EUR	3 913 215	3 962 366	49 151	0,05	0,03	Euronext Paris
Empire Co Ltd	47 864	CAD	13 342 920	12 414 118	-928 802	0,17	0,3	TSX Toronto Stock Ex
Etablissements Franz Colruyt N	17 326	EUR	8 130 817	3 880 975	-4 249 842	0,05	0,13	Euronext Brussels
George Weston Ltd	9 316	CAD	9 751 684	11 382 520	1 630 836	0,16	0,07	TSX Toronto Stock Ex
Jeronimo Martins SGPS SA	22 078	EUR	4 543 682	4 685 370	141 688	0,06	0,04	Euronext Lisbon
Kesko Oyj	13 675	EUR	3 868 577	2 966 809	-901 768	0,04	0,05	NASDAQ OMX Helsinki
Koninklijke Ahold Delhaize NV	38 219	EUR	8 212 506	10 787 599	2 575 093	0,15	0,04	Euronext Amsterdam
Kroger Co/The	33 971	USD	10 322 216	14 931 040	4 608 825	0,21	0,05	New York Stock Excha
Loblaws Cos Ltd	20 688	CAD	10 384 259	18 014 024	7 629 765	0,25	0,06	TSX Toronto Stock Ex
North West Co Inc/The	11 731	CAD	3 018 414	3 034 900	16 486	0,04	0,25	TSX Toronto Stock Ex
Seven & i Holdings Co Ltd	8 279	JPY	2 771 758	3 498 987	727 229	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
SpartanNash Co	29 389	USD	5 280 325	8 762 101	3 481 776	0,12	0,83	NASDAQ Global Select
Sundrug Co Ltd	2 900	JPY	829 725	847 770	18 045	0,01	0,02	Tokyo Stock Exchange
Weis Markets Inc	8 328	USD	4 193 874	6 754 156	2 560 282	0,09	0,31	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>105 998 456</b>	<b>122 446 396</b>	<b>16 447 940</b>	<b>1,68</b>		
<b>FORBRUKSTJENESTER</b>								
Perdoceo Education Corp	35 195	USD	3 555 396	4 823 224	1 267 828	0,07	0,52	NASDAQ Global Select

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>FORSIKRING</b>								
Aflac Inc	16 540	USD	7 614 311	11 731 340	4 117 028	0,16	0,03	New York Stock Excha
American Financial Group Inc/O	6 816	USD	7 834 065	9 225 258	1 391 193	0,13	0,08	New York Stock Excha
American International Group I	17 812	USD	9 771 260	11 105 707	1 334 447	0,15	0,02	New York Stock Excha
Assicurazioni Generali SpA	36 482	EUR	5 522 924	6 374 439	851 515	0,09	0,02	BRSAITALIANA
AXA SA	39 770	EUR	10 875 245	10 897 067	21 822	0,15	0,02	Euronext Paris
Axis Capital Holdings Ltd	5 635	USD	3 182 826	3 009 501	-173 325	0,04	0,07	New York Stock Excha
Dai-ichi Life Holdings Inc	63 497	JPY	10 384 105	14 195 578	3 811 473	0,2	0,06	Tokyo Stock Exchange
Everest Re Group Ltd	1 954	USD	5 220 516	6 381 876	1 161 359	0,09	0,05	New York Stock Excha
F&G Annuities & Life Inc	2 974	USD	686 531	587 012	-99 519	0,01	0,02	New York Stock Excha
Fairfax Financial Holdings Ltd	2 011	CAD	9 371 327	11 731 401	2 360 074	0,16	0,08	TSX Toronto Stock Ex
Fidelity National Financial In	43 747	USD	17 041 899	16 225 898	-816 001	0,22	0,16	New York Stock Excha
First American Financial Corp	16 341	USD	8 613 459	8 432 455	-181 005	0,12	0,16	New York Stock Excha
Hartford Financial Services Gr	12 903	USD	8 004 498	9 646 581	1 642 083	0,13	0,04	New York Stock Excha
Japan Post Holdings Co Ltd	63 278	JPY	4 571 946	5 242 375	670 429	0,07	0,02	Tokyo Stock Exchange
Japan Post Insurance Co Ltd	20 393	JPY	3 250 041	3 534 308	284 266	0,05	0,05	Tokyo Stock Exchange
Manulife Financial Corp	56 077	CAD	7 925 069	9 849 801	1 924 732	0,14	0,03	TSX Toronto Stock Ex
Mapfre SA	282 082	EUR	5 251 507	5 369 291	117 784	0,07	0,09	BOLSA DE MADRID
MetLife Inc	20 261	USD	9 166 094	14 456 432	5 290 338	0,2	0,03	New York Stock Excha
NN Group NV	24 854	EUR	7 875 012	9 973 960	2 098 948	0,14	0,08	Euronext Amsterdam
Old Republic International Cor	30 378	USD	6 200 704	7 232 992	1 032 288	0,1	0,1	New York Stock Excha
Poste Italiane SpA	47 531	EUR	4 463 146	4 561 633	98 487	0,06	0,04	BRSAITALIANA
Power Corp of Canada	25 199	CAD	5 191 179	5 837 384	646 205	0,08	0,04	TSX Toronto Stock Ex
Sampo Oyj	72 170	EUR	29 982 628	37 135 980	7 153 352	0,51	0,14	NASDAQ OMX Helsinki
SCOR SE	5 812	EUR	1 623 079	1 313 485	-309 594	0,02	0,03	Euronext Paris
Sompo Holdings Inc	12 129	JPY	4 343 656	5 307 264	963 607	0,07	0,03	Tokyo Stock Exchange
Stewart Information Services C	7 201	USD	3 629 224	3 033 663	-595 561	0,04	0,27	New York Stock Excha
Storebrand	2 279 920	NOK	189 880 391	194 705 168	4 824 777	2,68	4,83	Oslo Stock Exchange
T&D Holdings Inc	18 004	JPY	1 514 122	2 556 982	1 042 859	0,04	0,03	Tokyo Stock Exchange
Talanx AG	5 753	EUR	2 211 193	2 681 372	470 179	0,04	0,02	XETRA Deutsche Borse
Travelers Cos Inc/The	6 014	USD	9 577 686	11 121 038	1 543 352	0,15	0,03	New York Stock Excha
Tryg AS	72 700	DKK	16 125 679	17 015 442	889 763	0,23	0,11	NASDAQ OMX Copenhagen
Unipol Gruppo SpA	212 421	EUR	10 161 115	10 182 039	20 924	0,14	0,3	BRSAITALIANA
Unum Group	29 988	USD	11 748 614	12 130 835	382 221	0,17	0,15	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>438 815 054</b>	<b>482 785 556</b>	<b>43 970 502</b>	<b>6,64</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>								
Advantest Corp	1 384	JPY	1 052 053	876 355	-175 698	0,01	0,01	Tokyo Stock Exchange
Amkor Technology Inc	26 903	USD	5 799 497	6 360 505	561 007	0,09	0,11	NASDAQ Global Select
Applied Materials Inc	12 301	USD	11 669 574	11 810 054	140 480	0,16	0,01	NASDAQ Global Select
Axcelis Technologies Inc	10 437	USD	6 331 455	8 166 181	1834 726	0,11	0,32	NASDAQ Global Select
Cirrus Logic Inc	16 266	USD	11 366 114	11 944 339	578 225	0,16	0,3	NASDAQ Global Select
Cohu Inc	17 616	USD	5 010 183	5 566 433	556 250	0,08	0,37	NASDAQ Global Select
Intel Corp	21 970	USD	9 643 064	5 724 913	-3 918 151	0,08	0,01	NASDAQ Global Select
Kulicic & Soffa Industries Inc	21 776	USD	10 112 083	9 502 354	-609 729	0,13	0,38	NASDAQ Global Select
Lam Research Corp	634	USD	2 992 845	2 627 183	-365 662	0,04	0	NASDAQ Global Select
Micron Technology Inc	26 393	USD	16 095 237	13 005 489	-3 089 748	0,18	0,02	NASDAQ Global Select
Nordic Semiconductor	1 221 650	NOK	176 625 522	200 228 435	23 602 913	2,75	6,34	Oslo Stock Exchange
Photonics Inc	56 774	USD	6 914 599	6 420 529	-2 505 930	0,13	0,92	NASDAQ Global Select
QUALCOMM Inc	15 072	USD	16 990 319	16 336 849	-653 470	0,22	0,01	NASDAQ Global Select
REC Silicon ASA	713 668	NOK	14 054 032	9 980 647	-4 073 385	0,14	1,7	Oslo Stock Exchange
Scatec ASA	148 312	NOK	15 419 434	11 657 323	-3 762 111	0,16	0,93	Oslo Stock Exchange
SCREEN Holdings Co Ltd	413	JPY	411 842	260 897	-150 945	0	0,01	Tokyo Stock Exchange
Shibaura Mechatronics Corp	2 457	JPY	1 674 451	1 832 815	158 364	0,03	0,47	Tokyo Stock Exchange
Siltronic AG	2 366	EUR	1 958 408	1 700 655	-257 753	0,02	0,08	XETRA Deutsche Borse
STMicroelectronics NV	21 872	EUR	7 289 149	7 591 563	302 414	0,1	0,02	BRSAITALIANA
Tokyo Electron Ltd	1 398	JPY	2 568 131	4 058 649	1 490 518	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>323 977 991</b>	<b>338 652 167</b>	<b>14 674 176</b>	<b>4,66</b>		
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>								
Abbott Laboratories	5 951	USD	6 271 380	6 443 957	172 577	0,09	0	New York Stock Excha
Addus HomeCare Corp	4 483	USD	4 661 480	4 397 338	-264 142	0,06	0,28	NASDAQ Global Select
Allscripts Healthcare Solution	32 382	USD	5 569 452	5 631 757	62 305	0,08	0,3	NASDAQ Global Select
Ambu A/S	17 688	DKK	2 326 449	2 229 281	-97 168	0,03	0,08	NASDAQ OMX Copenhagen
Amedisys Inc	4 940	USD	5 750 806	4 068 770	-1 682 036	0,06	0,15	NASDAQ Global Select
AMN Healthcare Services Inc	6 759	USD	6 327 904	6 851 753	523 850	0,09	0,16	New York Stock Excha
Ansell Ltd	13 190	AUD	2 737 055	2 489 597	-247 458	0,03	0,1	ASX - All Markets
Arjo AB	24 454	SEK	1 704 348	902 382	-801 966	0,01	0,1	NASDAQ OMX Stockholm
Chemed Corp	1 209	USD	5 224 516	6 079 323	854 807	0,08	0,08	New York Stock Excha
Cigna Corp	8 265	USD	16 713 255	27 002 111	10 288 856	0,37	0,03	New York Stock Excha
Coloplast AS - B	13 985	DKK	16 423 956	16 063 356	-360 600	0,22	0,07	NASDAQ OMX Copenhagen
CVS Health Corp	15 575	USD	11 079 581	14 309 981	3 230 399	0,2	0,01	New York Stock Excha
DENTSPLY SIRONA Inc	16 993	USD	5 394 957	5 332 715	-62 242	0,07	0,08	NASDAQ Global Select
Eiken Chemical Co Ltd	15 264	JPY	2 662 048	1 947 863	-714 184	0,03	0,35	Tokyo Stock Exchange
Elevance Health Inc	4 588	USD	13 184 452	23 216 808	10 032 356	0,32	0,02	New York Stock Excha
Encompass Health Corp	10 174	USD	4 936 775	5 999 392	1 062 617	0,08	0,1	New York Stock Excha
Galenica AG	4 491	CHF	2 467 021	3 641 951	1 174 931	0,05	0,09	SIX Swiss Exchange
Getinge AB	19 678	SEK	4 570 693	4 038 258	-532 435	0,06	0,08	NASDAQ OMX Stockholm
Hologic Inc	23 754	USD	12 635 038	17 520 161	4 885 122	0,24	0,1	NASDAQ Global Select
Humana Inc	3 083	USD	16 401 499	15 568 483	-833 016	0,21	0,02	New York Stock Excha
Meridian Bioscience Inc	30 767	USD	5 422 668	10 073 855	4 651 187	0,14	0,7	NASDAQ Global Select
Merit Medical Systems Inc	6 365	USD	3 364 889	4 431 674	1 066 785	0,06	0,11	NASDAQ Global Select
NextGen Healthcare Inc	37 077	USD	5 940 874	6 865 021	924 146	0,09	0,55	NASDAQ Global Select
Owens & Minor Inc	18 901	USD	2 940 125	3 639 391	699 266	0,05	0,25	New York Stock Excha
Premier Inc	16 512	USD	5 672 935	5 694 573	21 638	0,08	0,14	NASDAQ Global Select
Quest Diagnostics Inc	13 597	USD	17 151 124	20 971 649	3 820 525	0,29	0,12	New York Stock Excha
QuidelOrtho Corporation	8 902	USD	8 853 378	7 518 964	-1 334 413	0,1	0,13	NASDAQ Global Select
Sonic Healthcare Ltd	7 000	AUD	1 699 017	1 402 182	-296 836	0,02	0,01	ASX - All Markets
<b>SUM</b>			<b>198 087 673</b>	<b>234 332 545</b>	<b>36 244 872</b>	<b>3,22</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>								
Essity AB	108 472	SEK	25 543 032	28 015 136	2 472 104	0,39	0,17	NASDAQ OMX Stockholm
Nu Skin Enterprises Inc	7 584	USD	2 924 169	3 152 395	228 226	0,04	0,15	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>28 467 201</b>	<b>31 167 531</b>	<b>2 700 330</b>	<b>0,43</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>KAPITALVARER</b>								
ABB AB	57 690	SEK	16 999 261	17 251 060	251 799	0,24	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
ADDTECH AB - B	83 687	SEK	12 517 569	11 816 019	-701 550	0,16	0,32	NASDAQ OMX Stockholm
AGC Inc	13 385	JPY	5 039 869	4 392 637	-647 231	0,06	0,06	Tokyo Stock Exchange
Allison Transmission Holdings	7 752	USD	3 101 817	3 179 426	77 609	0,04	0,08	New York Stock Excha
Amada Co Ltd	17 200	JPY	1 502 253	1 327 997	-174 256	0,02	0,05	Tokyo Stock Exchange
ANDRITZ AG	5 877	EUR	2 605 676	3 309 620	703 944	0,05	0,06	Wiener Boerse AG
Assa Abloy - B	48 973	SEK	11 067 112	10 374 284	-692 828	0,14	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - A	384 562	SEK	45 807 020	44 739 948	-1 067 072	0,62	0,11	NASDAQ OMX Stockholm
BEIJER REF AB	71 959	SEK	10 591 094	10 071 641	-519 453	0,14	0,2	NASDAQ OMX Stockholm
BlueLinx Holdings Inc	4 242	USD	2 606 728	2 974 014	367 286	0,04	0,47	New York Stock Excha
Boise Cascade Co	12 768	USD	5 363 650	8 644 335	3 280 685	0,12	0,32	New York Stock Excha
Builders FirstSource Inc	20 004	USD	11 583 805	12 795 857	1 212 052	0,18	0,14	New York Stock Excha
Cie de Saint-Gobain	20 245	EUR	6 907 969	9 718 999	2 811 030	0,13	0,04	Euronext Paris
CNH Industrial NV	42 111	EUR	5 959 057	6 627 279	668 222	0,09	0,03	BRSAITALIANA
Cummins Inc	5 396	USD	9 550 826	12 889 887	3 339 061	0,18	0,04	New York Stock Excha
Encore Wire Corp	6 568	USD	7 379 997	8 907 729	1 527 732	0,12	0,36	NASDAQ Global Select
GS Yuasa Corp	11 122	JPY	1 669 879	1 760 625	90 746	0,02	0,14	Tokyo Stock Exchange
Hubbell Inc	3 457	USD	5 346 236	8 003 771	2 657 534	0,11	0,06	New York Stock Excha
Hudson Technologies Inc	13 126	USD	1 071 069	1 309 648	238 579	0,02	0,29	Nasdaq CM
Insteel Industries Inc	7 252	USD	2 473 173	1 967 650	-505 523	0,03	0,37	New York Stock Excha
Itochu Corp	21 502	JPY	4 638 719	6 636 658	2 017 939	0,09	0,01	Tokyo Stock Exchange
Iveco Group NV	21 135	EUR	1 490 627	1 235 332	-255 294	0,02	0,08	BRSAITALIANA
Kajima Corp	18 900	JPY	2 087 440	2 167 710	80 270	0,03	0,04	Tokyo Stock Exchange
Kone Oyj - B aksje	41 662	EUR	18 739 858	21 179 209	2 439 351	0,29	0,09	NASDAQ OMX Helsinki
Maire Tecnimont SpA	48 675	EUR	1 943 225	1 587 855	-355 371	0,02	0,15	BRSAITALIANA
Marubeni Corp	98 505	JPY	4 512 771	11 143 432	6 630 661	0,15	0,06	Tokyo Stock Exchange
METSO AUTOTECH OYJ	94 036	EUR	8 050 555	9 564 745	1 514 190	0,13	0,11	NASDAQ OMX Helsinki
Mitsubishi Electric Corp	46 092	JPY	5 611 613	4 520 679	-1 090 934	0,06	0,02	Tokyo Stock Exchange
NEL ASA	3 709 971	NOK	50 305 576	51 401 648	1 096 072	0,71	2,37	Oslo Stock Exchange
NIBE Industrier AB - B	221 263	SEK	19 958 468	20 945 767	987 299	0,29	0,12	NASDAQ OMX Stockholm
Owens Corning	15 824	USD	13 696 782	13 306 262	-390 521	0,18	0,17	New York Stock Excha
Rexel SA	42 068	EUR	5 692 125	8 157 851	2 465 725	0,11	0,14	Euronext Paris
Sanwa Holdings Corp	11 800	JPY	1 222 772	1 075 835	-146 937	0,01	0,05	Tokyo Stock Exchange
Signify NV	21 407	EUR	6 539 997	7 064 342	524 345	0,1	0,17	Euronext Amsterdam
Snap-on Inc	4 716	USD	9 373 972	10 623 403	1 249 432	0,15	0,09	New York Stock Excha
Tecnoglass Inc	13 488	USD	2 455 233	4 091 822	1 636 589	0,06	0,28	New York Stock Excha
Trelleborg AB	59 240	SEK	14 435 121	13 540 824	-894 297	0,19	0,24	NASDAQ OMX Stockholm
UFP Industries Inc	4 263	USD	3 242 929	3 330 019	87 090	0,05	0,07	NASDAQ Global Select
Uponor Oyj	10 109	EUR	2 103 167	1 765 797	-337 370	0,02	0,14	NASDAQ OMX Helsinki
Veidekke	51 934	NOK	4 469 369	5 027 211	557 842	0,07	0,38	Oslo Stock Exchange
Veritiv Corp	2 120	USD	2 495 162	2 543 922	48 760	0,03	0,16	New York Stock Excha
Vestas Wind Systems	10 468	DKK	2 720 049	3 008 882	288 833	0,04	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Volvo AB	169 111	SEK	32 370 033	30 127 288	-2 242 745	0,41	0,11	NASDAQ OMX Stockholm
Watsco Inc	3 842	USD	10 570 719	9 452 716	-1 118 003	0,13	0,12	New York Stock Excha
WW Grainger Inc	926	USD	4 551 188	5 078 351	527 163	0,07	0,02	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>402 421 531</b>	<b>430 659 984</b>	<b>28 238 453</b>	<b>5,92</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>								
Okamura Corp	10 900	JPY	1 248 464	1 158 189	-90 275	0,02	0,11	Tokyo Stock Exchange
Randstad NV	11 068	EUR	6 811 900	6 629 826	-182 074	0,09	0,06	Euronext Amsterdam
Resources Connection Inc	12 422	USD	1 914 925	2 251 017	336 092	0,03	0,37	NASDAQ Global Select
Robert Half International Inc	11 291	USD	7 785 079	8 218 772	433 694	0,11	0,1	New York Stock Excha
Securitas B	180 500	SEK	13 651 887	14 898 596	1 246 709	0,2	0,33	NASDAQ OMX Stockholm
Societe BIC SA	5 999	EUR	4 865 661	4 034 432	-831 230	0,06	0,13	Euronext Paris
Tomra Systems	591 837	NOK	11 443 561	9 800 827	-16 427 253	1,35	2	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>150 713 376</b>	<b>135 199 038</b>	<b>-15 514 338</b>	<b>1,86</b>		
<b>KRAFTFORSYNING</b>								
A2A SpA	214 306	EUR	2 910 238	2 805 864	-104 374	0,04	0,07	BRSAITALIANA
AltaGas Ltd	38 310	CAD	7 801 049	6 514 517	-1 286 532	0,09	0,14	TSX Toronto Stock Ex
Atco Ltd/Canada	6 278	CAD	2 242 176	1 935 120	-307 056	0,03	0,06	TSX Toronto Stock Ex
Canadian Utilities Ltd	21 401	CAD	6 317 259	5 704 710	-612 549	0,08	0,11	TSX Toronto Stock Ex
Consolidated Edison Inc	19 981	USD	13 280 074	18 775 753	5 495 680	0,26	0,06	New York Stock Excha
Engie SA	36 076	EUR	3 901 798	5 079 220	1 177 422	0,07	0,01	Euronext Paris
Exelon Corp	12 946	USD	5 516 204	5 517 756	1 552	0,08	0,01	NASDAQ Global Select
Hydro One Ltd	62 462	CAD	13 198 848	16 477 411	3 278 563	0,23	0,1	TSX Toronto Stock Ex
Iberdrola SA	13 160	EUR	1 383 255	1 512 652	129 397	0,02	0	BOLSA DE MADRID
Northland Power Inc	9 687	CAD	2 823 883	2 616 012	-207 870	0,04	0,04	TSX Toronto Stock Ex
Osaka Gas Co Ltd	27 996	JPY	4 888 972	4 452 702	-436 270	0,06	0,07	Tokyo Stock Exchange
Red Electrica Corp SA	32 191	EUR	5 213 403	5 504 501	291 099	0,08	0,06	BOLSA DE MADRID
Snam SpA	81 486	EUR	3 775 941	3 879 328	103 387	0,05	0,02	BRSAITALIANA
Tokyo Gas Co Ltd	9 599	JPY	2 321 423	1 852 826	-468 597	0,03	0,02	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>75 574 521</b>	<b>82 628 372</b>	<b>7 053 852</b>	<b>1,14</b>		
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>								
Airthings AS	1 356 256	NOK	12 945 576	4 774 021	-8 171 555	0,07	7,79	NO: Euronext Growth
Amano Corp	7 852	JPY	1 704 019	1 426 496	-277 523	0,02	0,1	Tokyo Stock Exchange
Apple Inc	84 519	USD	107 822 047	108 269 334	447 287	1,49	0,01	NASDAQ Global Select
AT&S Austria Technologie & Sys	3 987	EUR	1 635 712	1 341 712	-294 001	0,02	0,1	Wiener Boerse AG
Autostore Holding AS	1 712 965	NOK	24 170 201	30 704 898	6 534 697	0,42	0,5	Oslo Stock Exchange
Belden Inc	11 608	USD	6 685 183	8 228 638	1 543 455	0,11	0,27	New York Stock Excha
Brother Industries Ltd	14 223	JPY	2 016 231	2 131 506	115 275	0,03	0,06	Tokyo Stock Exchange
Canon Inc	14 177	JPY	3 022 122	3 022 836	714	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
Canon Marketing Japan Inc	12 698	JPY	2 458 260	2 834 062	375 802	0,04	0,1	Tokyo Stock Exchange
Cisco Systems Inc	36 059	USD	16 632 280	16 936 634	304 354	0,23	0,01	NASDAQ Global Select
CTS Corp	9 825	USD	3 087 930	3 818 483	730 553	0,05	0,31	New York Stock Excha
Elektroimportøren AS	419 116	NOK	20 415 008	19 530 806	-884 203	0,27	19,42	NO: Euronext Growth
FUJIFILM Holdings Corp	8 385	JPY	3 635 856	4 147 984	512 128	0,06	0,02	Tokyo Stock Exchange
Hakuto Co Ltd	1 975	JPY	399 634	615 704	216 069	0,01	0,09	Tokyo Stock Exchange
Hexagon AB	162 957	SEK	18 373 177	16 766 998	-1 606 179	0,23	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
HP Inc	22 922	USD	4 029 978	6 072 421	2 042 442	0,08	0,02	New York Stock Excha
Japan Aviation Electronics Ind	20 036	JPY	2 217 847	3 155 264	937 417	0,04	0,22	Tokyo Stock Exchange
Kitron ASA	1 311 046	NOK	26 403 883	36 774 840	10 370 957	0,51	6,63	Oslo Stock Exchange
Knowles Corp	13 713	USD	2 366 120	2 219 971	-146 149	0,03	0,15	New York Stock Excha
Littelfuse Inc	2 407	USD	5 540 968	5 225 587	-315 381	0,07	0,1	NASDAQ Global Select
LM Ericsson - B	414 045	SEK	27 578 888	23 853 979	-3 724 909	0,33	0,13	NASDAQ OMX Stockholm
Methode Electronics Inc	8 369	USD	3 059 607	3 661 042	601 435	0,05	0,23	New York Stock Excha
NetApp Inc	20 694	USD	14 218 539	12 253 819	-1 964 721	0,17	0,1	NASDAQ Global Select
NetScout Systems Inc	16 666	USD	5 576 826	5 341 830	-234 997	0,07	0,23	NASDAQ Global Select
Nokia Oyj	693 686	EUR	33 930 659	31 642 106	-2 288 553	0,44	0,12	NASDAQ OMX Helsinki
Ricoh Co Ltd	9 117	JPY	737 869	685 535	-52 334	0,01	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sanmina Corp	12 212	USD	3 811 661	6 897 748	3 086 087	0,09	0,21	NASDAQ Global Select
Seagate Technology Holdings PL	15 713	USD	9 715 267	8 150 215	-1 565 052	0,11	0,08	NASDAQ Global Select
Seiko Epson Corp	5 134	JPY	791 256	738 347	-52 910	0,01	0,01	Tokyo Stock Exchange
Spirent Communications PLC	104 406	GBP	3 019 510	3 221 152	201 642	0,04	0,17	London Stock Exchang
Vishay Intertechnology Inc	28 860	USD	5 364 501	6 137 453	772 952	0,08	0,22	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>373 366 615</b>	<b>380 581 417</b>	<b>7 214 802</b>	<b>5,23</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>								
Ajinomoto Co Inc	14 959	JPY	1 973 485	4 502 601	2 529 116	0,06	0,03	Tokyo Stock Exchange
Arctic Fish Holding AS	167 406	NOK	10 869 790	16 606 675	5 736 886	0,23	5,25	Oslo Stock Exchange
Austevoll Seafood ASA	193 955	NOK	21 496 895	17 155 320	-4 341 575	0,24	0,96	Oslo Stock Exchange
Bakkafrost P/F	163 292	NOK	95 549 196	100 587 872	5 038 676	1,38	2,76	Oslo Stock Exchange
Campbell Soup Co	9 314	USD	3 981 890	5 211 272	1 229 382	0,07	0,03	New York Stock Excha
Carlsberg AS	7 073	DKK	9 169 108	9 234 434	65 326	0,13	0,07	NASDAQ OMX Copenha
Coca-Cola Europacific Partners	15 218	USD	7 406 191	8 300 064	893 873	0,11	0,03	NASDAQ Global Select
Coca-Cola HBC AG	34 401	GBP	7 358 160	8 047 790	689 630	0,11	0,09	London Stock Exchang
Cranswick PLC	17 837	GBP	7 573 999	6 509 819	-1 064 180	0,09	0,33	London Stock Exchang
General Mills Inc	9 314	USD	6 533 172	7 699 827	1 166 656	0,11	0,02	New York Stock Excha
Heineken Holding NV	10 897	EUR	7 413 348	8 256 651	843 303	0,11	0,04	Euronext Amsterdam
Icelandic Salmon AS	185 924	NOK	21 855 164	27 823 800	5 968 636	0,38	5,99	Oslo Stock Exchange
JDE Peet's NV	23 785	EUR	7 372 324	6 758 518	-613 806	0,09	0,05	Euronext Amsterdam
Lerøy Seafood Group	941 829	NOK	45 775 793	51 941 869	6 166 076	0,71	1,58	Oslo Stock Exchange
MEIJI Holdings Co Ltd	2 568	JPY	1 347 971	1 292 418	-55 553	0,02	0,02	Tokyo Stock Exchange
Molson Coors Beverage Co	23 979	USD	12 940 768	12 180 037	-760 731	0,17	0,12	New York Stock Excha
Mowi ASA	658 160	NOK	119 715 212	110 044 352	-9 670 860	1,51	1,27	Oslo Stock Exchange
NYKODE THERAPEUTICS ASA	1 338 764	NOK	33 175 681	37 646 044	4 470 363	0,52	4,54	Oslo Stock Exchange
Royal Unibrew	6 443	DKK	4 428 865	4 521 221	92 356	0,06	0,13	NASDAQ OMX Copenha
Salmar ASA	84 924	NOK	35 894 807	32 678 755	-3 216 052	0,45	0,59	Oslo Stock Exchange
Suntory Beverage & Food Ltd	12 792	JPY	4 910 738	4 298 323	-612 415	0,06	0,04	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>466 742 557</b>	<b>481 297 661</b>	<b>14 555 104</b>	<b>6,62</b>		
<b>MATERIALER</b>								
ADEKA Corp	13 300	JPY	2 110 355	2 149 102	38 747	0,03	0,13	Tokyo Stock Exchange
Asahi Kasei Corp	49 185	JPY	4 296 195	3 457 442	-838 753	0,05	0,04	Tokyo Stock Exchange
Atalaya Mining PLC	122 252	GBP	5 538 873	4 783 529	-755 344	0,07	0,87	London Stock Exchange
B2Gold Corp	223 105	USD	9 581 331	7 830 707	-1 750 624	0,11	0,21	New York Stock Excha
Boliden AB	46 657	SEK	16 910 758	17 294 216	383 457	0,24	0,17	NASDAQ OMX Stockholm
Borregaard ASA	178 494	NOK	28 971 329	27 131 088	-1 840 241	0,37	1,78	Oslo Stock Exchange
CF Industries Holdings Inc	7 472	USD	6 444 635	6 276 509	-168 126	0,09	0,04	New York Stock Excha
Christian Hansen Holding AS	6 952	DKK	5 218 132	4 927 557	-290 575	0,07	0,05	NASDAQ OMX Copenha
Dow Inc	11 099	USD	6 624 926	5 514 040	-1 110 887	0,08	0,02	New York Stock Excha
Elkem AS	1 747 535	NOK	66 350 270	61 513 232	-4 837 038	0,85	2,73	Oslo Stock Exchange
Epiroc AB - A	125 588	SEK	20 385 019	22 548 213	2 163 195	0,31	0,15	NASDAQ OMX Stockholm
Eramet SA	5 481	EUR	4 408 110	4 833 101	424 991	0,07	0,19	Euronext Paris
Fortescue Metals Group Ltd	35 621	AUD	5 014 785	4 883 052	-131 733	0,07	0,01	ASX - All Markets
Granges AB	126 745	SEK	10 198 292	10 248 265	49 973	0,14	1,19	NASDAQ OMX Stockholm
Holcim AG	12 806	CHF	5 727 693	6 530 434	802 741	0,09	0,02	SIX Swiss Exchange
Huntsman Corp	4 148	USD	1 313 454	1 123 821	-189 633	0,02	0,02	New York Stock Excha
Interfor Corp	35 866	CAD	7 674 196	5 478 072	-2 196 124	0,08	0,7	TSX Toronto Stock Ex
LyondellBasell Industries NV	10 428	USD	9 613 415	8 539 543	-1 073 872	0,12	0,03	New York Stock Excha
Mitsui Chemicals Inc	20 809	JPY	4 837 121	4 622 599	-214 522	0,06	0,1	Tokyo Stock Exchange
Norsk Hydro ASA	2 620 067	NOK	162 179 833	192 103 312	29 923 479	2,64	1,27	Oslo Stock Exchange
Nutrien Ltd	4 053	USD	3 723 845	2 918 230	-805 615	0,04	0,01	New York Stock Excha
OCI NV	12 271	EUR	4 535 398	4 312 701	-222 697	0,06	0,06	Euronext Amsterdam
Outokumpu Oyj	125 857	EUR	5 264 780	6 278 921	1 014 141	0,09	0,28	NASDAQ OMX Helsinki
Reliance Steel & Aluminum Co	7 520	USD	13 250 320	15 006 917	1 756 597	0,21	0,13	New York Stock Excha
Rengo Co Ltd	1 462	JPY	100 860	99 125	-1 735	0	0,01	Tokyo Stock Exchange
Rio Tinto PLC	3 555	GBP	1 931 210	24 439 972	512 763	0,03	0	London Stock Exchang
Sandfire Resources Ltd	52 564	AUD	2 234 342	19 111 203	-323 139	0,03	0,12	ASX - All Markets
SSAB AB	48 263	SEK	2 162 657	24 833 855	321 198	0,03	0,07	NASDAQ OMX Stockholm
Sumitomo Chemical Co Ltd	8 985	JPY	407 057	3 108 013	-89 044	0	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sylvamo Corp	4 607	USD	1 189 119	22 07 023	1 017 903	0,03	0,1	New York Stock Excha
Tokuyama Corp	12 000	JPY	2 110 975	16 09 295	-501 680	0,02	0,17	Tokyo Stock Exchange
Tosoh Corp	2 922	JPY	407 701	3 42 553	-65 148	0	0,01	Tokyo Stock Exchange
UPM Kymmene OYJ	71 510	EUR	23 577 736	262 83 120	2 705 384	0,36	0,13	NASDAQ OMX Helsinki
Wacker Chemie AG	1 715	EUR	2 883 308	21 53 433	-729 875	0,03	0,03	XETRA Deutsche Borse
Western Forest Products Inc	211 814	CAD	3 087 467	17 87 056	-1 300 411	0,02	0,67	TSX Toronto Stock Ex
Yara International	383 664	NOK	165 931 411	1 652 05 718	-725 692	2,27	1,51	Oslo Stock Exchange
Zeon Corp	17 700	JPY	2 117 352	17 65 744	-351 608	0,02	0,08	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>618 314 260</b>	<b>638 914 714</b>	<b>20 600 454</b>	<b>8,79</b>		
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>								
Alphabet Inc C-shares	39 635	USD	41 779 246	34 672 968	-7 106 278	0,48	0,01	NASDAQ Global Select
Comcast Corp	40 504	USD	15 108 524	13 960 823	-1 147 701	0,19	0,01	NASDAQ Global Select
Corus Entertainment Inc	61 536	CAD	1 923 396	966 737	-956 658	0,01	0,31	TSX Toronto Stock Ex
Dentsu Group Inc	3 736	JPY	1 216 844	1 156 324	-60 520	0,02	0,01	Tokyo Stock Exchange
Fox Corp	12 767	USD	4 583 788	3 822 745	-761 043	0,05	0,04	NASDAQ Global Select
GungHo Online Entertainment In	16 142	JPY	3 130 941	2 569 760	-561 181	0,04	0,18	Tokyo Stock Exchange
John Wiley & Sons Inc	24 057	USD	10 024 691	9 499 170	-525 521	0,13	0,52	New York Stock Excha
Kahoot AS	1 681 153	NOK	37 737 414	32 673 209	-5 064 205	0,45	3,41	Oslo Stock Exchange
Meta Platforms Inc	11 787	USD	22 765 386	13 984 758	-8 780 628	0,19	0,01	NASDAQ Global Select
Mixi Inc	7 600	JPY	1 722 165	1 399 441	-322 723	0,02	0,1	Tokyo Stock Exchange
News Corp	34 410	USD	6 525 129	6 174 442	-350 686	0,08	0,09	NASDAQ Global Select
Nexstar Media Group Inc	7 227	USD	11 198 170	12 471 314	1 273 144	0,17	0,19	NASDAQ Global Select
Perion Network Ltd	8 029	USD	1 741 105	2 002 736	261 631	0,03	0,18	NASDAQ Global Select
ProSiebenSat.1 Media SE	19 287	EUR	1 480 348	1 693 613	213 265	0,02	0,08	XETRA Deutsche Borse
Schibsted ASA - A	72 451	NOK	13 867 063	13 439 661	-427 403	0,18	0,69	Oslo Stock Exchange
Schibsted ASA - B	711 852	NOK	109 162 665	127 492 693	18 330 028	1,75	5,48	Oslo Stock Exchange
TEGNA Inc	35 794	USD	7 721 390	7 477 955	-243 435	0,1	0,16	New York Stock Excha
Television Francaise 1	18 748	EUR	1 002 556	1 410 677	408 121	0,02	0,09	Euronext Paris
Thryv Holdings Inc	10 290	USD	2 513 932	1 927 572	-586 360	0,03	0,3	Nasdaq CM
Vivendi SE	25 478	EUR	3 054 774	2 388 366	-666 407	0,03	0,02	Euronext Paris
Ziff Davis Inc	7 938	USD	6 692 517	6 190 550	-501 967	0,09	0,17	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>			<b>304 952 045</b>	<b>297 375 516</b>	<b>-7 576 529</b>	<b>4,09</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>								
A10 Networks Inc	16 455	USD	2 156 011	2 697 937	541 926	0,04	0,22	New York Stock Excha
Accenture PLC	2 679	USD	5 431 619	7 047 991	1 616 372	0,1	0	New York Stock Excha
Adevinta ASA	1 322 161	NOK	93 806 440	86 733 762	-7 072 679	1,19	1,13	Oslo Stock Exchange
Amdocs Ltd	18 379	USD	15 121 206	16 471 283	1 350 077	0,23	0,15	NASDAQ Global Select
Atea ASA	158 918	NOK	16 726 293	18 116 652	1 390 359	0,25	1,42	Oslo Stock Exchange
Check Point Software Technolog	12 356	USD	13 597 533	15 368 846	1 771 313	0,21	0,1	NASDAQ Global Select
Cognizant Technology Solutions	16 983	USD	10 293 418	9 577 499	-715 919	0,13	0,03	NASDAQ Global Select
Computacenter PLC	11 283	GBP	2 126 008	2 556 606	430 598	0,04	0,1	London Stock Exchange
Crayon Group Holding AS	191 976	NOK	36 195 250	19 216 798	-16 978 453	0,26	2,15	Oslo Stock Exchange
CSG Systems International Inc	15 267	USD	6 072 632	8 609 767	2 537 135	0,12	0,48	NASDAQ Global Select
Dolby Laboratories Inc	4 599	USD	3 516 418	3 198 457	-317 961	0,04	0,08	New York Stock Excha
EVERTEC Inc	29 298	USD	8 106 743	9 353 120	1 246 377	0,13	0,45	New York Stock Excha
Fujitsu Ltd	3 188	JPY	3 479 788	4 193 233	713 445	0,06	0,02	Tokyo Stock Exchange
International Business Machine	5 573	USD	7 802 227	7 741 246	-60 980	0,11	0,01	New York Stock Excha
Microsoft Corp.	38 070	USD	97 552 341	90 013 977	-7 538 363	1,24	0,01	NASDAQ Global Select
Progress Software Corp	17 087	USD	6 200 943	8 499 016	2 298 073	0,12	0,4	NASDAQ Global Select
Sinch AB	138 224	SEK	5 016 284	5 006 516	-9 768	0,07	0,16	NASDAQ OMX Stockholm
TietoEVRY Oyj	8 606	EUR	1 946 194	2 400 147	453 953	0,03	0,07	NASDAQ OMX Helsinki
Western Union Co/The	12 778	USD	1 818 018	1 734 756	-83 261	0,02	0,03	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>336 965 366</b>	<b>318 537 610</b>	<b>-18 427 756</b>	<b>4,38</b>		
<b>TELEKOM</b>								
Airtel Africa PLC	168 158	GBP	1 527 390	2 229 142	701 752	0,03	0,04	London Stock Exchange
AT&T Inc	65 994	USD	11 151 215	11 978 431	827 216	0,16	0,01	New York Stock Excha
KDDI Corp	18 312	JPY	4 364 719	5 444 840	1 080 120	0,07	0,01	Tokyo Stock Exchange
Lumen Technologies Inc	62 121	USD	6 120 819	3 197 059	-2 923 760	0,04	0,06	New York Stock Excha
Nippon Telegraph & Telephone C	20 818	JPY	4 190 999	5 847 980	1 656 981	0,08	0,01	Tokyo Stock Exchange
Orange SA	54 749	EUR	5 498 062	5 343 600	-154 462	0,07	0,02	Euronext Paris
Verizon Communications Inc	33 201	USD	18 431 882	12 897 011	-5 534 871	0,18	0,01	New York Stock Excha
Vodafone Group PLC	279 824	GBP	4 129 037	2 795 000	-1 334 037	0,04	0,01	London Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>55 414 123</b>	<b>49 733 062</b>	<b>-5 681 061</b>	<b>0,68</b>		
<b>TRANSPORT</b>								
AP Moller - Maersk A/S	367	DKK	10 153 390	8 140 694	-2 012 696	0,11	0,04	NASDAQ OMX Copenhagen
ArcBest Corp	8 701	USD	4 527 832	6 008 374	1 480 543	0,08	0,36	NASDAQ Global Select
Cia de Distribucion Integral L	10 138	EUR	1 935 322	2 516 096	580 775	0,03	0,08	BOLSA DE MADRID
Deutsche Post AG	19 238	EUR	9 877 649	7 131 518	-2 746 131	0,1	0,02	XETRA Deutsche Borse
DSV Panalpina A/S	24 067	DKK	30 773 735	37 456 124	6 682 390	0,52	0,11	NASDAQ OMX Copenhagen
Eagle Bulk Shipping Inc	5 834	USD	2 386 742	2 872 478	485 736	0,04	0,43	New York Stock Excha
Expeditors International of Wa	3 930	USD	3 602 184	4 025 778	423 594	0,06	0,02	NASDAQ Global Select
Genco Shipping & Trading Ltd	16 810	USD	2 393 609	2 545 661	152 053	0,04	0,4	New York Stock Excha
Golden Ocean Group Ltd.	222 147	NOK	21 595 784	19 091 313	-2 504 471	0,26	1,1	Oslo Stock Exchange
HOEGH AUTOLINERS ASA	120 964	NOK	3 654 649	7 850 564	4 195 915	0,11	0,63	Oslo Stock Exchange
International Distributions Se	71 062	GBP	2 593 940	1 794 715	-799 225	0,02	0,07	London Stock Exchange
Knight-Swift Transportation Ho	18 075	USD	8 829 722	9 339 726	510 004	0,13	0,11	New York Stock Excha
Matson Inc	7 173	USD	4 174 851	4 420 710	245 859	0,06	0,19	New York Stock Excha
MPC Container Ships ASA	31 388	NOK	718 265	510 055	-208 210	0,01	0,07	Oslo Stock Exchange
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	3 342	JPY	1 613 308	1 881 594	268 286	0,03	0,04	Tokyo Stock Exchange
Nippon Yusen KK	10 626	JPY	2 624 862	2 467 620	-157 242	0,03	0,02	Tokyo Stock Exchange
Star Bulk Carriers Corp	11 843	USD	2 415 354	2 245 343	-170 011	0,03	0,12	NASDAQ Global Select
Stolt-Nielsen Ltd.	132 842	NOK	32 696 963	35 800 919	3 103 956	0,49	2,27	Oslo Stock Exchange
United Parcel Service Inc	4 796	USD	8 301 071	8 217 612	-83 459	0,11	0,01	New York Stock Excha
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	1 102 564	NOK	64 681 718	107 003 836	42 322 118	1,47	2,61	Oslo Stock Exchange
ZIM Integrated Shipping Servic	12 453	USD	6 267 719	2 110 530	-4 157 189	0,03	0,1	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>225 818 668</b>	<b>273 431 260</b>	<b>47 612 592</b>	<b>3,76</b>		
<b>VAREHANDEL</b>								
Academy Sports & Outdoors Inc	12 935	USD	4 674 459	6 699 085	2 024 626	0,09	0,17	NASDAQ Global Select
Amazon.com Inc	32 023	USD	42 072 099	26 520 578	-15 551 522	0,36	0	NASDAQ Global Select
Asbury Automotive Group Inc	1 087	USD	1 623 933	1 921 013	297 081	0,03	0,05	New York Stock Excha
AutoNation Inc	6 247	USD	5 713 216	6 608 036	894 821	0,09	0,13	New York Stock Excha
AutoZone Inc	159	USD	2 748 852	3 863 899	1 115 047	0,05	0,01	New York Stock Excha
Best Buy Co. Inc.	13 683	USD	11 180 983	10 820 604	-360 379	0,15	0,06	New York Stock Excha
Buckle Inc/The	8 183	USD	2 890 828	3 658 740	767 912	0,05	0,16	New York Stock Excha
Chico's FAS Inc	56 160	USD	2 856 607	2 724 168	-132 439	0,04	0,45	New York Stock Excha
Children's Place Inc/The	8 450	USD	4 042 182	3 037 491	-1 004 691	0,04	0,69	NASDAQ Global Select
DCM Holdings Co Ltd	20 200	JPY	1 702 066	1 813 025	110 960	0,02	0,13	Tokyo Stock Exchange
Dillard's Inc	1 279	USD	3 075 937	4 075 525	999 588	0,06	0,1	New York Stock Excha
Europris ASA	1 206 956	NOK	39 286 181	82 857 529	43 571 348	1,14	7,23	Oslo Stock Exchange
Genesco Inc	5 281	USD	2 673 678	2 396 097	-277 581	0,03	0,42	New York Stock Excha
Group 1 Automotive Inc	3 593	USD	5 028 599	6 389 446	1 360 847	0,09	0,25	New York Stock Excha
H & M Hennes & Mauritz AB	25 699	SEK	3 114 998	2 727 344	-387 654	0,04	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Halfords Group PLC	60 716	GBP	1 965 470	1 504 624	-460 847	0,02	0,28	London Stock Exchange
Harvey Norman Holdings Ltd	50 100	AUD	1 731 637	1 382 953	-348 685	0,02	0,04	ASX - All Markets
Haverty Furniture Cos Inc	15 257	USD	5 041 054	4 497 612	-543 441	0,06	1,03	New York Stock Excha
Hornbach Holding AG & Co KGaA	2 695	EUR	2 595 588	2 189 375	-406 212	0,03	0,17	XETRA Deutsche Borse
K's Holdings Corp	32 110	JPY	3 386 909	2 704 565	-682 344	0,04	0,14	Tokyo Stock Exchange
Kid ASA	634 114	NOK	46 061 853	45 909 854	-152 000	0,63	15,6	Oslo Stock Exchange
Kingfisher PLC	151 121	GBP	6 016 785	4 230 574	-1 786 211	0,06	0,08	London Stock Exchange
LKQ Corp	21 393	USD	10 398 956	11 265 123	866 167	0,15	0,08	NASDAQ Global Select
Lowe's Cos Inc	3 048	USD	4 298 181	5 987 630	1 689 449	0,08	0,01	New York Stock Excha
Macy's Inc	26 002	USD	5 200 383	5 293 812	93 428	0,07	0,1	New York Stock Excha
MarineMax Inc	4 159	USD	1 293 389	1 280 158	-13 231	0,02	0,19	New York Stock Excha
Nishimatsuya Chain Co Ltd	945	JPY	97 603	109 373	11 770	0	0,01	Tokyo Stock Exchange
Nordstrom Inc	15 377	USD	2 955 134	2 446 903	-508 231	0,03	0,1	New York Stock Excha
Penske Automotive Group Inc	8 591	USD	7 583 313	9 734 616	2 151 302	0,13	0,12	New York Stock Excha
Shoe Carnival Inc	12 059	USD	3 461 543	2 842 710	-618 834	0,04	0,44	NASDAQ Global Select
Signet Jewelers Ltd	5 652	USD	3 496 275	3 789 245	292 970	0,05	0,12	New York Stock Excha
Sonic Automotive Inc	3 110	USD	1 386 490	1 511 336	124 846	0,02	0,13	New York Stock Excha
Super Retail Group Ltd	19 900	AUD	1 622 663	1 424 499	-198 164	0,02	0,09	ASX - All Markets
Unieuro SpA	11 061	EUR	2 748 679	1 429 583	-1 319 097	0,02	0,53	BRSAITALIANA
Williams-Sonoma Inc	16 910	USD	17 646 019	19 167 692	1 521 673	0,26	0,25	New York Stock Excha
Yamada Holdings Co Ltd	42 200	JPY	1 681 885	1 471 558	-210 327	0,02	0,04	Tokyo Stock Exchange
Zumiez Inc	13 100	USD	3 782 580	2 805 258	-977 322	0,04	0,67	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>			<b>267 137 008</b>	<b>299 091 634</b>	<b>31 954 626</b>	<b>4,11</b>		



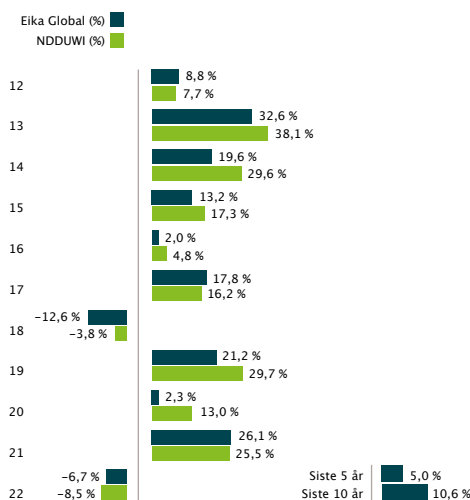
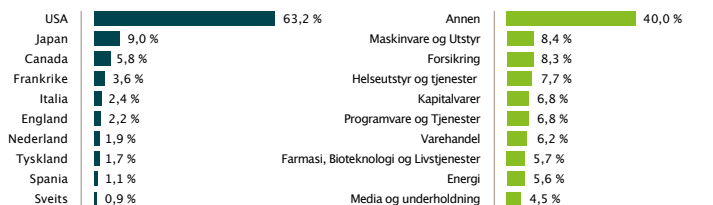
**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>								
Christian Dior SE	353	EUR	2 027 210	2 528 045	500 835	0,03	0	Euronext Paris
Electrolux AB	113 242	SEK	15 530 249	15 080 831	-449 419	0,21	0,41	NASDAQ OMX Stockholm
Ethan Allen Interiors Inc	12 167	USD	2 916 645	3 169 261	252 616	0,04	0,48	New York Stock Excha
HUGO BOSS AG	4 271	EUR	2 223 543	2 436 196	212 653	0,03	0,06	XETRA Deutsche Borse
Iida Group Holdings Co Ltd	7 300	JPY	1 625 349	1 090 732	-534 617	0,01	0,03	Tokyo Stock Exchange
La-Z-Boy Inc	15 336	USD	3 908 808	3 450 400	-458 408	0,05	0,36	New York Stock Excha
Lennar Corp	3 148	USD	2 397 050	2 808 827	411 777	0,04	0,01	New York Stock Excha
NVR Inc	93	USD	3 871 285	4 229 300	358 015	0,06	0,03	New York Stock Excha
Pandora AS	16 397	DKK	9 734 048	11 339 244	1 605 195	0,16	0,17	NASDAQ OMX Copenhage
Sekisui House Ltd	23 809	JPY	4 663 735	4 148 557	-515 178	0,06	0,03	Tokyo Stock Exchange
Tama Home Co Ltd	12 738	JPY	1 674 379	2 385 486	711 107	0,03	0,43	Tokyo Stock Exchange
Tapestry Inc	39 395	USD	12 910 248	14 790 393	1 880 145	0,2	0,16	New York Stock Excha
Taylor Morrison Home Corp	15 767	USD	3 943 785	4 717 908	774 122	0,06	0,15	New York Stock Excha
Vista Outdoor Inc	4 073	USD	1 344 731	978 614	-366 117	0,01	0,07	New York Stock Excha
Whirlpool Corp	5 411	USD	9 558 626	7 547 694	-2 010 932	0,1	0,1	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>78 329 691</b>	<b>80 701 487</b>	<b>2 371 796</b>	<b>1,11</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>6 829 514 368</b>	<b>7 166 179 850</b>	<b>336 665 483</b>	<b>98,55</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>			<b>124 312 653</b>	<b>125 006 379</b>	<b>693 726</b>	<b>1,72</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>			<b>-18 699 442</b>	<b>-18 699 442</b>	<b>-0,28</b>			
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>			<b>6 935 127 579</b>	<b>7 272 486 787</b>	<b>337 359 209</b>	<b>100</b>		

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	3 628	3 553
Kurs pr. andel	2 231,32	2 391,31
Kjøpskurs pr. andel	2 231,32	2 391,31
Salgskurs pr. andel	2 231,32	2 391,31
Antall andeler	1 625 960	1 485 717
Aktiv andel *)	77 %	78 %
Tracking error	6,3 %	6,1 %
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
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. 31.12.22. 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	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	765 544	-448 419
Mottatt aksjeutbytte	102 036 125	71 058 966
Gevinst/tap ved realisasjon	129 425 745	198 038 149
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	-421 275 621	431 195 904
Andre porteføljeinntekter	8 618	
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-189 039 590</b>	<b>699 844 599</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>		
Andre forvaltningsinntekter	-8 673	212 666
Forvaltningsprovisjon	8	-43 732 882
Andre kostnader	10	-102 685
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-52 604 532</b>	<b>-43 622 901</b>
Resultat før skatt	-241 644 121	656 221 698
Skattekostnad	13	0
<b>Årsresultat</b>	<b>-241 644 121</b>	<b>656 221 698</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital	-241 644 121	656 221 698
<b>Sum disponert</b>	<b>-241 644 121</b>	<b>656 221 698</b>

## BALANSE

NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>		
Fondets verdipapirportefølje	3,4 3 478 660 509	3 446 896 562
Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	6 922 945
Andre fordringer	7 693 305	3 621 053
Bankinnskudd	155 314 677	107 941 291
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 641 668 491</b>	<b>3 565 381 851</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		
Andelskapital til pålydende	5,6 1 625 960 365	1 485 716 555
Over/underkurs	663 156 685	486 520 914
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 289 117 051</b>	<b>1 972 237 469</b>
Opptjent egenkapital	1 338 922 477	1 580 566 598
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 628 039 527</b>	<b>3 552 804 067</b>
<b>GJELD</b>		
Annen gjeld	13 628 963	12 577 783
<b>Sum gjeld</b>	<b>13 628 963</b>	<b>12 577 783</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>3 641 668 491</b>	<b>3 565 381 851</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 markedsrisiko og andre systematiske risikofaktorer. Fondet er ikke valutaiskret.

## 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 2022 er 52,7 %.

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

	2022	2021
<b>Eika Global</b>		
Egenkapital 1.1	3 552 804 067	2 331 400 164
Tegning	720 325 606	1 035 699 292
Innløsning	-403 446 025	-470 517 086
Årets resultat	-241 644 121	656 221 698
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>3 628 039 527</b>	<b>3 552 804 067</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

	2022	2021
<b>Eika Global</b>		
Antall andeler	1 625 960,36	1 485 716,55
Verdi pr. andel	2 231,32	2 391,30

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

## NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

## 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 1 608 035.

## 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:

	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-241 644 121	656 221 698
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	178 850	97 230
Betalt kildeskatt utenfor EØS	0	
Korreksjon tidligere år	0	-298 808
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-102 036 125	-71 058 966
Skattepliktig utbytte	93 820 935	66 180 247
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	421 275 621	-431 195 904
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-118 058 512	-194 528 700
Korreksjon tidligere år	0	1 992 033
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	624 021	464 789
<b>Netto inntekt</b>	<b>54 160 685</b>	<b>27 873 621</b>
Anvendt fremførbart underskudd	-27 873 621	0
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>26 287 064</b>	<b>27 873 621</b>
Beregnet skatt	5 783 154	6 132 197
Benyttet kreditfradrag	-5 783 154	-6 132 197
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2022	2021
	Fordeel	Fordeel
Underskudd til framføring	0	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>BANKER</b>								
Associated Banc-Corp	49 023	USD	8 450 182	11 160 033	2 709 851	0,31	0,33	New York Stock Excha
Banco de Sabadell SA	570 830	EUR	4 360 626	5 287 460	926 834	0,15	0,10	BOLSA DE MADRID
Bank of Montreal	13 271	CAD	12 888 996	11 839 467	-1 049 529	0,33	0,02	TSX Toronto Stock Ex
BNP Paribas SA	12 905	EUR	7 596 521	7 226 709	-369 812	0,20	0,01	Euronext Paris
Canadian Western Bank	18 988	CAD	3 800 731	3 322 771	-477 960	0,09	0,20	TSX Toronto Stock Ex
Credit Agricole SA	79 923	EUR	9 612 926	8 262 899	-1 350 028	0,23	0,03	Euronext Paris
Erste Group Bank AG	7 402	EUR	1 798 136	2 333 693	535 557	0,06	0,02	Wiener Boerse AG
Fukuoka Financial Group Inc	36 700	JPY	5 534 065	8 234 905	2 700 840	0,23	0,19	Tokyo Stock Exchange
Mr Cooper Group Inc	4 799	USD	2 169 754	1 898 723	-271 031	0,05	0,07	Nasdaq CM
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	36 593	USD	4 016 023	3 102 688	-913 335	0,09	0,05	New York Stock Excha
PennyMac Financial Services In	9 459	USD	4 129 599	5 284 008	1 154 409	0,15	0,19	New York Stock Excha
Popular Inc	9 148	USD	6 387 347	5 980 629	-406 718	0,16	0,13	NASDAQ Global Select
Radian Group Inc	25 775	USD	5 147 574	4 846 085	-301 489	0,13	0,16	New York Stock Excha
Resona Holdings Inc	275 800	JPY	9 555 446	14 893 637	5 338 190	0,41	0,11	Tokyo Stock Exchange
Societe Generale SA	14 868	EUR	3 493 149	3 671 247	178 098	0,10	0,02	Euronext Paris
<b>SUM</b>			<b>88 941 076</b>	<b>97 344 954</b>	<b>8 403 878</b>	<b>2,68</b>		
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>								
Aisin Corp	11 107	JPY	4 095 883	2 927 653	-1 168 230	0,08	0,04	Tokyo Stock Exchange
Bayerische Motoren Werke AG	12 149	EUR	9 216 689	10 649 007	1 432 318	0,29	0,02	XETRA Deutsche Borse
Bridgestone Corp	14 377	JPY	5 271 224	5 035 954	-235 270	0,14	0,02	Tokyo Stock Exchange
Isuzu Motors Ltd	51 895	JPY	6 004 988	5 994 651	-10 337	0,17	0,07	Tokyo Stock Exchange
Mercedes-Benz Group AG	30 455	EUR	19 528 762	19 674 427	145 665	0,54	0,03	XETRA Deutsche Borse
Schaeffler AG	48 942	EUR	2 788 944	3 275 994	487 050	0,09	0,29	XETRA Deutsche Borse
Sumitomo Rubber Industries Ltd	16 600	JPY	1 972 672	1 427 936	-544 736	0,04	0,06	Tokyo Stock Exchange
Suzuki Motor Corp	10 841	JPY	4 023 599	3 457 379	-566 220	0,10	0,02	Tokyo Stock Exchange
Toyota Boshoku Corp	13 476	JPY	2 513 003	1 777 051	-735 953	0,05	0,07	Tokyo Stock Exchange
Yamaha Motor Co. Ltd.	18 100	JPY	4 321 559	4 068 114	-253 445	0,11	0,05	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>59 737 323</b>	<b>58 288 165</b>	<b>-1 449 158</b>	<b>1,61</b>		
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>								
Ally Financial Inc	34 743	USD	14 676 270	8 375 059	-6 301 211	0,23	0,12	New York Stock Excha
Anima Holding SpA	105 655	EUR	4 596 133	4 157 735	-438 398	0,11	0,30	BRSAITALIANA
Ares Capital Corp	67 342	USD	12 807 857	12 262 939	-544 918	0,34	0,13	NASDAQ Global Select
Banca Mediolanum SpA	52 738	EUR	3 807 204	4 324 838	517 634	0,12	0,07	BRSAITALIANA
Capital One Financial Corp	6 665	USD	7 883 444	6 108 547	-1 774 896	0,17	0,02	New York Stock Excha
Credit Saison Co Ltd	42 500	JPY	4 505 646	5 398 105	892 459	0,15	0,23	Tokyo Stock Exchange
Daiwa Securities Group Inc	131 870	JPY	7 089 178	5 740 671	-1 348 507	0,16	0,08	Tokyo Stock Exchange
Franklin Resources Inc	26 111	USD	6 531 569	6 791 098	259 529	0,19	0,05	New York Stock Excha
FS KKR Capital Corp	20 922	USD	4 179 452	3 609 798	-569 654	0,10	0,07	New York Stock Excha
Jefferies Financial Group Inc	33 489	USD	10 564 587	11 318 390	753 804	0,31	0,15	New York Stock Excha
Mitsubishi HC Capital Inc	54 800	JPY	2 537 813	2 655 665	117 852	0,07	0,04	Tokyo Stock Exchange
Navient Corp	27 463	USD	4 385 604	4 454 055	68 451	0,12	0,20	NASDAQ Global Select
OneMain Holdings Inc	22 959	USD	7 748 365	7 539 964	-208 400	0,21	0,19	New York Stock Excha
ORIX Corp	36 366	JPY	4 423 863	5 752 705	1 328 842	0,16	0,03	Tokyo Stock Exchange
Rithm Capital Corp	44 620	USD	4 174 186	3 594 126	-580 060	0,10	0,09	New York Stock Excha
Virtu Financial Inc	17 245	USD	4 451 860	3 470 147	-981 713	0,10	0,17	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>			<b>104 363 028</b>	<b>95 553 842</b>	<b>-8 809 186</b>	<b>2,63</b>		
<b>EIENDOMSINVESTERINGER</b>								
Apple Hospitality REIT Inc	14 414	USD	2 336 790	2 242 504	-94 286	0,06	0,06	New York Stock Excha
CBRE Group Inc	9 925	USD	4 115 501	7 530 733	3 415 232	0,21	0,03	New York Stock Excha
Daito Trust Construction Co Lt	2 859	JPY	3 022 740	2 890 553	-132 188	0,08	0,04	Tokyo Stock Exchange
Daiwa House Industry Co Ltd	23 062	JPY	6 077 272	5 233 301	-843 971	0,14	0,03	Tokyo Stock Exchange
EPR Properties	4 930	USD	2 324 433	1 833 413	-491 020	0,05	0,07	New York Stock Excha
Hongkong Land Holdings Ltd	122 600	USD	4 984 627	5 560 194	575 568	0,15	0,05	Singapore Stock Exch
Iron Mountain Inc	12 861	USD	3 735 475	6 320 939	2 585 464	0,17	0,04	New York Stock Excha
Marcus & Millichap Inc	6 342	USD	2 296 678	2 154 057	-142 622	0,06	0,16	New York Stock Excha
National Retail Properties Inc	9 919	USD	4 420 296	4 475 026	54 730	0,12	0,06	New York Stock Excha
Nomura Real Estate Holdings In	19 456	JPY	3 214 269	4 111 384	897 116	0,11	0,11	Tokyo Stock Exchange
Omega Healthcare Investors Inc	13 230	USD	3 892 817	3 645 720	-247 097	0,10	0,06	New York Stock Excha
PotlatchDeltic Corp	4 780	USD	2 393 563	2 073 116	-320 447	0,06	0,06	NASDAQ Global Select
Sabra Health Care REIT Inc	20 827	USD	2 996 858	2 552 346	-444 512	0,07	0,09	NASDAQ Global Select
Simon Property Group Inc	17 970	USD	16 737 457	20 813 911	4 076 454	0,57	0,05	New York Stock Excha
Stockland	108 592	AUD	1 949 683	2 634 657	684 974	0,07	0,05	ASX - All Markets
Vicinity Centres	186 041	AUD	1 975 322	2 486 899	511 577	0,07	0,04	ASX - All Markets
Weyerhaeuser Co	30 356	USD	9 747 906	9 277 862	-470 044	0,26	0,04	New York Stock Excha
WP Carey Inc	5 204	USD	4 421 819	4 009 664	-412 155	0,11	0,03	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>80 643 506</b>	<b>89 846 278</b>	<b>9 202 772</b>	<b>2,48</b>		
<b>ENERGI</b>								
ARC Resources Ltd	199 597	CAD	12 732 413	26 493 687	13 761 275	0,73	0,32	TSX Toronto Stock Ex
Chord Energy Corp	5 769	USD	8 482 760	7 781 442	-701 318	0,21	0,14	NASDAQ Global Select
Civitas Resources Inc	34 286	USD	19 440 946	19 582 225	141 278	0,54	0,40	New York Stock Excha
Eni SpA	33 415	EUR	4 366 573	4 668 729	302 156	0,13	0,01	BRSAITALIANA
Gulf Keystone Petroleum Ltd	31 266	GBP	895 758	745 155	-150 603	0,02	0,14	London Stock Exchang
Iwatani Corp	5 000	JPY	2 552 814	2 161 706	-391 108	0,06	0,09	Tokyo Stock Exchange
Kinder Morgan Inc	221 818	USD	33 366 392	39 540 020	6 173 628	1,09	0,10	New York Stock Excha
NuVista Energy Ltd	53 284	CAD	4 064 740	4 836 564	771 824	0,13	0,24	TSX Toronto Stock Ex
OMV AG	36 769	EUR	13 904 678	18 599 011	4 694 333	0,51	0,11	Wiener Boerse AG
ONEOK Inc	48 949	USD	27 244 403	31 706 687	4 462 285	0,87	0,11	New York Stock Excha
Repsol SA	96 975	EUR	12 350 613	15 144 300	2 793 688	0,42	0,07	BOLSA DE MADRID
SilverBow Resources Inc	15 140	USD	4 844 568	4 221 307	-623 261	0,12	0,68	New York Stock Excha
Spartan Delta Corp	32 534	CAD	3 047 120	3 537 563	490 443	0,10	0,21	TSX Toronto Stock Ex
Tamarack Valley Energy Ltd	206 358	CAD	7 062 457	6 693 938	-368 519	0,18	0,37	TSX Toronto Stock Ex
Tenaris SA	80 234	EUR	11 261 450	13 740 710	2 479 260	0,38	0,07	BRSAITALIANA
VAALCO Energy Inc	77 694	USD	4 925 141	3 492 963	-1 432 178	0,10	0,72	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>170 542 826</b>	<b>202 946 009</b>	<b>32 403 183</b>	<b>5,59</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>								
Astellas Pharma Inc	53 275	JPY	7 489 885	7 981 981	492 096	0,22	0,03	Tokyo Stock Exchange
Bristol-Myers Squibb Co	26 829	USD	19 723 743	19 029 028	-694 716	0,52	0,01	New York Stock Excha
Euroapi SA	19 834	EUR	3 211 602	2 888 837	-322 765	0,08	0,21	Euronext Paris
GSK PLC	88 111	GBP	15 847 627	15 019 196	-828 431	0,41	0,02	London Stock Exchang
H Lundbeck A/S	126 080	DKK	7 542 590	4 646 559	-2 896 031	0,13	0,16	NASDAQ OMX Copenhagen
H Lundbeck A/S A-aksjer	31 520	DKK	1 885 648	1 064 465	-821 183	0,03	0,16	NASDAQ OMX Copenhagen
Hikma Pharmaceuticals PLC	49 882	GBP	11 214 928	9 179 395	-2 035 533	0,25	0,23	London Stock Exchang
Ipsen SA	11 744	EUR	10 674 812	12 412 094	1 737 283	0,34	0,14	Euronext Paris
Johnson & Johnson	15 918	USD	23 753 474	27 726 368	3 972 894	0,76	0,01	New York Stock Excha
Merck & Co Inc	31 320	USD	21 979 442	34 260 266	12 280 824	0,94	0,01	New York Stock Excha
Novartis AG	5 440	CHF	4 380 745	4 882 364	501 619	0,13	0,00	SIX Swiss Exchange
Pfizer Inc	59 848	USD	26 080 289	30 240 237	4 159 947	0,83	0,01	New York Stock Excha
Roche Holding AG	4 744	CHF	12 469 702	14 743 993	2 274 291	0,41	0,01	SIX Swiss Exchange
Sanofi	17 160	EUR	15 793 666	16 212 500	418 834	0,45	0,01	Euronext Paris
Shionogi & Co	16 402	JPY	8 308 749	8 066 156	-242 593	0,22	0,05	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>190 356 902</b>	<b>208 353 439</b>	<b>17 996 537</b>	<b>5,74</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>FOOD &amp; STAPLES RETAILING</b>								
Albertsons Cos Inc	69 597	USD	17 230 287	14 231 181	-2 999 106	0,39	0,13	New York Stock Excha
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	16 524	CAD	5 052 870	7 150 850	2 097 980	0,20	0,02	TSX Toronto Stock Ex
Carrefour SA	31 742	EUR	5 048 670	5 220 763	172 093	0,14	0,04	Euronext Paris
Empire Co Ltd	64 657	CAD	17 920 856	16 769 589	-1 151 267	0,46	0,40	TSX Toronto Stock Ex
Etablissements Franz Colruyt N	24 065	EUR	11 194 626	5 390 492	-5 804 134	0,15	0,18	Euronext Brussels
George Weston Ltd	12 160	CAD	12 681 646	14 857 390	2 175 744	0,41	0,09	TSX Toronto Stock Ex
Jeronimo Martins SGPS SA	29 459	EUR	6 059 343	6 251 758	192 414	0,17	0,05	Euronext Lisbon
Kesko Oyj	14 979	EUR	4 237 470	3 249 713	-987 757	0,09	0,05	NASDAQ OMX Helsinki
Koninklijke Ahold Delhaize NV	49 245	EUR	9 686 181	13 899 770	4 213 589	0,38	0,05	Euronext Amsterdam
Kroger Co/The	43 771	USD	12 074 026	19 238 367	7 164 341	0,53	0,06	New York Stock Excha
Loblaws Cos Ltd	26 656	CAD	12 960 618	23 210 645	10 250 028	0,64	0,08	TSX Toronto Stock Ex
North West Co Inc/The	14 478	CAD	3 727 871	3 745 570	17 700	0,10	0,30	TSX Toronto Stock Ex
Seven & i Holdings Co Ltd	9 589	JPY	3 210 338	4 052 638	842 300	0,11	0,01	Tokyo Stock Exchange
SpartanNash Co	37 867	USD	6 713 127	11 289 751	4 576 624	0,31	1,07	NASDAQ Global Select
Sundrug Co Ltd	10 000	JPY	2 506 427	2 923 343	416 916	0,08	0,08	Tokyo Stock Exchange
Weiss Markets Inc	10 870	USD	5 635 535	8 815 763	3 180 228	0,24	0,40	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>135 939 892</b>	<b>160 297 586</b>	<b>24 357 694</b>	<b>4,42</b>		
<b>FORBRUKSTJENESTER</b>								
Perdoceo Education Corp	40 705	USD	4 112 017	5 578 330	1 466 314	0,15	0,61	NASDAQ Global Select
<b>FORSIKRING</b>								
Aflac Inc	21 312	USD	9 796 219	15 115 980	5 319 761	0,42	0,03	New York Stock Excha
American Financial Group Inc/O	8 897	USD	10 222 096	12 041 831	1 819 735	0,33	0,10	New York Stock Excha
American International Group I	23 251	USD	12 754 973	14 496 901	1 741 928	0,40	0,03	New York Stock Excha
Assicurazioni Generali SpA	47 215	EUR	7 234 263	8 249 798	1 015 535	0,23	0,03	BRSAILIANA
AXA SA	50 490	EUR	13 007 559	13 834 371	826 812	0,38	0,02	Euronext Paris
Axis Capital Holdings Ltd	7 094	USD	4 006 915	3 788 713	-218 202	0,10	0,08	New York Stock Excha
Dai-ichi Life Holdings Inc	76 464	JPY	12 504 689	17 094 519	4 589 830	0,47	0,07	Tokyo Stock Exchange
Everest Re Group Ltd	2 461	USD	6 557 455	8 037 767	1 480 312	0,22	0,06	New York Stock Excha
F&G Annuities & Life Inc	3 872	USD	896 115	764 260	-131 855	0,02	0,03	New York Stock Excha
Fairfax Financial Holdings Ltd	2 626	CAD	12 035 721	15 319 074	3 283 353	0,42	0,11	TSX Toronto Stock Ex
Fidelity National Financial In	56 955	USD	22 243 909	21 124 786	-1 119 123	0,58	0,21	New York Stock Excha
First American Financial Corp	21 621	USD	11 435 589	11 157 096	-278 493	0,31	0,21	New York Stock Excha
Hartford Financial Services Gr	16 242	USD	10 109 600	12 142 895	2 033 295	0,33	0,05	New York Stock Excha
Japan Post Holdings Co Ltd	83 397	JPY	6 035 830	6 909 169	873 339	0,19	0,02	Tokyo Stock Exchange
Japan Post Insurance Co Ltd	34 807	JPY	5 560 007	6 032 395	472 389	0,17	0,09	Tokyo Stock Exchange
Manulife Financial Corp	73 196	CAD	10 073 032	12 856 715	2 783 683	0,35	0,04	TSX Toronto Stock Ex
Mapfre SA	332 196	EUR	6 179 811	6 323 186	143 375	0,17	0,11	BOLSA DE MADRID
MetLife Inc	26 107	USD	11 417 504	18 627 614	7 210 110	0,51	0,03	New York Stock Excha
NN Group NV	30 457	EUR	8 914 475	12 222 455	3 307 980	0,34	0,10	Euronext Amsterdam
Old Republic International Cor	37 226	USD	7 596 717	8 863 499	1 266 781	0,24	0,12	New York Stock Excha
Poste Italiane SpA	55 971	EUR	5 474 433	5 371 635	-102 798	0,15	0,04	BRSAILIANA
Power Corp of Canada	32 258	CAD	6 643 157	7 472 612	829 454	0,21	0,05	TSX Toronto Stock Ex
SCOR SE	12 421	EUR	3 455 756	2 807 087	-648 669	0,08	0,07	Euronext Paris
Sompo Holdings Inc	14 027	JPY	5 023 371	6 137 768	1 114 397	0,17	0,04	Tokyo Stock Exchange
Stewart Information Services C	10 905	USD	5 467 543	4 594 098	-873 445	0,13	0,40	New York Stock Excha
T&D Holdings Inc	22 265	JPY	1 872 469	3 162 141	1 289 673	0,09	0,04	Tokyo Stock Exchange
Talanx AG	8 610	EUR	3 309 312	4 012 970	703 657	0,11	0,03	XETRA Deutsche Borse
Travelers Cos Inc/The	7 850	USD	12 490 375	14 516 154	2 025 779	0,40	0,03	New York Stock Excha
Unipol Gruppo SpA	274 502	EUR	13 178 887	13 157 785	-21 102	0,36	0,38	BRSAILIANA
Unum Group	40 088	USD	15 778 080	16 216 517	438 437	0,45	0,20	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>261 275 864</b>	<b>302 451 791</b>	<b>41 175 927</b>	<b>8,34</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>								
Advantest Corp	2 420	JPY	1 994 599	1 532 355	-462 244	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
Amkor Technology Inc	38 716	USD	8 193 180	9 153 377	960 197	0,25	0,16	NASDAQ Global Select
Applied Materials Inc	16 015	USD	14 436 187	15 375 824	939 637	0,42	0,02	NASDAQ Global Select
Axcelis Technologies Inc	13 810	USD	8 524 345	10 805 305	2 280 959	0,30	0,42	NASDAQ Global Select
Cirrus Logic Inc	21 177	USD	15 543 437	15 550 551	7 114	0,43	0,38	NASDAQ Global Select
Cohu Inc	23 308	USD	6 487 405	7 365 033	877 628	0,20	0,49	NASDAQ Global Select
Intel Corp	26 726	USD	11 975 174	6 964 225	-5 010 949	0,19	0,01	NASDAQ Global Select
Kulicke & Soffa Industries Inc	28 350	USD	13 547 010	12 371 038	-1 175 972	0,34	0,50	NASDAQ Global Select
Lam Research Corp	1 077	USD	4 955 603	4 462 896	-492 707	0,12	0,01	NASDAQ Global Select
Micron Technology Inc	33 772	USD	21 272 170	16 641 586	-4 630 585	0,46	0,03	NASDAQ Global Select
Photronics Inc	75 119	USD	9 280 614	12 464 521	3 183 907	0,34	1,22	NASDAQ Global Select
QUALCOMM Inc	19 623	USD	21 595 209	21 269 771	-325 438	0,59	0,02	NASDAQ Global Select
SCREEN Holdings Co Ltd	2 087	JPY	2 081 131	1 318 381	-762 750	0,04	0,04	Tokyo Stock Exchange
Shibaura Mechatronics Corp	3 482	JPY	2 496 278	2 597 421	101 143	0,07	0,67	Tokyo Stock Exchange
Siltronic AG	5 007	EUR	3 894 362	3 598 977	-295 384	0,10	0,17	XETRA Deutsche Borse
STMicroelectronics NV	27 713	EUR	9 235 744	9 618 919	383 174	0,27	0,03	BRSAILIANA
Tokyo Electron Ltd	1 650	JPY	3 031 056	4 790 251	1 759 195	0,13	0,01	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>158 543 505</b>	<b>155 880 429</b>	<b>-2 663 075</b>	<b>4,30</b>		
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>								
Abbott Laboratories	7 490	USD	7 893 234	8 110 441	217 207	0,22	0,00	New York Stock Excha
Addus HomeCare Corp	6 056	USD	6 324 466	5 940 281	-384 185	0,16	0,38	NASDAQ Global Select
Allscripts Healthcare Solution	47 338	USD	8 037 948	8 232 849	194 901	0,23	0,43	NASDAQ Global Select
Amedisys Inc	6 674	USD	7 715 461	5 496 957	-2 218 504	0,15	0,21	NASDAQ Global Select
AMN Healthcare Services Inc	8 031	USD	7 518 774	8 141 209	622 435	0,22	0,19	New York Stock Excha
Ansell Ltd	16 312	AUD	3 384 900	3 078 871	-306 030	0,08	0,13	ASX - All Markets
Arjo AB	43 843	SEK	3 055 685	1 617 860	-1 437 825	0,04	0,17	NASDAQ OMX Stockholm
Chemed Corp	1 636	USD	7 174 044	8 226 445	1 052 400	0,23	0,11	New York Stock Excha
Cigna Corp	10 942	USD	22 608 899	35 747 986	13 139 086	0,99	0,04	New York Stock Excha
CVS Health Corp	20 329	USD	14 463 119	18 677 855	4 214 736	0,51	0,02	New York Stock Excha
DENTSPLY SIRONA Inc	21 385	USD	6 789 334	6 711 005	-78 328	0,19	0,10	NASDAQ Global Select
Eiken Chemical Co Ltd	18 877	JPY	3 292 156	2 408 924	-883 232	0,07	0,43	Tokyo Stock Exchange
Elevance Health Inc	6 062	USD	16 680 439	30 675 739	13 995 300	0,85	0,03	New York Stock Excha
Encompass Health Corp	12 088	USD	5 862 963	7 128 037	1 265 073	0,20	0,12	New York Stock Excha
Galenica AG	5 616	CHF	3 085 012	4 554 264	1 469 252	0,13	0,11	SIX Swiss Exchange
Getinge AB	26 202	SEK	6 086 035	5 377 093	-708 942	0,15	0,10	NASDAQ OMX Stockholm
Hologic Inc	32 089	USD	17 554 342	23 667 780	6 113 437	0,65	0,13	NASDAQ Global Select
Humana Inc	4 198	USD	22 333 277	21 198 992	-1 134 285	0,58	0,03	New York Stock Excha
Meridian Bioscience Inc	39 572	USD	6 868 766	12 956 824	6 088 058	0,36	0,90	NASDAQ Global Select
Merit Medical Systems Inc	6 821	USD	3 605 949	4 749 167	1 143 218	0,13	0,12	NASDAQ Global Select
NextGen Healthcare Inc	46 561	USD	7 175 420	8 621 038	1 445 618	0,24	0,69	NASDAQ Global Select
Owens & Minor Inc	18 331	USD	1 299 148	3 529 637	2 230 490	0,10	0,24	New York Stock Excha
Premier Inc	22 582	USD	7 819 255	7 787 963	-31 292	0,21	0,19	NASDAQ Global Select
Quest Diagnostics Inc	17 862	USD	22 102 129	27 549 871	5 447 742	0,76	0,16	New York Stock Excha
QuidelOrtho Corporation	10 522	USD	10 480 529	8 887 278	-1 593 251	0,25	0,16	NASDAQ Global Select
Sonic Healthcare Ltd	8 400	AUD	2 038 821	1 682 618	-356 203	0,05	0,02	ASX - All Markets
<b>SUM</b>			<b>231 250 106</b>	<b>280 756 982</b>	<b>49 506 876</b>	<b>7,74</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>								
Nu Skin Enterprises Inc	9 544	USD	3 679 891	3 967 096	287 205	0,11	0,19	New York Stock Excha
<b>KAPITALVARER</b>								
AGC Inc	17 287	JPY	6 474 159	5 673 180	-800 979	0,16	0,08	Tokyo Stock Exchange
Allison Transmission Holdings	10 258	USD	3 816 993	4 207 244	390 251	0,12	0,11	New York Stock Excha
Amada Co Ltd	20 700	JPY	1 807 944	1 598 229	-209 716	0,04	0,06	Tokyo Stock Exchange
ANDRITZ AG	7 876	EUR	3 472 445	4 435 353	962 907	0,12	0,08	Wiener Boerse AG
BlueLinX Holdings Inc	6 497	USD	4 105 869	4 554 967	449 098	0,13	0,72	New York Stock Excha
Boise Cascade Co	16 894	USD	9 621 413	11 437 766	1 816 353	0,32	0,43	New York Stock Excha
Builders FirstSource Inc	26 259	USD	15 854 905	16 796 961	942 055	0,46	0,18	New York Stock Excha
Cie de Saint-Gobain	28 980	EUR	9 222 554	13 912 402	4 689 848	0,38	0,06	Euronext Paris
CNH Industrial NV	56 272	EUR	7 978 514	8 855 886	877 372	0,24	0,04	BRSAILIANA
Cummins Inc	7 087	USD	12 733 578	16 929 323	4 195 745	0,47	0,05	New York Stock Excha
Encore Wire Corp	8 691	USD	9 994 981	11 787 008	1 792 027	0,32	0,47	NASDAQ Global Select
G5 Yuasa Corp	13 754	JPY	2 065 053	2 177 273	112 221	0,06	0,17	Tokyo Stock Exchange
Hubbell Inc	4 513	USD	7 193 245	10 448 660	3 255 415	0,29	0,08	New York Stock Excha
Hudson Technologies Inc	25 412	USD	2 071 867	2 535 485	463 618	0,07	0,56	Nasdaq CM
Insteel Industries Inc	11 714	USD	3 870 572	3 178 303	-692 269	0,09	0,60	New York Stock Excha
ITOCHU Corp	26 591	JPY	5 736 590	8 232 127	2 495 536	0,23	0,02	Tokyo Stock Exchange
Iveco Group NV	42 664	EUR	2 917 668	2 493 694	-423 975	0,07	0,16	BRSAILIANA
Kajima Corp	22 600	JPY	2 496 092	2 592 076	95 984	0,07	0,04	Tokyo Stock Exchange
Maire Tecnimont SpA	78 533	EUR	3 135 230	2 561 869	-573 361	0,07	0,24	BRSAILIANA
Marubeni Corp	121 814	JPY	5 580 617	13 780 276	8 199 658	0,38	0,07	Tokyo Stock Exchange
Mitsubishi Electric Corp	61 130	JPY	7 469 555	5 995 599	-1 473 957	0,17	0,03	Tokyo Stock Exchange
Owens Corning	20 602	USD	17 823 867	17 324 040	-499 827	0,48	0,22	New York Stock Excha
Rexel SA	61 105	EUR	8 514 695	11 849 517	3 334 822	0,33	0,20	Euronext Paris
Sanwa Holdings Corp	24 600	JPY	2 467 015	2 242 843	-224 172	0,06	0,11	Tokyo Stock Exchange
Signify NV	27 870	EUR	8 651 281	9 197 142	545 861	0,25	0,22	Euronext Amsterdam
Snap-on Inc	6 009	USD	12 030 458	13 536 054	1 505 596	0,37	0,11	New York Stock Excha
Tecnoglass Inc	16 912	USD	3 078 503	5 130 553	2 052 050	0,14	0,35	New York Stock Excha
UPF Industries Inc	7 318	USD	5 633 931	5 716 415	82 483	0,16	0,12	NASDAQ Global Select
Uponor Oyj	19 937	EUR	4 145 999	3 482 510	-663 489	0,10	0,27	NASDAQ OMX Helsinki
Veritiv Corp	3 789	USD	4 412 594	4 546 661	134 066	0,13	0,28	New York Stock Excha
Watsco Inc	5 003	USD	13 888 471	12 309 198	-1 579 273	0,34	0,15	New York Stock Excha
WW Grainger Inc	1 226	USD	5 716 071	6 723 605	1 007 534	0,19	0,02	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>213 982 728</b>	<b>246 242 216</b>	<b>32 259 488</b>	<b>6,79</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>								
Okamura Corp	13 200	JPY	1 511 898	1 402 578	-109 321	0,04	0,13	Tokyo Stock Exchange
Randstad NV	13 164	EUR	7 506 023	7 885 347	379 324	0,22	0,07	Euronext Amsterdam
Resources Connection Inc	20 924	USD	3 453 691	3 791 682	337 991	0,10	0,62	NASDAQ Global Select
Robert Half International Inc	14 964	USD	10 168 831	10 892 366	723 536	0,30	0,14	New York Stock Excha
Societe BIC SA	6 898	EUR	5 594 821	4 639 025	-955 796	0,13	0,15	Euronext Paris
<b>SUM</b>			<b>28 235 264</b>	<b>28 610 998</b>	<b>375 734</b>	<b>0,79</b>		
<b>KRAFTFORSYNING</b>								
A2A SpA	240 061	EUR	3 219 381	3 143 069	-76 312	0,09	0,08	BRSAILIANA
AltaGas Ltd	51 750	CAD	10 513 373	8 799 954	-1 713 419	0,24	0,18	TSX Toronto Stock Ex
Atco Ltd/Canada	7 901	CAD	2 821 828	2 435 390	-386 438	0,07	0,08	TSX Toronto Stock Ex
Canadian Utilities Ltd	28 911	CAD	8 479 794	7 706 597	-773 197	0,21	0,14	TSX Toronto Stock Ex
Consolidated Edison Inc	26 213	USD	17 231 115	24 631 841	7 400 726	0,68	0,07	New York Stock Excha
Engie SA	45 740	EUR	4 947 011	6 439 836	1 492 826	0,18	0,02	Euronext Paris
Exelon Corp	17 489	USD	7 419 463	7 454 043	34 580	0,21	0,02	NASDAQ Global Select
Hydro One Ltd	81 578	CAD	17 261 033	21 520 192	4 259 159	0,59	0,14	TSX Toronto Stock Ex
Iberdrola SA	18 723	EUR	1 967 985	2 152 081	184 096	0,06	0,00	BOLSA DE MADRID
Northland Power Inc	10 783	CAD	3 144 870	2 911 991	-232 879	0,08	0,04	TSX Toronto Stock Ex
Osaka Gas Co Ltd	39 729	JPY	6 766 728	6 318 810	-447 918	0,17	0,10	Tokyo Stock Exchange
Red Electrica Corp SA	38 802	EUR	6 325 372	6 634 949	309 578	0,18	0,07	BOLSA DE MADRID
Snam SpA	106 942	EUR	4 955 534	5 091 219	135 685	0,14	0,03	BRSAILIANA
Tokyo Gas Co Ltd	11 871	JPY	2 870 884	2 291 374	-579 510	0,06	0,03	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>97 924 370</b>	<b>107 531 346</b>	<b>9 606 976</b>	<b>2,96</b>		
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>								
Amano Corp	9 710	JPY	2 107 237	1 764 044	-343 193	0,05	0,13	Tokyo Stock Exchange
Apple Inc	110 322	USD	137 805 954	141 323 128	3 517 174	3,90	0,01	NASDAQ Global Select
AT&S Austria Technologie & Sys	7 085	EUR	3 220 120	2 384 256	-835 864	0,07	0,18	Wiener Boerse AG
Belden Inc	15 360	USD	8 663 839	10 888 343	2 224 504	0,30	0,36	New York Stock Excha
Brother Industries Ltd	16 352	JPY	2 318 035	2 450 566	132 530	0,07	0,06	Tokyo Stock Exchange
Canon Inc	18 822	JPY	3 987 678	4 013 248	25 570	0,11	0,01	Tokyo Stock Exchange
Canon Marketing Japan Inc	24 299	JPY	4 527 568	5 423 285	895 717	0,15	0,19	Tokyo Stock Exchange
Cisco Systems Inc	47 067	USD	21 035 298	22 107 007	1 071 709	0,61	0,01	NASDAQ Global Select
CTS Corp	12 660	USD	3 767 879	4 920 305	1 152 425	0,14	0,40	New York Stock Excha
FUJIFILM Holdings Corp	9 851	JPY	4 313 389	4 873 200	559 812	0,13	0,02	Tokyo Stock Exchange
Hakuto Co Ltd	9 925	JPY	2 008 291	3 094 105	1 085 814	0,09	0,43	Tokyo Stock Exchange
HP Inc	29 843	USD	5 368 354	7 905 909	2 537 556	0,22	0,03	New York Stock Excha
Japan Aviation Electronics Ind	23 036	JPY	2 550 383	3 627 703	1 077 320	0,10	0,25	Tokyo Stock Exchange
Knowles Corp	22 706	USD	3 711 710	3 675 830	-35 879	0,10	0,25	New York Stock Excha
Littelfuse Inc	3 186	USD	7 345 380	6 916 793	-428 588	0,19	0,13	NASDAQ Global Select
LM Ericsson - B	149 380	SEK	14 686 402	8 606 087	-6 080 315	0,24	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
Methode Electronics Inc	12 091	USD	4 515 368	5 289 241	773 873	0,15	0,34	New York Stock Excha
NetApp Inc	26 665	USD	18 085 369	15 789 508	-2 295 861	0,44	0,12	NASDAQ Global Select
NetScout Systems Inc	21 035	USD	7 039 344	6 742 193	-297 151	0,19	0,29	NASDAQ Global Select
Nokia Oyj	147 933	EUR	6 844 088	6 747 883	-96 206	0,19	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
Ricoh Co Ltd	29 883	JPY	2 418 531	2 246 993	-171 538	0,06	0,05	Tokyo Stock Exchange
Sanmina Corp	14 670	USD	4 231 821	8 286 108	4 054 287	0,23	0,26	NASDAQ Global Select
Seagate Technology Holdings PL	20 511	USD	12 055 131	10 638 902	-1 416 229	0,29	0,10	NASDAQ Global Select
Seiko Epson Corp	15 966	JPY	2 460 695	2 296 151	-164 544	0,06	0,04	Tokyo Stock Exchange
Spirent Communications PLC	101 363	GBP	2 827 706	3 127 269	299 563	0,09	0,17	London Stock Exchang
Vishay Intertechnology Inc	36 468	USD	6 776 373	7 755 392	979 020	0,21	0,28	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>294 671 944</b>	<b>302 893 448</b>	<b>8 221 504</b>	<b>8,35</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>								
Ajinomoto Co Inc	17 200	JPY	2 269 131	5 177 133	2 908 002	0,14	0,03	Tokyo Stock Exchange
Campbell Soup Co	12 582	USD	5 395 291	7 039 750	1 644 458	0,19	0,04	New York Stock Excha
Carlsberg AS	9 500	DKK	10 152 974	12 403 100	2 250 126	0,34	0,09	NASDAQ OMX Copenhagen
Coca-Cola Europacific Partners	20 557	USD	9 950 302	11 212 013	1 261 710	0,31	0,04	NASDAQ Global Select
Coca-Cola HBC AG	48 040	GBP	10 292 614	11 238 506	945 891	0,31	0,13	London Stock Exchang
Cranswick PLC	24 360	GBP	10 361 075	8 890 463	-1 470 612	0,25	0,46	London Stock Exchang
General Mills Inc	12 000	USD	8 223 260	9 920 327	1 697 067	0,27	0,02	New York Stock Excha
Heineken Holding NV	14 875	EUR	10 119 618	11 270 779	1 151 161	0,31	0,05	Euronext Amsterdam
JDE Peet's NV	30 540	EUR	9 466 059	8 677 954	-788 105	0,24	0,06	Euronext Amsterdam
MEIJI Holdings Co Ltd	3 671	JPY	1 983 076	1 847 534	-135 543	0,05	0,02	Tokyo Stock Exchange
Molson Coors Beverage Co	32 963	USD	17 789 156	16 743 423	-1 045 732	0,46	0,16	New York Stock Excha
Suntory Beverage & Food Ltd	17 047	JPY	6 417 817	5 728 073	-689 744	0,16	0,06	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>102 420 376</b>	<b>110 149 054</b>	<b>7 728 678</b>	<b>3,04</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>MATERIALER</b>								
ADEKA Corp	21 000	JPY	3 501 602	3 393 318	-108 283	0,09	0,20	Tokyo Stock Exchange
Asahi Kasei Corp	69 669	JPY	6 089 907	4 897 358	-1 192 549	0,14	0,05	Tokyo Stock Exchange
Atalaya Mining PLC	164 550	GBP	7 455 277	6 438 583	-1 016 694	0,18	1,18	London Stock Exchange
B2Gold Corp	291 215	USD	12 679 232	10 221 283	-2 457 949	0,28	0,27	New York Stock Exchange
Boliden AB	15 204	SEK	4 426 925	5 635 623	1 208 698	0,16	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
CF Industries Holdings Inc	9 406	USD	8 112 719	7 901 076	-211 643	0,22	0,05	New York Stock Exchange
Dow Inc	16 896	USD	9 747 476	8 394 019	-1 353 457	0,23	0,02	New York Stock Exchange
Eramet SA	7 136	EUR	6 035 128	6 292 466	257 337	0,17	0,25	Euronext Paris
Fortescue Metals Group Ltd	46 084	AUD	6 390 506	6 317 356	-73 149	0,17	0,01	ASX - All Markets
Holcim AG	19 228	CHF	8 391 896	9 805 339	1 413 443	0,27	0,03	SIX Swiss Exchange
Huntsman Corp	6 934	USD	2 123 086	1 878 634	-244 452	0,05	0,04	New York Stock Exchange
Interfor Corp	43 951	CAD	9 453 291	6 712 953	-2 740 339	0,19	0,85	TSX Toronto Stock Exchange
LyondellBasell Industries NV	14 183	USD	12 918 574	11 614 532	-1 304 042	0,32	0,04	New York Stock Exchange
Mitsui Chemicals Inc	24 288	JPY	5 678 171	5 395 439	-282 732	0,15	0,12	Tokyo Stock Exchange
Nutrien Ltd	5 102	USD	4 687 653	3 673 529	-1 014 124	0,10	0,01	New York Stock Exchange
OCI NV	15 968	EUR	5 161 814	5 612 029	450 216	0,15	0,08	Euronext Amsterdam
Outokumpu Oyj	163 852	EUR	6 772 333	8 174 466	1 402 133	0,23	0,36	NASDAQ OMX Helsinki
Reliance Steel & Aluminum Co	9 951	USD	17 394 085	19 858 222	2 464 137	0,55	0,17	New York Stock Exchange
Rengo Co Ltd	14 638	JPY	1 009 838	992 466	-17 372	0,03	0,05	Tokyo Stock Exchange
Rio Tinto PLC	6 250	GBP	3 477 338	4 296 717	819 379	0,12	0,01	London Stock Exchange
Sandfire Resources Ltd	62 586	AUD	2 660 359	2 275 599	-384 760	0,06	0,14	ASX - All Markets
SSAB AB	65 630	SEK	2 940 870	3 377 648	436 778	0,09	0,09	NASDAQ OMX Stockholm
Sumitomo Chemical Co Ltd	45 115	JPY	2 043 894	1 596 788	-447 106	0,04	0,03	Tokyo Stock Exchange
Sylvamo Corp	5 747	USD	1 442 972	2 753 149	1 310 177	0,08	0,13	New York Stock Exchange
Tokuyama Corp	14 300	JPY	2 515 578	1 917 743	-597 835	0,05	0,20	Tokyo Stock Exchange
Tosoh Corp	14 678	JPY	2 047 992	1 720 737	-327 254	0,05	0,05	Tokyo Stock Exchange
Wacker Chemie AG	2 620	EUR	4 404 821	3 289 793	-1 115 027	0,09	0,05	XETRA Deutsche Borse
Western Forest Products Inc	242 432	CAD	3 536 328	2 045 377	-1 490 951	0,06	0,77	TSX Toronto Stock Exchange
Zeon Corp	30 300	JPY	3 523 225	3 022 715	-500 510	0,08	0,13	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>166 622 890</b>	<b>159 504 959</b>	<b>-7 117 931</b>	<b>4,40</b>		
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>								
Alphabet Inc C-shares	52 900	USD	63 631 537	46 277 281	-17 354 257	1,28	0,01	NASDAQ Global Select
Comcast Corp	54 715	USD	20 156 281	18 859 037	-1 297 245	0,52	0,01	NASDAQ Global Select
Corus Entertainment Inc	74 026	CAD	2 313 788	1 162 957	-1 150 832	0,03	0,38	TSX Toronto Stock Exchange
Dentsu Group Inc	6 339	JPY	1 991 874	1 961 975	-29 899	0,05	0,02	Tokyo Stock Exchange
Fox Corp	16 451	USD	5 893 761	4 925 823	-967 938	0,14	0,05	NASDAQ Global Select
GungHo Online Entertainment Inc	19 045	JPY	3 694 014	3 031 910	-662 105	0,08	0,21	Tokyo Stock Exchange
John Wiley & Sons Inc	29 480	USD	12 465 700	11 640 501	-825 199	0,32	0,63	New York Stock Exchange
Meta Platforms Inc	15 441	USD	29 802 982	18 320 069	-11 482 913	0,51	0,01	NASDAQ Global Select
Mixi Inc	9 100	JPY	2 062 066	1 675 647	-386 419	0,05	0,12	Tokyo Stock Exchange
News Corp	44 029	USD	8 198 669	7 900 451	-298 218	0,22	0,12	NASDAQ Global Select
Nexstar Media Group Inc	9 650	USD	15 229 017	16 652 578	1 423 562	0,46	0,26	NASDAQ Global Select
Perion Network Ltd	10 105	USD	2 191 315	2 520 569	329 254	0,07	0,23	NASDAQ Global Select
ProSiebenSat.1 Media SE	25 995	EUR	1 995 212	2 282 650	287 438	0,06	0,11	XETRA Deutsche Borse
TEGNA Inc	45 045	USD	9 710 042	9 410 641	-299 400	0,26	0,20	New York Stock Exchange
Television Francaise 1	22 974	EUR	1 228 543	1 728 659	500 116	0,05	0,11	Euronext Paris
Thryv Holdings Inc	12 950	USD	3 163 794	2 425 856	-737 938	0,07	0,38	Nasdaq CM
Vivendi SE	33 886	EUR	4 076 088	3 176 552	-899 536	0,09	0,03	Euronext Paris
Ziff Davis Inc	10 159	USD	8 584 700	7 922 625	-662 074	0,22	0,22	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>			<b>196 389 383</b>	<b>161 875 778</b>	<b>-34 513 605</b>	<b>4,46</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>								
A10 Networks Inc	27 659	USD	3 749 930	4 534 928	784 998	0,13	0,38	New York Stock Exchange
Accenture PLC	3 489	USD	7 247 786	9 178 962	1 931 176	0,25	0,01	New York Stock Exchange
Amdocs Ltd	23 305	USD	19 173 561	20 885 971	1 712 410	0,58	0,19	NASDAQ Global Select
Check Point Software Technology	15 920	USD	17 507 209	19 801 880	2 294 671	0,55	0,13	NASDAQ Global Select
Cognizant Technology Solutions	22 167	USD	13 390 488	12 500 996	-889 492	0,34	0,04	NASDAQ Global Select
Computacenter PLC	18 565	GBP	3 740 879	4 206 628	465 749	0,12	0,16	London Stock Exchange
CSG Systems International Inc	19 927	USD	7 923 264	11 237 757	3 314 493	0,31	0,63	NASDAQ Global Select
Dolby Laboratories Inc	6 003	USD	4 589 117	4 174 894	-414 223	0,12	0,10	New York Stock Exchange
EVERTEC Inc	38 143	USD	10 062 005	12 176 805	2 114 800	0,34	0,58	New York Stock Exchange
Fujitsu Ltd	4 292	JPY	4 900 648	5 645 344	744 696	0,16	0,02	Tokyo Stock Exchange
International Business Machine	7 131	USD	9 983 434	9 905 406	-78 028	0,27	0,01	New York Stock Exchange
Microsoft Corp	48 377	USD	117 366 454	114 384 192	-2 982 262	3,15	0,01	NASDAQ Global Select
Progress Software Corp	20 939	USD	7 515 113	10 414 988	2 899 875	0,29	0,49	NASDAQ Global Select
TietoEVRY Oyj	13 176	EUR	2 979 689	3 674 685	694 996	0,10	0,11	NASDAQ OMX Helsinki
Western Union Co/The	15 973	USD	2 272 593	2 168 513	-104 080	0,06	0,04	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>232 402 170</b>	<b>244 891 950</b>	<b>12 489 780</b>	<b>6,75</b>		
<b>TELEKOM</b>								
Airtel Africa PLC	232 151	GBP	2 108 642	3 077 449	968 807	0,08	0,06	London Stock Exchange
AT&T Inc	89 146	USD	15 038 552	16 180 701	1 142 148	0,45	0,01	New York Stock Exchange
KDDI Corp	24 122	JPY	5 781 817	7 172 369	1 390 553	0,20	0,01	Tokyo Stock Exchange
Lumen Technologies Inc	74 731	USD	7 458 557	3 846 033	-3 612 524	0,11	0,07	New York Stock Exchange
Nippon Telegraph & Telephone C	25 745	JPY	5 238 900	7 232 022	1 993 123	0,20	0,01	Tokyo Stock Exchange
Orange SA	71 278	EUR	7 148 979	6 956 860	-192 119	0,19	0,03	Euronext Paris
Verizon Communications Inc	43 862	USD	24 035 350	17 038 303	-6 997 047	0,47	0,01	New York Stock Exchange
Vodafone Group PLC	329 511	GBP	4 861 549	3 291 295	-1 570 255	0,09	0,01	London Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>71 672 345</b>	<b>64 795 031</b>	<b>-6 877 314</b>	<b>1,79</b>		
<b>TRANSPORT</b>								
AP Moller - Maersk A/S	473	DKK	12 162 421	10 491 957	-1 670 464	0,29	0,06	NASDAQ OMX Copenhagen
ArcBest Corp	11 425	USD	8 178 813	7 889 401	-289 412	0,22	0,47	NASDAQ Global Select
Cia de Distribucion Integral L	13 950	EUR	2 663 022	3 462 176	799 154	0,10	0,11	BOLSA DE MADRID
Deutsche Post AG	25 046	EUR	12 584 657	9 284 542	-3 300 115	0,26	0,02	XETRA Deutsche Borse
Eagle Bulk Shipping Inc	7 315	USD	2 992 603	3 601 675	609 072	0,10	0,53	New York Stock Exchange
Expeditors International of Wa	5 090	USD	4 667 250	5 214 048	546 798	0,14	0,03	NASDAQ Global Select
Genco Shipping & Trading Ltd	26 862	USD	3 814 813	4 067 909	253 096	0,11	0,63	New York Stock Exchange
International Distributions Se	126 580	GBP	4 202 946	3 196 857	-1 006 089	0,09	0,13	London Stock Exchange
Knight-Swift Transportation Ho	22 704	USD	11 091 010	11 731 626	640 616	0,32	0,14	New York Stock Exchange
Matson Inc	9 491	USD	5 610 894	5 849 290	238 396	0,16	0,25	New York Stock Exchange
MPC Container Ships ASA	93 610	NOK	2 159 793	1 521 163	-638 631	0,04	0,21	Oslo Stock Exchange
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	5 934	JPY	2 991 795	3 340 927	349 132	0,09	0,07	Tokyo Stock Exchange
Nippon Yusen KK	14 499	JPY	3 593 393	3 367 026	-226 367	0,09	0,03	Tokyo Stock Exchange
Star Bulk Carriers Corp	14 850	USD	3 028 619	2 815 447	-213 172	0,08	0,14	NASDAQ Global Select
United Parcel Service Inc	6 259	USD	10 872 929	10 724 361	-148 569	0,30	0,01	New York Stock Exchange
ZIM Integrated Shipping Services	17 022	USD	9 209 547	2 884 883	-6 324 665	0,08	0,14	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>99 824 505</b>	<b>89 443 287</b>	<b>-10 381 218</b>	<b>2,47</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

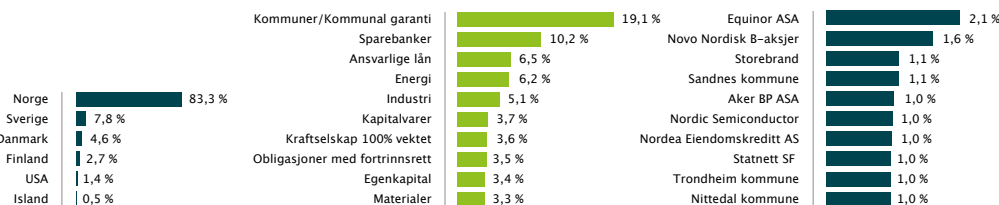
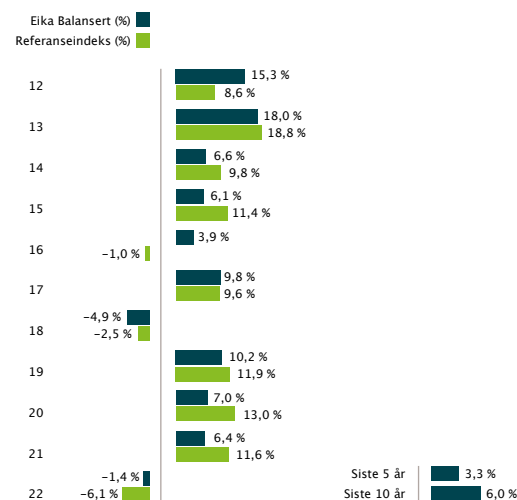
VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>VAREHANDEL</b>								
Academy Sports & Outdoors Inc	15 995	USD	5 525 177	8 283 871	2 758 694	0,23	0,20	NASDAQ Global Select
Amazon.com Inc	41 800	USD	54 619 727	34 617 623	-20 002 104	0,95	0,00	NASDAQ Global Select
Asbury Automotive Group Inc	1 418	USD	1 979 156	2 505 977	526 821	0,07	0,06	New York Stock Excha
AutoNation Inc	8 204	USD	6 240 506	8 678 138	2 437 633	0,24	0,17	New York Stock Excha
AutoZone Inc	209	USD	3 637 468	5 078 962	1 441 493	0,14	0,01	New York Stock Excha
Best Buy Co. Inc.	17 431	USD	14 192 053	13 784 547	-407 506	0,38	0,08	New York Stock Excha
Buckle Inc/The	13 371	USD	4 737 625	5 978 371	1 240 746	0,16	0,27	New York Stock Excha
Chico's FAS Inc	74 056	USD	3 766 895	3 592 254	-174 641	0,10	0,59	New York Stock Excha
Children's Place Inc/The	13 789	USD	6 605 492	4 956 683	-1 648 809	0,14	1,13	NASDAQ Global Select
DCM Holdings Co Ltd	24 300	JPY	2 047 534	2 181 016	133 481	0,06	0,15	Tokyo Stock Exchange
Dillard's Inc	1 680	USD	5 311 933	5 353 309	41 376	0,15	0,13	New York Stock Excha
Genesco Inc	6 517	USD	3 301 437	2 956 896	-344 541	0,08	0,52	New York Stock Excha
Group 1 Automotive Inc	4 570	USD	6 579 262	8 126 849	1 547 586	0,22	0,31	New York Stock Excha
H & M Hennes & Mauritz AB	33 892	SEK	4 108 078	3 596 838	-511 241	0,10	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Halfords Group PLC	81 718	GBP	2 645 335	2 025 081	-620 253	0,06	0,37	London Stock Exchang
Harvey Norman Holdings Ltd	60 100	AUD	2 077 274	1 658 991	-418 282	0,05	0,05	ASX - All Markets
Haverty Furniture Cos Inc	18 829	USD	6 047 339	5 550 602	-496 737	0,15	1,27	New York Stock Excha
Hornbach Holding AG & Co KGaA	4 493	EUR	4 668 791	3 650 042	-1 018 749	0,10	0,28	XETRA Deutsche Borse
K's Holdings Corp	37 827	JPY	4 002 459	3 186 098	-816 362	0,09	0,17	Tokyo Stock Exchange
Kingfisher PLC	185 183	GBP	7 107 337	5 184 126	-1 923 211	0,14	0,10	London Stock Exchang
LKQ Corp	27 924	USD	13 445 821	14 704 216	1 258 396	0,41	0,10	NASDAQ Global Select
Lowe's Cos Inc	4 508	USD	6 974 594	8 855 721	1 881 126	0,24	0,01	New York Stock Excha
Macy's Inc	32 153	USD	6 901 852	6 546 109	-355 743	0,18	0,12	New York Stock Excha
MarineMax Inc	5 933	USD	1 845 077	1 826 202	-18 875	0,05	0,27	New York Stock Excha
Nishimatsuya Chain Co Ltd	9 455	JPY	976 559	1 094 312	117 753	0,03	0,14	Tokyo Stock Exchange
Nordstrom Inc	20 277	USD	3 896 810	3 226 628	-670 182	0,09	0,13	New York Stock Excha
Penske Automotive Group Inc	11 214	USD	9 845 847	12 706 784	2 860 936	0,35	0,16	New York Stock Excha
Shoe Carnival Inc	14 883	USD	4 318 044	3 508 421	-809 623	0,10	0,55	NASDAQ Global Select
Signet Jewelers Ltd	8 996	USD	5 456 761	6 031 149	574 387	0,17	0,20	New York Stock Excha
Sonic Automotive Inc	4 551	USD	2 028 914	2 211 604	182 690	0,06	0,19	New York Stock Excha
Super Retail Group Ltd	23 900	AUD	1 948 826	1 710 830	-237 996	0,05	0,11	ASX - All Markets
Unieuro SpA	18 262	EUR	4 241 873	2 360 278	-1 881 595	0,07	0,88	BRSAITALIANA
Williams-Sonoma Inc	22 015	USD	23 179 407	24 954 272	1 774 865	0,69	0,33	New York Stock Excha
Yamada Holdings Co Ltd	50 600	JPY	2 016 667	1 764 475	-252 192	0,05	0,05	Tokyo Stock Exchange
Zumiez Inc	16 199	USD	4 900 147	3 468 883	-1 431 263	0,10	0,83	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>			<b>241 178 079</b>	<b>225 916 158</b>	<b>-15 261 920</b>	<b>6,23</b>		
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>								
Christian Dior SE	628	EUR	3 606 790	4 497 485	890 695	0,12	0,00	Euronext Paris
Ethan Allen Interiors Inc	19 914	USD	4 761 992	5 187 200	425 208	0,14	0,79	New York Stock Excha
HUGO BOSS AG	5 731	EUR	2 983 640	3 268 986	285 346	0,09	0,08	XETRA Deutsche Borse
Iida Group Holdings Co Ltd	8 800	JPY	1 959 324	1 314 855	-644 469	0,04	0,03	Tokyo Stock Exchange
La-Z-Boy Inc	19 966	USD	5 075 808	4 492 089	-583 719	0,12	0,46	New York Stock Excha
Lennar Corp	5 357	USD	4 133 077	4 779 824	646 747	0,13	0,02	New York Stock Excha
NVR Inc	122	USD	5 078 460	5 548 115	469 654	0,15	0,04	New York Stock Excha
Sekisui House Ltd	28 091	JPY	5 502 498	4 894 666	-607 832	0,13	0,04	Tokyo Stock Exchange
Tama Home Co Ltd	15 753	JPY	2 070 693	2 950 115	879 422	0,08	0,53	Tokyo Stock Exchange
Tapestry Inc	54 603	USD	17 817 636	20 500 059	2 682 423	0,57	0,23	New York Stock Excha
Taylor Morrison Home Corp	20 862	USD	5 251 688	6 242 468	990 780	0,17	0,19	New York Stock Excha
Vista Outdoor Inc	7 817	USD	2 459 902	1 878 180	-581 722	0,05	0,14	New York Stock Excha
Whirlpool Corp	7 160	USD	12 740 899	9 987 338	-2 753 561	0,28	0,13	New York Stock Excha
<b>SUM</b>			<b>73 442 409</b>	<b>75 541 380</b>	<b>2 098 971</b>	<b>2,08</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>3 308 152 399</b>	<b>3 478 660 506</b>	<b>170 508 110</b>	<b>95,90</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>			<b>155 314 676</b>	<b>155 898 726</b>	<b>584 036</b>	<b>4,3</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>			<b>-6 519 692</b>	<b>-6 519 692</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>			<b>3 456 947 383</b>	<b>3 628 039 540</b>	<b>171 092 146</b>	<b>100</b>		

# EIKA BALANSERT

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 549	2 601
Kurs pr. andel	4 459,71	4 523,74
Kjøpskurs pr. andel	4 459,71	4 523,74
Salgskurs pr. andel	4 459,71	4 523,74
Antall andeler	571 653	574 905
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. 31.12.22. 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 % ST1X



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
<b>RESULTATREGNSKAP</b> <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b> Renteinntekter 52 043 306 33 682 382 Mottatt aksjeutbytte 27 261 159 24 552 222 Gevinst/tap ved realisasjon 37 499 802 136 863 523 Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap -124 622 254 -8 574 720 Andre porteføljeinntekter 3 105 <b>Porteføljeresultat -7 814 882 186 523 406</b>  <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b> Andre forvaltningsinntekter 18 639 205 403 Forvaltningsprovisjon 8 -30 501 161 -30 579 584 Andre kostnader 10 -104 761 -40 736 <b>Forvaltningsresultat -30 587 284 -30 414 917</b> Resultat før skatt -38 402 166 156 108 490 Skattekostnad 13 -41 816 0 <b>Årsresultat -38 443 982 156 108 490</b>  Overført til/fra opptjent egenkapital -38 443 982 156 108 490 <b>Sum disponert -38 443 982 156 108 490</b>	Norge 83,3 % Sverige 7,8 % Danmark 4,6 % Finland 2,7 % USA 1,4 % Island 0,5 %	Kommuner/Kommunal garanti 19,1 % Sparebanker 10,2 % Ansvarlige lån 6,5 % Energi 6,2 % Industri 5,1 % Kapitalvarer 3,7 % Kraftselskap 100% vektet 3,6 % Obligasjoner med fortrinnsrett 3,5 % Egenkapital 3,4 % Materialer 3,3 % Equinor ASA 2,1 % Novo Nordisk B-aksjer 1,6 % Storebrand 1,1 % Sandnes kommune 1,1 % Aker BP ASA 1,0 % Nordic Semiconductor 1,0 % Nordea Eiendoms-kreditt AS 1,0 % Statnett SF 1,0 % Trondheim kommune 1,0 % Nittedal kommune 1,0 %	<b>BALANSE</b> <b>EIENDELER</b> Fondets verdipapirportefølje 3,4 2 442 686 793 2 470 988 113 Opptjente, ikke mottatte inntekter 13 661 317 7 796 254 Andre fordringer 2 770 412 2 429 440 Bankinnskudd 97 946 385 127 324 683 <b>Sum eiendeler 2 557 064 907 2 608 538 490</b>  <b>EGENKAPITAL</b> Andelskapital til pålydende 5,6 571 653 257 574 904 897 Over/underkurs 800 845 695 810 454 975 <b>Sum innskutt egenkapital 1 372 498 952 1 385 359 872</b> Opptjent egenkapital 1 176 914 214 1 215 358 196 <b>Sum egenkapital 2 549 413 166 2 600 718 067</b>  <b>GJELD</b> Annen gjeld 7 651 742 7 820 422 <b>Sum gjeld 7 651 742 7 820 422</b> <b>Sum gjeld og egenkapital 2 557 064 907 2 608 538 490</b>	

**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 syklens 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 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 2022 er 74,3 %.

**NOTE 5 EGENKAPITAL**  
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

Eika Balansert	2022	2021
Egenkapital i.l	2 600 718 067	2 389 877 327
Tegning	362 466 738	526 626 209
Innløsning	-375 327 657	-471 893 958
Årets resultat	-38 443 982	156 108 490
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>2 549 413 166</b>	<b>2 600 718 067</b>

**NOTE 6 ANDELER I FONDET**

Eika Balansert	2022	2021
Antall andeler	571 653,25	574 904,89
Verdi pr. andel	4 459,71	4 523,73

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

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

**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 1 426 202,-.

**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 GODTGJØRELSEORDNINGEN**  
Se fellesnote.

**NOTE 13 SKATT**  
Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-38 402 166	156 108 490
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	86 900	20 107
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-27 261 159	-24 552 222
Skattepliktig utbytte	1 976 930	526 358
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	124 622 254	8 574 720
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap verdipapirer	-32 993 817	-141 122 924
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir	-3 694 566	-808 712
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	770 981	728 764
<b>Netto inntekt</b>	<b>25 105 358</b>	<b>-525 420</b>
Anvendt fremførbart underskudd	-24 514 670	0
<b>Årets skattegrunnlag:</b>	<b>590 688</b>	<b>0</b>
Betalbar skatt	129 951	0
Benyttet kreditfradrag	-88 135	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>41 816</b>	<b>0</b>

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

	2022	2021
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	0	-24 514 671
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	-8 809 392	-12 117 272
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-1 938 066	-8 059 027



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>EGENKAPITAL</b>								
<b>Banker</b>								
Danske Bank	44 612	DKK	7 038 781	8 665 451	1 626 671	0,34	0,05	NASDAQ OMX Copenhage
DnB ASA	81 604	NOK	14 825 228	15 867 898	1 042 670	0,63	0,05	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	200 015	SEK	18 373 042	21 139 872	2 766 830	0,83	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
Sparebank 1 Nord-Norge	40 663	NOK	3 202 046	3 903 648	701 602	0,15	0,41	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	55 551	NOK	5 652 101	7 077 197	1 425 096	0,28	0,43	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	77 425	NOK	7 049 303	9 345 198	2 295 895	0,37	0,30	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	30 112	NOK	2 646 037	3 649 574	1 003 537	0,14	0,26	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	55 330	NOK	3 754 239	5 112 492	1 358 253	0,20	0,50	Oslo Stock Exchange
Svenska Handelsbanken - A	126344	SEK	10944933	12563692	1618760	0,50	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>			<b>73 485 710</b>	<b>87 325 022</b>	<b>13 839 313</b>	<b>3,44</b>		
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>								
Autoliv Inc.	7 219	SEK	5 461 897	5 437 029	-24 868	0,21	0,08	NASDAQ OMX Stockholm
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>								
Aker ASA - A	10 817	NOK	8 356 271	7 782 832	-573 440	0,31	0,15	Oslo Stock Exchange
EQT AB	12 898	SEK	3 563 487	2 694 458	-869 028	0,11	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Investor AB	38 301	SEK	7 038 131	6 826 982	-211 149	0,27	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>			<b>18 957 889</b>	<b>17 304 272</b>	<b>-1 653 617</b>	<b>0,68</b>		
<b>EIENDOM</b>								
Entra ASA	29 675	NOK	2 987 106	3 139 615	152 509	0,12	0,16	Oslo Stock Exchange
<b>EIENDOMSINVESTERINGER</b>								
Castellum AB	9 767	SEK	1 216 277	1 169 822	-46 455	0,05	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	82 046	SEK	4 122 604	3 770 918	-351 686	0,15	0,08	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>			<b>5 338 881</b>	<b>4 940 740</b>	<b>-398 141</b>	<b>0,19</b>		
<b>ENERGI</b>								
Aker BP ASA	86 834	NOK	28 738 664	26 406 219	-2 332 445	1,04	0,14	Oslo Stock Exchange
Aker Horizons AS	53 744	NOK	823 112	693 029	-130 083	0,03	0,08	Oslo Stock Exchange
Aker Solutions ASA	220 436	NOK	8 853 807	8 244 306	-609 501	0,33	0,45	Oslo Stock Exchange
Borr Drilling	23 042	NOK	1 048 200	1 229 291	181 091	0,05	0,10	Oslo Stock Exchange
BW LPG Ltd	25 307	NOK	1 969 220	1 918 271	-50 949	0,08	0,18	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	148 607	NOK	51 582 321	52 279 943	697 622	2,06	0,05	Oslo Stock Exchange
Flex LNG Ltd.	8 239	NOK	2 234 987	2 643 071	408 084	0,10	0,15	Oslo Stock Exchange
Frontline Ltd.	66 268	NOK	8 730 991	7 793 117	-937 874	0,31	0,30	Oslo Stock Exchange
Hafnia Limited	86 012	NOK	4 385 977	4 335 005	-50 972	0,17	0,17	Oslo Stock Exchange
Neste Oil Corp	22 933	EUR	10 166 833	10 401 675	234 842	0,41	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
Noble corp	11410	USD	4473975	4242129	-231846	0,17	0,08	New York Stock Excha
Schlumberger Ltd.	25 901	USD	13 513 818	13 654 267	140 449	0,54	0,02	New York Stock Excha
Subsea 7 S.A.	152 401	NOK	14 788 530	17 228 933	2 440 403	0,68	0,51	Oslo Stock Exchange
Valaris Ltd	6 694	USD	4 516 591	4 462 750	-53 841	0,18	0,09	New York Stock Excha
Ørsted AS	4 548	DKK	4 164 545	4 061 027	-103 518	0,16	0,01	NASDAQ OMX Copenhage
<b>SUM</b>			<b>159991571</b>	<b>159593033</b>	<b>-398539</b>	<b>6,29</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>								
Bavarian Nordic AS	8 153	DKK	2 449 770	2 470 873	21 103	0,10	0,12	NASDAQ OMX Copenhage
Genmab A/S	3 640	DKK	11 382 264	15 139 350	3 757 086	0,60	0,06	NASDAQ OMX Copenhage
Novo Nordisk B-aksjer	31 247	DKK	31 227 457	41 498 366	10 270 909	1,64	0,02	NASDAQ OMX Copenhage
<b>SUM</b>			<b>45 059 491</b>	<b>59 108 590</b>	<b>14 049 098</b>	<b>2,33</b>		
<b>FORSIKRING</b>								
Sampo Oyj	36170	EUR	13716093	18611728	4895635	0,73	0,07	NASDAQ OMX Helsinki
Storebrand	334 870	NOK	27 514 344	28 597 898	1 083 554	1,13	0,71	Oslo Stock Exchange
Tryg AS	32 026	DKK	7 081 512	7 495 689	414 177	0,30	0,05	NASDAQ OMX Copenhage
<b>SUM</b>			<b>48 311 949</b>	<b>54 705 314</b>	<b>6 393 365</b>	<b>2,16</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>								
Nordic Semiconductor	159 192	NOK	23 469 795	26 091 569	2 621 774	1,03	0,83	Oslo Stock Exchange
REC Silicon ASA	79 697	NOK	1 564 814	1 114 563	-450 252	0,04	0,19	Oslo Stock Exchange
Scatec ASA	18 655	NOK	1 998 920	1 466 283	-532 637	0,06	0,12	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>27033529</b>	<b>28672414</b>	<b>1638885</b>	<b>1,13</b>		
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>								
Ambu A/S	8 091	DKK	1 064 185	1 019 737	-44 448	0,04	0,04	NASDAQ OMX Copenhage
Coloplast AS - B	6441	DKK	7559299	7398218	-161081	0,29	0,03	NASDAQ OMX Copenhage
<b>SUM</b>			<b>8 623 483</b>	<b>8 417 955</b>	<b>-205 528</b>	<b>0,33</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>								
Essity AB	48 213	SEK	11 372 408	12 452 004	1 079 596	0,49	0,08	NASDAQ OMX Stockholm
<b>KAPITALVARER</b>								
ABB AB	25 847	SEK	7 618 347	7 729 037	110 691	0,30	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
ADDTECH AB - B	39 923	SEK	5 970 380	5 636 849	-333 532	0,22	0,15	NASDAQ OMX Stockholm
Assa Abloy - B	21 382	SEK	4 832 769	4 529 494	-303 274	0,18	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - A	191 959	SEK	21 340 418	22 332 513	992 095	0,88	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
BEIJER REF AB	31 774	SEK	4 580 090	4 447 203	-132 886	0,18	0,09	NASDAQ OMX Stockholm
Kone Oyj - B aksje	19 158	EUR	8 700 579	9 739 121	1 038 543	0,38	0,04	NASDAQ OMX Helsinki
METSO OUTOTEC OYJ	40 540	EUR	3 432 389	4 123 472	691 082	0,16	0,05	NASDAQ OMX Helsinki
NEL ASA	415 709	NOK	5 698 884	5 759 648	60 764	0,23	0,27	Oslo Stock Exchange
NIBE Industrier AB - B	107 542	SEK	10 177 852	10 180 417	2 565	0,40	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
Trelleborg AB	26 021	SEK	6 339 337	5 947 768	-391 569	0,23	0,11	NASDAQ OMX Stockholm
Veidekke	5937	NOK	511613	574702	63089	0,02	0,04	Oslo Stock Exchange
Vestas Wind Systems	4 558	DKK	1 186 020	1 310 134	124 114	0,05	0,00	NASDAQ OMX Copenhage
Volvo AB	76 186	SEK	14 239 236	13 572 609	-666 627	0,54	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>			<b>94627913</b>	<b>95882968</b>	<b>1255055</b>	<b>3,78</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>								
Securitas B	82 261	SEK	6 202 991	6 789 880	586 889	0,27	0,15	NASDAQ OMX Stockholm
Tomra Systems	66 762	NOK	12 882 234	11 055 787	-1 826 447	0,44	0,23	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>19085225</b>	<b>17845667</b>	<b>-1239557</b>	<b>0,70</b>		
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>								
Airthings AS	236 983	NOK	2 430 775	834 180	-1 596 595	0,03	1,36	NO: Euronext Growth
Autostore Holding AS	171 958	NOK	2 478 591	3 082 347	603 756	0,12	0,05	Oslo Stock Exchange
Elektroimportøren AS	49 896	NOK	2 408 991	2 325 154	-83 837	0,09	2,31	NO: Euronext Growth
Hexagon AB	71 657	SEK	8 015 160	7 372 944	-642 216	0,29	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Kitron ASA	148399	NOK	2910482	4162592	1252110	0,16	0,75	Oslo Stock Exchange
LM Ericsson - B	139 612	SEK	9 368 789	8 043 333	-1 325 457	0,32	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
Nokia Oyj	292 209	EUR	14 201 835	13 328 953	-872 882	0,53	0,05	NASDAQ OMX Helsinki
<b>SUM</b>			<b>41 814 623</b>	<b>39 149 502</b>	<b>-2 665 121</b>	<b>1,54</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOST PRIS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)	ANDEL AV SELSKAPET (%)	BØRS
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>								
Arctic Fish Holding AS	18 432	NOK	1 139 354	1 828 454	689 100	0,07	0,58	Oslo Stock Exchange
Austevoll Seafood ASA	20 732	NOK	2 268 766	1 833 745	-435 021	0,07	0,10	Oslo Stock Exchange
Bakkafrost P/F	18 237	NOK	10 403 105	11 233 992	830 887	0,44	0,31	Oslo Stock Exchange
Icelandic Salmon AS	22 225	NOK	2 552 687	3 333 750	781 063	0,13	0,72	Oslo Stock Exchange
Lerøy Seafood Group	106 821	NOK	5 199 697	5 891 178	691 481	0,23	0,18	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	81 070	NOK	13 855 244	13 554 904	-300 340	0,53	0,16	Oslo Stock Exchange
NYKODE THERAPEUTICS ASA	157048	NOK	3896086	4416190	520104	0,17	0,53	Oslo Stock Exchange
Royal Unibrew	2 951	DKK	2 028 485	2 070 794	42 308	0,08	0,06	NASDAQ OMX Copenhage
Salmar ASA	9 362	NOK	4 043 265	3 602 498	-440 767	0,14	0,06	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>45 386 690</b>	<b>47 765 505</b>	<b>2 378 815</b>	<b>1,88</b>		
<b>MATERIALER</b>								
Boliden AB	16 928	SEK	6 040 326	6 274 653	234 327	0,25	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
Borregaard ASA	19 533	NOK	3 261 292	2 969 016	-292 276	0,12	0,20	Oslo Stock Exchange
Christian Hansen Holding AS	3 085	DKK	2 326 971	2 186 639	-140 332	0,09	0,02	NASDAQ OMX Copenhage
Elkem AS	194 838	NOK	7 289 879	6 858 298	-431 581	0,27	0,30	Oslo Stock Exchange
Epiroc AB - A	60 335	SEK	9 417 334	10 832 615	1 415 281	0,43	0,07	NASDAQ OMX Stockholm
Granges AB	56241	SEK	4481569	4547498	65930	0,18	0,53	NASDAQ OMX Stockholm
Norsk Hydro ASA	297 253	NOK	18 313 199	21 794 590	3 481 391	0,86	0,14	Oslo Stock Exchange
UPM Kymmene OYJ	31 995	EUR	10 435 586	11 759 592	1 324 006	0,46	0,06	NASDAQ OMX Helsinki
Yara International	43 587	NOK	18 720 943	18 768 562	47 619	0,74	0,17	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>80287099</b>	<b>85991463</b>	<b>5704364</b>	<b>3,39</b>		
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>								
Alphabet Inc. A-shares	5 050	USD	5 477 459	4 392 880	-1 084 579	0,17	0,00	NASDAQ Global Select
Kahoot AS	189 290	NOK	4 270 529	3 678 851	-591 678	0,15	0,38	Oslo Stock Exchange
Schibsted ASA - A	9241	NOK	1768719	1714206	-54514	0,07	0,09	Oslo Stock Exchange
Schibsted ASA - B	84 352	NOK	12 851 179	15 107 443	2 256 264	0,60	0,65	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>24 367 887</b>	<b>24 893 380</b>	<b>525 493</b>	<b>0,98</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>								
Adevinta ASA	148 591	NOK	10 645 886	9 747 570	-898 317	0,38	0,13	Oslo Stock Exchange
Atea ASA	19 072	NOK	2 007 679	2 174 208	166 529	0,09	0,17	Oslo Stock Exchange
Crayon Group Holding AS	22 848	NOK	3 936 526	2 287 085	-1 649 441	0,09	0,26	Oslo Stock Exchange
Microsoft Corp.	3 776	USD	9 856 445	8 928 100	-928 345	0,35	0,00	NASDAQ Global Select
Sinch AB	61 257	SEK	2 194 783	2 218 748	23 964	0,09	0,07	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>			<b>28641320</b>	<b>25355710</b>	<b>-3285610</b>	<b>1,00</b>		
<b>TRANSPORT</b>								
DSV Panalpina A/S	11 955	DKK	13 269 777	18 605 890	5 336 113	0,73	0,05	NASDAQ OMX Copenhage
Golden Ocean Group Ltd.	23 862	NOK	2 321 924	2 050 700	-271 224	0,08	0,12	Oslo Stock Exchange
HOEGH AUTOLINERS ASA	12750	NOK	385212	827475	442263	0,03	0,07	Oslo Stock Exchange
Stolt-Nielsen Ltd.	14 841	NOK	3 642 360	3 999 650	357 289	0,16	0,25	Oslo Stock Exchange
WALLENIUS WILHELMOSEN ASA	130 124	NOK	7 702 242	12 628 534	4 926 292	0,50	0,31	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>27 321 515</b>	<b>38 112 249</b>	<b>10 790 734</b>	<b>1,50</b>		
<b>VAREHANDEL</b>								
Europris ASA	139 232	NOK	5 112 261	9 558 277	4 446 015	0,38	0,83	Oslo Stock Exchange
Kid ASA	73 785	NOK	5 571 941	5 342 034	-229 907	0,21	1,82	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>			<b>10 684 202</b>	<b>14 900 311</b>	<b>4 216 108</b>	<b>0,59</b>		
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>								
Electrolux AB	50 393	SEK	6 943 205	6 711 011	-232 194	0,26	0,18	NASDAQ OMX Stockholm
Pandora AS	6997	DKK	4003466	4838732	835266	0,19	0,07	NASDAQ OMX Copenhage
<b>SUM</b>			<b>10946671</b>	<b>11549743</b>	<b>603072</b>	<b>0,46</b>		
<b>SUM AKSJER</b>			<b>789 787 059</b>	<b>842 542 486</b>	<b>52 755 426</b>	<b>33</b>		

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKT. RENTE*	MARK. PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET (%)	RISIKO KL. ***
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI</b>													
Vestland fylkeskommune	01.09.2025	1,47		25 000 000	23 426 250	3,78	94	121 580	23 555 263	23 676 843	129 013	0,93	2
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Arendal kommune	11.01.2023	1,84		10 000 000	10 168 200	2,98	100	178 746	9 996 411	10 175 157	-171 789	0,39	2
Bamble kommune	25.02.2026	2,50		20 000 000	19 546 000	3,77	96	423 288	19 257 168	19 680 456	-288 832	0,76	2
Bjørnafjorden kommune	14.10.2024	1,92		22 000 000	21 167 960	3,83	97	90 125	21 284 072	21 374 197	116 112	0,84	2
Bodø kommune	16.06.2023	2,69		20 000 000	19 987 200	3,72	100	289 833	19 901 962	20 191 795	-85 238	0,79	2
Drammen kommune	25.03.2025	2,89		22 000 000	21 945 000	3,81	98	489 479	21 571 077	22 060 556	-373 923	0,85	2
Frogn kommune	09.03.2023	3,60	09.03.2023	22 000 000	22 049 940	3,63	100	48 400	22 000 502	22 048 902	-49 438	0,87	2
Indre Fosen Kommune	27.01.2023	0,74		20 000 000	19 921 000	3,14	100	137 052	19 964 184	20 101 236	43 184	0,79	2
Karmøy kommune	16.01.2026	2,45		25 000 000	23 925 000	3,77	96	585 651	24 065 133	24 650 783	140 133	0,95	2
Larvik kommune	20.09.2023	3,59	15.03.2023	20 000 000	20 041 800	3,72	100	19 917	19 995 224	20 015 141	-46 576	0,79	2
Molde Kommune	18.09.2024	3,49	15.03.2023	20 000 000	20 088 540	3,78	100	19 394	19 938 242	19 957 636	-150 298	0,79	2
Nittedal kommune	15.09.2023	4,19		25 000 000	25 060 275	3,80	100	307 075	25 058 250	25 365 325	-2 025	0,99	2
Oslo kommune	14.03.2024	2,30		20 000 000	20 873 480	3,78	98	368 000	19 657 580	20 025 580	-1 215 900	0,78	2
Oslo kommune	31.10.2024	2,05		10 000 000	10 354 500	3,75	97	34 260	9 703 512	9 737 772	-650 988	0,38	2
Sandnes kommune	19.03.2024	2,13		29 000 000	29 811 100	3,86	98	485 470	28 414 458	28 899 928	-1 396 642	1,12	2
Skien kommune	19.02.2024	1,00		20 000 000	19 896 800	3,84	97	172 603	19 378 930	19 551 533	-517 870	0,76	2
Sola kommune	16.09.2024	1,87		20 000 000	19 996 000	3,84	97	108 846	19 360 860	19 469 706	-635 140	0,76	2
Stavanger kommune	13.01.2025	3,45	13.01.2023	20 000 000	20 068 400	3,73	100	151 197	19 929 756	20 080 953	-138 644	0,79	2
Stord kommune	20.08.2024	1,43		20 000 000	18 922 000	3,84	96	103 849	19 247 678	19 351 527	325 678	0,76	2
Stranda Kommune	16.03.2023	3,92		15 000 000	15 005 109	3,65	100	170 762	15 006 842	15 177 603	1 732	0,59	2
Tromsø kommune	03.11.2023	3,60	03.02.2023	20 000 000	20 015 800	3,87	99,87	115 967,78	19 973 178	20 089 145,78	-42622	0,79	2
Trondheim kommune	16.01.2025	2,14		26 000 000	25 084 800	3,82	97	532 507	25 156 347	25 688 854	71 547	0,99	2
Tønsberg kommune	20.11.2023	3,78	20.02.2023	22 000 000	22 176 000	3,84	100	92 400	22 008 822	22 101 222	-167 178	0,87	2
Ullensaker kommune	26.11.2025	2,01		25 000 000	23 560 000	3,78	95	48 113	23 804 328	23 852 441	244 328	0,94	2
Ørland kommune	17.03.2025	3,63	16.03.2023	20 000 000	20 011 600	3,83	100	30 250	19 960 494	19 990 744	-51 106	0,79	2
<b>SUM</b>				<b>489 676 504</b>	<b>3,75</b>	<b>5 003 185</b>	<b>484 635 008</b>	<b>489 638 193</b>	<b>-5 041 497</b>	<b>19,12</b>			
<b>OBBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	15.04.2024	3,67	16.01.2023	17 000 000	17 060 690	3,53	100	129 979	17 051 476	17 181 455	-9 214	0,67	3
DNB Boligkreditt AS	28.05.2026	2,13		10 000 000	10 298 000	3,54	95,54	126 335,62	9 553 888	9 680 223,62	-744 112	0,38	3
KLP Kommunekreditt AS	08.05.2023	3,76	08.02.2023	18 000 000	18 082 980	3,43	100	99 640	18 026 240	18 125 880	-56 740	0,71	3
Nordea Eiendomskreditt AS	22.05.2026	2,17		27 000 000	27 775 550	3,54	96	357 961	25 839 149	26 197 109	-1 936 402	1,02	3
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	19.06.2024	3,64	19.03.2023	20 000 000	20 168 400	3,49	100	24 267	20 069 902	20 094 169	-98 498	0,79	3
<b>SUM</b>				<b>93 385 620</b>	<b>3,50</b>	<b>738 182</b>	<b>90 540 655</b>	<b>91 278 837</b>	<b>-2 844 965</b>	<b>3,57</b>			



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKT. RENTE*	MARK. PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET (%)	RISIKO KL. ***
<b>KONSUMVARE</b>													
Austevoll Seafood ASA	21.06.2023	5,54	21.03.2023	11 000 000	10 802 500	5,56	100,08	16 928	11 008 703	11 025 631	206 203	0,43	5
Grøntvedt AS	23.09.2024	10,46	23.03.2023	7 000 000	7 021 875	17,90	90,88	16 271	6 361 250	6 377 521	-660 625	0,25	5
Jøtul AS	06.10.2024	9,99	06.01.2023	8 750 000	8 744 875	11,55	98,50	208 819	8 618 750	8 827 569	-126 125	0,34	5
<b>SUM</b>					<b>26 569 250</b>	<b>10,57</b>		<b>242 018</b>	<b>25 988 703</b>	<b>26 230 721</b>	<b>-580 547</b>	<b>1,03</b>	
<b>FINANS</b>													
Aker ASA	22.11.2024	5,26	22.02.2023	15 000 000	13 858 750	5,45	99,98	85 475	14 997 487,5	15 082 962,5	1 138 737,5	0,59	5
Islandsbanki hf (Islandsbanki)	18.11.2025	8,06	20.02.2023	12 000 000	12 000 000	7,45	102,38	115 526,67	12 285 265,2	12 400 791,87	285 265,2	0,48	5
Jordanes Investments AS	11.02.2026	9,13	13.02.2023	7 500 000	7 441 250	11,24	95,97	95 104,17	7 197 916,5	7 293 020,67	-243 333,5	0,28	5
<b>SUM</b>					<b>33 300 000</b>	<b>7,38</b>		<b>296 105,83</b>	<b>34 480 669,2</b>	<b>34 776 775,03</b>	<b>1 180 669,2</b>	<b>1,36</b>	
<b>IT</b>													
Abax Group AS	23.06.2025	9,36	23.03.2023	7 500 000	7 603 125	9,82	100,04	15 600	7 503 125,25	7 518 725,25	-99 999,75	0,3	5
Chip Bidco AS	13.12.2024	8,73	13.03.2023	9 000 000	8 979 000	10,61	97,63	39 285	8 786 250	8 825 535	-192 750	0,35	5
Crayon Group Holding ASA	15.07.2025	7,00	16.01.2023	9 500 000	9 268 750	8,11	98,25	138 541,67	9 333 750	9 472 291,67	65 000	0,37	5
Duett Software Group AS	12.04.2026	8,08	12.01.2023	7 300 000	7 347 500	10,39	95	131 075,56	6 935 000	7 066 075,56	-412 500	0,27	5
Jotta Group AS	28.05.2025	9,98	28.02.2023	8 000 000	8 045 950	11,65	97,81	73 186,67	7 825 000	7 898 186,67	-220 950	0,31	5
SuperOffice Group AS	05.11.2025	9,92	06.02.2023	5 000 000	5 069 062,5	9,96	101,13	74 400	5 056 250	5 130 650	-12 812,5	0,2	5
<b>SUM</b>					<b>46 313 387,5</b>	<b>10,04</b>		<b>472 088,89</b>	<b>45 439 375,25</b>	<b>45 911 464,14</b>	<b>-874 012,25</b>	<b>1,79</b>	
<b>SUM VERDIPAPIR</b>					<b>1 621 070 970</b>	<b>86</b>	<b>94</b>	<b>13 315 921</b>	<b>1 600 144 306</b>	<b>1 613 460 227</b>	<b>-20 926 664</b>	<b>63</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.

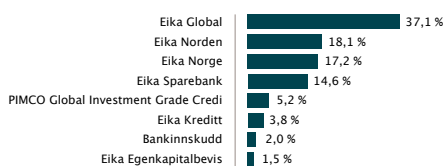
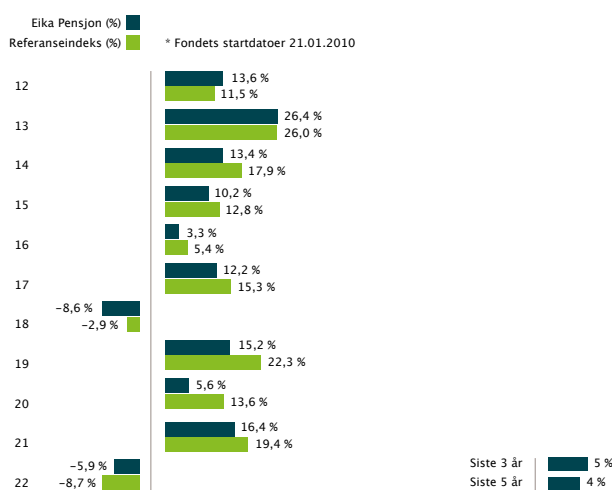
VERDIPAPIR	KOSTPRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)
<b>VERDIPAPIRER</b>						
Sum Aksjer	789 787 059		842 542 486	842 542 486	52 755 426	33,19
Sum Rentepapirer	1 621 070 970	13 315 921	1 600 144 306	1 613 460 227	-20 926 664	63
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>	<b>2 410 858 029</b>	<b>13 315 921</b>	<b>2 442 686 792</b>	<b>2 456 002 713</b>	<b>31 828 762</b>	<b>96</b>
<b>LIKVIDITET</b>						
Bankinnskudd	100671488		97 946 385	98 771 314	824 929	3,87
Andre tilganger	-8 085 966		-5 360 863,67	-5 360 863,67		-0,22
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>	<b>2 503 443 551</b>		<b>2 535 272 313</b>	<b>2 549 413 164</b>	<b>32 653 691</b>	<b>100</b>

# EIKA PENSJON

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	3 523	3 664
Kurs pr. andel	2 566,58	2 727,21
Kjøpskurs pr. andel	2 566,58	2 727,21
Salgskurs pr. andel	2 566,58	2 727,21
Antall andeler	1 372 497	1 343 384
Minste tegningsbeløp (NOK)	0	
Tegningsprovisjon	0	
Innløsningsprovisjon	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. 31.12.22. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## TI STØRSTE POSTER

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		17 988 159	8 538 989
Mottatt aksjeutbytte		0	
Gevinst/tap ved realisasjon		0	66 694 531
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-235 222 588	404 894 648
Andre porteføljeinntekter		0	
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-217 234 429</b>	<b>480 128 168</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Andre forvaltningsinntekter		0	104 208
Forvaltningsprovisjon	8	-4 014 597	-3 185 333
Andre kostnader	10	-700	0
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-4 015 297</b>	<b>-3 081 124</b>
Resultat før skatt		-221 249 727	477 047 044
Skattekostnad	12	4 312 880	-178 618
<b>Årsresultat</b>		<b>-216 936 846</b>	<b>476 868 426</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		-216 936 846	476 868 426
<b>Sum disponert</b>		<b>-216 936 846</b>	<b>476 868 426</b>

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

BALANSE	NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	3 448 315 866	3 511 006 219
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	
Andre fordringer		0	
Bankinnskudd		79 329 435	163 386 638
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 527 645 301</b>	<b>3 674 392 857</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 372 497 212	1 343 383 629
Over/underkurs		940 152 669	893 402 302
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 312 649 881</b>	<b>2 236 785 930</b>
Opptjent egenkapital		1 209 970 317	1 426 907 164
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 522 620 198</b>	<b>3 663 693 094</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		5 025 102	10 699 763
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 025 102</b>	<b>10 699 763</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>3 527 645 301</b>	<b>3 674 392 857</b>

### 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 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 2022 er 0,0 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

Eika Pensjon	2022	2021
Egenkapital 1.1	3 663 693 094	2 844 542 860
Tegning	705 977 326	1 251 100 421
Innløsning	-630 113 375	-908 818 613
Årets resultat	-216 936 846	476 868 426
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>3 522 620 198</b>	<b>3 663 693 094</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Pensjon	2022	2021
Antall andeler	1 372 497,21	1 343 383,62
Verdi pr. andel	2 566,57	2 727,21

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

### 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 Investmengrade 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:	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-221 249 727	477 047 044
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	0	-104 208
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	0,00	0
Skattepliktig utbytte	0,00	0
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	235 222 588	-404 894 648
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	0	-66 694 531
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir	0	-125 647
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	0	0
<b>Netto inntekt</b>	<b>13 972 861</b>	<b>5 228 010</b>
Fremførbart underskudd	0	0
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>13 972 861</b>	<b>5 228 010</b>
Betalbar skatt	3 074 283	1 150 162
Endring utsatt skatt	-7 387 163	-971 545
Korreksjon tidligere år	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-4 312 880</b>	<b>178 617</b>

### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller:

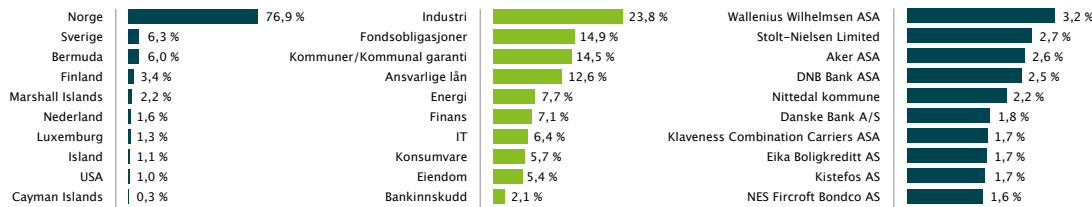
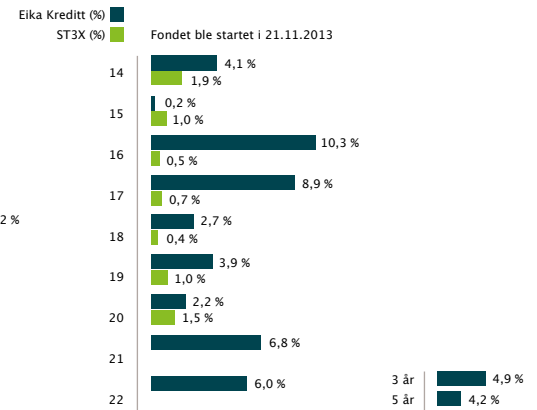
	2022	2021
Forpliktelse		
Betalbar skatt	3 074 283	1 150 162
Urealiserte gevinster - skattepliktig	4 472 543	38 050 556
Utsatt skatteforpliktelse	983 960	8 371 122

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	VALUTA	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (%)
<b>EGENKAPITAL</b>							
Eika Egenkapitalbevis	149 137	NOK	37 823 065	370,86	55 308 734	17 485 669	1,57
Eika Norge	93 814	NOK	378 045 799	6 478,41	607 765 298	229 719 499	17,26
Eika Norden	77 384	NOK	380 242 303	8 272,05	640 126 501	259 884 198	18,18
Eika Global	586 698	NOK	783 724 110	2 231,32	1 309 111 926	525 387 816	37,17
<b>SUM EGENKAPITAL</b>			<b>1 579 835 277</b>		<b>2 612 312 459</b>	<b>1 032 477 182</b>	<b>74,18</b>
<b>RENTEPAPIRER</b>							
Eika Sparebank	512 338	NOK	519 814 264	1 006,75	515 794 288	-4 019 976	14,65
Eika Kreditt	134 955	NOK	136 716 600	1 005,03	135 634 522	-1 082 078	3,85
PIMCO Global Investment Grade Credi	1 380 720	NOK	175 000 000	133,68	184 574 597	9 574 597	5,24
<b>SUM RENTEFOND</b>			<b>831 530 863</b>		<b>836 003 407</b>	<b>4 472 543</b>	<b>23,74</b>
<b>SUM VERDIPAPIR</b>			<b>2 411 366 140</b>		<b>3 448 315 866</b>	<b>1 036 949 725</b>	<b>97,92</b>
<b>BANKINNSKUDD</b>			<b>79 329 435</b>		<b>80 307 129</b>	<b>977 693</b>	<b>2,25</b>
<b>ANDRE TILGANGER</b>			<b>-6 002 796</b>		<b>-6 002 796</b>		<b>-0,18</b>
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>			<b>2 484 692 780</b>		<b>3 522 620 199</b>	<b>1 037 927 418</b>	<b>100</b>

# EIKA KREDITT

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 913	1 756
Kurs pr. andel	1005,03	993,46
Årets avkastning	48,00	52,39
Kjøpskurs pr. andel	1005,03	993,46
Salgskurs pr. andel	1005,03	993,46
Antall andeler	1 904 240	1 767 097
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,80 %	
Minste tegningsbeløp (NOK)	50 000	
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)	



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>NOTE</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>BALANSE</b>
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>				<b>EIENDELER</b>
Renteinntekter	90 821 083	69 084 493	Fondets verdipapirportefølje	3,4
Mottatt aksjeutbytte	0		Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 772 528 316
Gevinst/tap ved realisasjon	4 767 273	27 206 036	Andre fordringer	14 659 943
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	17 515 198	21 767 452	Bankinnskudd	-6 766
Andre porteføljeinntekter	507	1 269 122	<b>Sum eiendeler</b>	<b>130 668 553</b>
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>113 104 062</b>	<b>119 327 102</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 917 850 047</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			<b>EGENKAPITAL</b>	
Andre forvaltningsinntekter	61 183		Andelskapital til pålydende	5,6
Forvaltningsprovisjon	8	-13 310 234	Over/underkurs	36 934 188
Andre kostnader	10	-17 770	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 941 750 389</b>
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-13 886 579</b>	<b>-13 328 004</b>	Opptjent egenkapital	-27 929 458
Skattekostnad	13	0	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 913 820 931</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>99 217 483</b>	<b>105 999 099</b>	<b>GJELD</b>	
<b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>			Avsatt til utdeling til andelseiere	434 557
Netto utdelt til andelseiere i året	82 298 789	84 231 997	Annen gjeld	3 594 559
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0	<b>Sum gjeld</b>	<b>4 029 116</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital	16 918 694	21 767 102	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 917 850 047</b>
<b>Sum disponert</b>	<b>99 217 483</b>	<b>105 999 099</b>		<b>1 766 731 986</b>

Noter 31.12.22

## 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 instrumenter som omsettelige verdipapirer, verdipapirfond-sandeler, 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 2022 er 61,1 %.

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

Eika Kreditt	2022	2021
Egenkapital 1.1	1 755 534 382	1 513 746 128
Tegning	667 739 087	708 193 532
Innløsning	-526 371 232	-488 172 380
Årets resultat	99 217 483	105 999 099
Utdeling til andelseiere	-82 298 789	-84 231 997
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 913 820 931</b>	<b>1 755 534 382</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Kreditt	2022	2021
Antall andeler	1 904 239,61	1 767 096,73
Verdi pr. andel	1 005,03	993,45

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

## NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

## 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 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:	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	99 217 483	105 999 099
Ikke skattepliktig inntekt/fradrag	0	-350
Netto realisert gevinst/tap aksjer	596 505	
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	-17 515 198	-21 767 452
<b>Netto inntekt</b>	<b>82 298 789</b>	<b>84 231 997</b>
Utdelt andelseierne	87 256 199	87 959 943
Netto innløst gjennom året	4 957 410	3 727 946
<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

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 opsjonsentral (eller motpart) for sine forpliktelser. 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 valutaforwardskontrakter i fondet NOK 282 154 355. Gjennomsnittlig valutaforwardskontrakter gjennom året utgjorde NOK 307 963 715. Ved årets utgang utgjorde totale valutaforwardskontrakter NOK 333 773 075. Alle tall er nominelle verdier.





**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.22 (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 (%)	RISIKO KL. ***
<b>FINANS</b>													
Aker ASA	22.11.2024		522.02.2023	47 500 000	46 743 000	5,45	100	270 671	47 492 044	47 762 715	749 044	2,62	5
Intrum AB	15.03.2028	9		1 000 000	10 202 235	9,77	1040	45 682	10 395 363	10 441 045	193 127	0,57	5
Intrum AB	09.09.2026		609.03.2023	16 000 000	14 302 656	8,58	87	53 511	13 965 455	14 018 966	-337 201	0,77	5
Islandsbanki hf (Islandsbanki)	18.11.2025		820.02.2023	20 000 000	20 000 000	7,45	102	192 544	20 475 442	20 667 986	475 442	1,13	5
Jordanes Investments AS	11.02.2026		913.02.2023	21 000 000	20 198 125	11,24	96	266 292	20 154 166	20 420 458	-43 959	1,11	5
Storskogen Group AB	02.12.2025		501.03.2023	22 500 000	17 132 659	17,05	70	96 515	15 663 382	15 759 896	-1 469 277	0,86	5
<b>SUM</b>					<b>128 578 675</b>	<b>8,79</b>		<b>925 215</b>	<b>128 145 851</b>	<b>129 071 066</b>	<b>-432 824</b>	<b>7,07</b>	
<b>IT</b>													
Abax Group AS	23.06.2025		923.03.2023	17 500 000	17 762 500	9,82	100	36 400	17 507 292	17 543 692	-255 208	0,97	5
Chip Bidco AS	13.12.2024		913.03.2023	22 200 000	22 216 500	10,61	98	96 903	21 672 750	21 769 653	-543 750	1,2	5
Crayon Group Holding ASA	15.07.2025		716.01.2023	25 000 000	24 190 000	8,11	98	364 583	24 562 500	24 927 083	372 500	1,36	5
Duett Software Group AS	12.04.2026		812.01.2023	17 500 000	17 639 500	10,39	95	314 222	16 625 000	16 939 222	-1 014 500	0,92	5
Jotta Group AS	28.05.2025		9,9828.02.2023	18 800 000	18 881 350	11,65	98	171 989	18 388 750	18 560 739	-492 600	1,01	5
SuperOffice Group AS	05.11.2025		9,9206.02.2023	16 250 000	16 634 063	9,96	101	241 800	16 432 813	16 674 613	-201 250	0,91	5
<b>SUM</b>					<b>117 323 913</b>	<b>10</b>		<b>1 225 897</b>	<b>115 189 105</b>	<b>116 415 002</b>	<b>-2 134 808</b>	<b>6,36</b>	
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>					<b>1 781 565 044</b>			<b>14 259 543</b>	<b>1 774 021 196</b>	<b>1 788 280 739</b>	<b>-7 543 848</b>	<b>98</b>	
<b>VALUTA FORWARDS</b>													
EUR Forward 02-21-23	21.02.2023			-8 300 000	-8 786 975		11		-87 408 440	-87 408 440	-621 466	-4,82	
NOK Forward 02-21-23	21.02.2023			333 773 075	333 773 075		1		333 773 075	333 773 075	-	18	
SEK Forward 02-21-23	21.02.2023			-54 000 000	-50 897 101		1		-51 110 168	-51 110 168	-213 067	-2,82	
USD Forward 02-21-23	21.02.2023			-20 000 000	-196 089 000		10		-196 747 347	-196 747 347	-658 347	-10,86	
<b>SUM</b>						<b>0</b>			<b>-1 492 879</b>	<b>-1 492 879</b>	<b>-1 492 879</b>	<b>-0,08</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 781 565 044</b>			<b>14 259 543</b>	<b>1 772 528 316</b>	<b>1 786 787 859</b>	<b>-9 036 727</b>	<b>98</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>130 668 553</b>			<b>995 278</b>	<b>130 668 553</b>	<b>131 663 831</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-91 452 403</b>				<b>-91 452 403</b>	<b>-91 452 403</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	
<b>TOTAL PORTFOLIO</b>					<b>1 820 781 194</b>			<b>15 254 821</b>	<b>1 811 744 466</b>	<b>1 826 999 287</b>	<b>-9 036 727</b>	<b>100</b>	

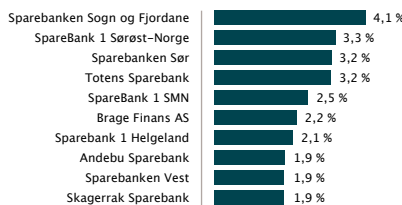
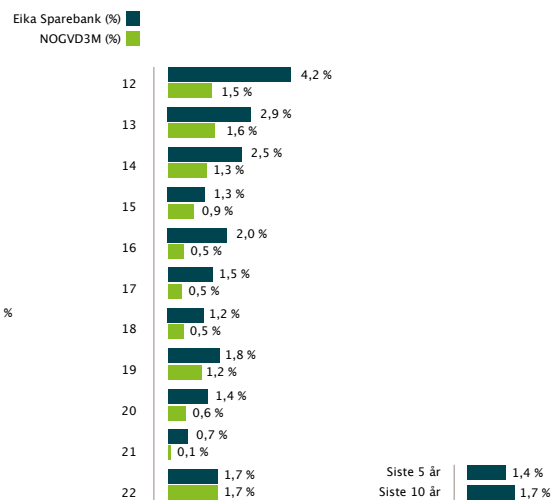
\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig 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.

# EIKA SPAREBANK

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 596	1 988
Kurs pr. andel	1006,75	1008,07
Årets avkastning	18,59	6,65
Kjøpskurs pr. andel	1006,75	1008,07
Salgskurs pr. andel	1006,75	1008,07
Antall andeler	1 585 190	1 971 690
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. 31.12.22. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	40 221 208	20 894 125
Mottatt aksjeutbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	-3 687 279	-3 796 441
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	-3 671 480	586 115
Andre porteføljeginntekter	0	0
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>32 862 449</b>	<b>17 683 799</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>		
Andre forvaltningsinntekter	0	0
Forvaltningsprovisjon	8	-3 197 419
Andre kostnader	10	-4 950
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 846 548</b>	<b>-3 202 369</b>
Skattekostnad	13	0
<b>Årsresultat</b>	<b>30 015 902</b>	<b>14 481 429</b>
<b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>		
Netto utdelt til andelseiere i året	33 687 381	13 895 314
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	-3 671 480	586 115
<b>Sum disponert</b>	<b>30 015 902</b>	<b>14 481 429</b>

### BALANSE

NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>		
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 223 824 925
Opptjente, ikke mottatte inntekter		13 148 050
Andre fordringer		0
Bankinnskudd		359 771 858
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 596 744 832</b>	<b>1 988 513 799</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		
Andelskapital til pålydende	5,6	1 585 086 239
Over/underkurs		21 546 775
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 606 633 014</b>	<b>1 994 671 973</b>
Opptjent egenkapital		-10 748 435
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 595 884 579</b>	<b>1 983 923 538</b>
<b>GJELD</b>		
Avsatt til utdeling til andelseiere		220 733
Annen gjeld		639 520
<b>Sum gjeld</b>	<b>860 254</b>	<b>860 253</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 596 744 832</b>	<b>1 988 513 799</b>

Noter 31.12.22

#### 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 2022 er 51,5 %.

#### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

	2022	2021
<b>Eika Sparebank</b>		
Egenkapital 1.1	1 987 595 017	2 152 585 476
Tegning	538 128 273	1 388 747 402
Innløsning	-926 167 231	-1 554 323 976
Årets resultat	30 015 902	14 481 429
Utdeling til andelseiere	-33 687 381	-13 895 314
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 595 884 579</b>	<b>1 987 595 017</b>

#### NOTE 6 ANDELER I FONDET

	2022	2021
<b>Eika Sparebank</b>		
Antall andeler	1 585 189,74	1 971 689,96
Verdi pr. andel	1 006,74	1 008,06

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

#### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

#### 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. Handlene skjer til markedskurs via megler.

#### NOTE 12 GODTGJØRELSESDRØNINGEN

Se fellesnoten.

#### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	30 015 902	14 481 429
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	3 671 480	-586 115
<b>Netto inntekt</b>	<b>33 687 381</b>	<b>13 895 314</b>
Utdelt andelseierne	28 932 280	13 022 299
Netto innløst gjennom året	4 755 009	873 015
<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 31.12.22 (NOTE 3)**

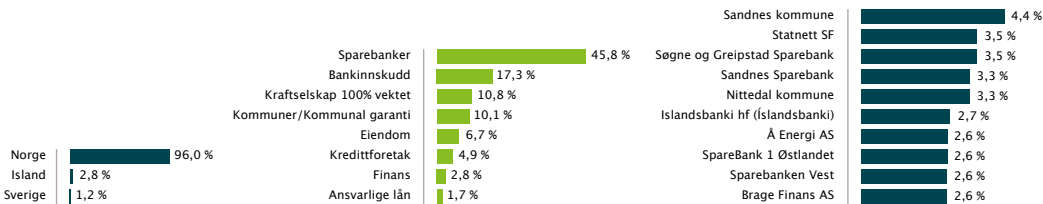
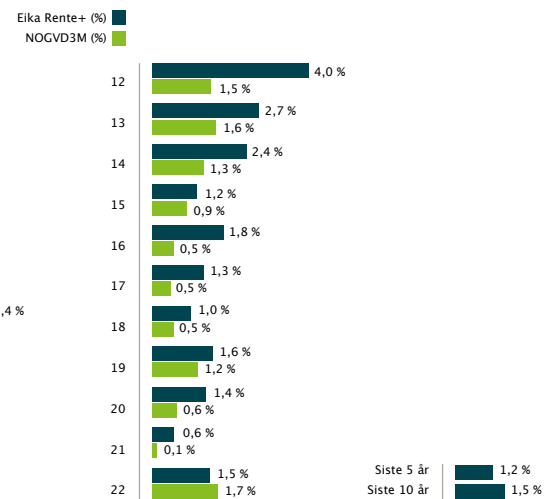
VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE*	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PAL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET (%)	RISIKO KL. ***
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Aurskog-Høland kommune	21.08.2023	3,72		25 000 000	25 000 950	3,79	100	326 488	24 983 298	25 309 785	-17 653	1,61	2
Bødø kommune	16.06.2023	2,69		25 000 000	24 984 000	3,72	100	362 291	24 877 453	25 239 744	-106 548	1,60	2
Sandnes kommune	08.06.2023	2,23		28 000 000	27 876 800	3,71	99	352 401	27 817 101	28 169 502	-59 699	1,79	2
<b>SUM</b>					<b>77 861 750</b>	<b>3,74</b>		<b>1 041 180</b>	<b>77 677 851</b>	<b>78 719 031</b>	<b>-183 899</b>	<b>5,00</b>	
<b>SPAREBANKER</b>													
Agder Sparebank	15.11.2023	4,41	15.02.2023	14 000 000	14 115 500	4,14	100	78 890	14 047 324	14 126 214	-68 176	0,90	3
Andebu Sparebank	27.05.2024	3,93	27.02.2023	14 000 000	13 995 800	4,47	99	50 435	13 922 917	13 973 352	-72 883	0,90	3
Andebu Sparebank	05.09.2025	4,55	06.03.2023	30 000 000	30 000 000	4,76	100	98 583	29 954 304	30 052 887	-45 696	1,93	3
Aurskog Sparebank	04.12.2024	4,10	06.03.2023	25 000 000	25 098 250	4,43	100	74 028	24 909 983	24 984 010	-188 268	1,60	3
Aurskog Sparebank	01.12.2025	3,99	01.03.2023	14 000 000	13 760 600	4,69	98	46 550	13 787 715	13 834 265	27 115	0,89	3
Eidsberg Sparebank	26.04.2023	3,96	26.01.2023	10 000 000	10 062 600	3,92	100	72 600	10 004 752	10 077 352	-57 848	0,64	3
Grue Sparebank	03.11.2023	4,14	03.02.2023	20 000 000	20 077 600	4,19	100	133 400	20 010 932	20 144 332	-66 668	1,29	3
Grue Sparebank	13.09.2024	3,65	13.03.2023	20 000 000	19 999 750	4,35	99	36 500	19 810 628	19 847 128	-189 122	1,28	3
Haugesund Sparebank	22.09.2025	3,69	22.03.2023	15 000 000	14 735 700	4,31	99	13 838	14 807 025	14 820 863	71 325	0,95	3
Jernbanepersonalets Sparebank	21.08.2023	4,00	21.02.2023	20 000 000	20 094 300	3,93	100	88 889	20 022 510	20 111 399	-71 790	1,29	3
Jernbanepersonalets Sparebank	19.08.2025	3,78	20.02.2023	15 000 000	15 000 000	4,42	99	63 000	14 807 696	14 870 696	-192 305	0,95	3
Jæren Sparebank	13.02.2023	4,09	13.02.2023	15 000 000	15 123 720	3,58	100	80 096	15 009 909	15 090 005	-113 811	0,97	3
Jæren Sparebank	18.02.2026	3,83	20.02.2023	10 000 000	9 847 100	4,47	99	45 747	9 851 863	9 897 610	4 763	0,63	3
Larvikbanken - Din Personlige Spare	26.04.2023	4,17	26.01.2023	25 000 000	25 234 000	3,92	100	191 125	25 028 175	25 219 300	-205 825	1,61	3
Larvikbanken - Din Personlige Spare	15.08.2025	3,90	15.02.2023	10 000 000	9 862 400	4,60	99	49 833	9 861 712	9 911 545	-688	0,63	3
Odal Sparebank	02.04.2025	4,01	02.01.2023	20 000 000	20 000 000	4,08	100	-4 456	20 019 700	20 015 244	19 700	1,29	3
Orkla Sparebank	29.11.2023	4,45	28.02.2023	14 000 000	14 095 900	4,29	100	55 378	14 037 173	14 092 551	-58 727	0,90	3
Orkla Sparebank	10.12.2024	3,64	10.03.2023	15 000 000	14 994 150	4,35	99	28 817	14 837 409	14 866 226	-156 741	0,95	3
Rindal Sparebank	05.11.2025	4,27	06.02.2023	23 000 000	22 828 890	4,84	99	147 315	22 745 362	22 892 677	-83 528	1,46	3
Skagerrak Sparebank	04.02.2025	3,96	06.02.2023	30 000 000	29 612 400	4,54	99	188 100	29 734 746	29 922 846	122 346	1,91	3
Skue Sparebank	20.02.2024	4,24	20.02.2023	25 000 000	25 385 750	4,10	100	117 778	25 073 405	25 191 183	-312 345	1,61	3
Skue Sparebank	03.03.2025	3,97	03.03.2023	20 000 000	19 994 000	4,47	99	57 344	19 846 702	19 904 046	-147 298	1,28	3
Skue Sparebank	24.08.2027	4,44	24.02.2023	6 000 000	6 000 000	4,64	100	27 380	5 985 421	6 012 801	-14 579	0,39	3
SpareBank 1 Helgeland	06.03.2026	3,84	06.03.2023	34 000 000	33 221 880	4,50	98	90 667	33 471 909	33 562 575	250 029	2,15	3
SpareBank 1 Nord-Norge	10.12.2024	3,87	10.03.2023	20 000 000	19 868 600	4,17	100	40 850	19 932 304	19 973 154	63 704	1,28	3
SpareBank 1 Nord-Norge	04.11.2025	4,55	06.02.2023	20 000 000	20 000 000	4,45	101	144 083	20 128 756	20 272 839	128 756	1,30	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	25.06.2024	3,78	27.03.2023	15 000 000	14 993 100	4,05	100	6 300	14 966 597	14 972 897	-26 504	0,96	3
SpareBank 1 SMN	11.05.2023	2,20		40 000 000	39 737 725	3,66	99	564 164	39 785 548	40 349 712	47 823	2,56	3
SpareBank 1 SMN	17.11.2026	3,94	17.02.2023	25 000 000	25 019 470	4,33	99	120 389	24 765 420	24 885 809	-254 050	1,59	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	31.10.2025	4,43	31.01.2023	25 000 000	25 003 750	4,34	101	166 125	25 146 050	25 312 175	142 300	1,62	3
SpareBank 1 Sørøst-Norge	13.11.2024	3,99	13.02.2023	52 000 000	52 011 640	4,25	100	270 877	51 872 428	52 143 305	-139 212	3,34	3
SpareBank 1 Sørøst-Norge	06.03.2025	4,03	06.03.2023	21 000 000	20 938 680	4,33	100	58 771	20 924 333	20 983 104	-14 347	1,35	3
SpareBank 1 Østlandet	04.04.2023	2,21		25 000 000	24 824 250	3,60	100	410 212	24 907 610	25 317 822	83 360	1,60	3
SpareBank 1 Østlandet	23.08.2024	3,99	23.02.2023	24 000 000	24 061 950	4,18	100	101 080	23 975 352	24 076 432	-86 598	1,54	3
SpareBank 1 Østlandet	29.04.2025	3,82	30.01.2023	23 000 000	22 689 730	4,23	99	148 874	22 851 383	23 000 257	161 653	1,47	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	28.08.2025	4,07	28.02.2023	10 000 000	9 883 300	4,45	99	37 308	9 938 020	9 975 328	54 720	0,64	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	15.10.2024	3,53	16.01.2023	65 000 000	64 844 275	4,10	99	478 021	64 490 504	64 968 525	-353 771	4,15	3
Sparebanken Sør	13.09.2023	2,02		15 000 000	14 679 000	3,83	99	90 485	14 811 972	14 902 457	132 972	0,95	3
Sparebanken Sør	22.12.2023	3,72	22.03.2023	50 000 000	50 146 880	3,87	100	46 500	49 980 105	50 026 605	-166 775	3,22	3
Sparebanken Vest	20.06.2023	2,35		25 000 000	24 837 500	3,72	99	312 260	24 836 945	25 149 205	-555	1,60	3
Sparebanken Vest	04.09.2024	3,98	06.03.2023	15 000 000	15 029 810	4,26	100	43 117	14 962 500	15 005 617	-67 310	0,96	3
Sparebanken Vest	27.11.2024	3,75	27.02.2023	30 000 000	30 000 000	4,35	99	103 125	29 742 267	29 845 392	-257 733	1,91	3
Spareskillingsbanken	01.06.2023	4,05	01.03.2023	15 000 000	14 831 800	3,99	100	50 625	15 011 067	15 061 692	179 267	0,97	3
Spareskillingsbanken	04.12.2025	4,08	06.03.2023	16 000 000	16 097 080	4,59	99	47 147	15 838 243	15 885 390	-258 837	1,02	3
Spareskillingsbanken	09.09.2024	3,63	09.03.2023	27 000 000	26 906 550	4,22	99	59 895	26 792 929	26 852 824	-113 621	1,72	3
Søgne og Greipstad Sparebank	22.05.2023	3,98	22.02.2023	29 000 000	29 093 960	3,97	100	125 038	29 013 294	29 138 332	-80 666	1,87	3
Totens Sparebank	13.11.2024	3,96	13.02.2023	25 000 000	24 885 000	4,29	100	129 250	24 907 390	25 036 640	22 390	1,60	3
Totens Sparebank	14.03.2025	3,86	14.03.2023	50 000 000	49 487 100	4,18	100	91 021	49 785 225	49 876 246	298 125	3,20	3
Trøgstad Sparebank	13.03.2023	3,80	13.03.2023	10 000 000	10 049 900	3,78	100	19 000	10 001 265	10 020 265	-48 635	0,64	3
<b>SUM</b>					<b>1 113 061 340</b>	<b>4,20</b>		<b>5 496 354</b>	<b>1 110 956 778</b>	<b>1 116 453 132</b>	<b>-2 104 562</b>	<b>71,51</b>	
<b>KREDITTFORETAK</b>													
Brage Finans AS	31.10.2025	5,40	31.01.2023	35 000 000	35 000 000	5,38	101	320 250	35 190 295	35 510 545	190 295	2,26	3
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 225 923 090</b>			<b>6 857 784</b>	<b>1 223 824 925</b>	<b>1 230 682 708</b>	<b>-2 098 165</b>	<b>78,77</b>	
<b>BANKINNSKULD</b>					<b>359 771 858</b>			<b>6 640 399</b>	<b>359 771 858</b>	<b>366 412 256</b>	<b>0</b>	<b>23,16</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-29 921 933</b>			<b>0</b>	<b>-29 921 933</b>	<b>-29 921 933</b>	<b>0</b>	<b>-1,93</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>1 555 773 015</b>			<b>13 498 182</b>	<b>1 553 674 850</b>	<b>1 567 173 032</b>	<b>-2 098 165</b>	<b>100,00</b>	

\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til rentefremdringstidspunkt. 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 RENTE+

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	456	682
Kurs pr. andel	1 020,36	1 019,87
Årets avkastning	14,48	7,12
Kjøpskurs pr. andel	1 020,36	1 019,87
Salgskurs pr. andel	1 020,36	1 019,87
Antall andeler	446 753	668 346
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. 31.12.22. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	12 712 982	8 167 734
Mottatt aksjeutbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 447 050	537 175
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	-654 356	-1 184 986
Andre portefølleinntekter	0	0
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>9 611 576</b>	<b>7 519 923</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>		
Andre forvaltningsinntekter	0	0
Forvaltningsprovisjon	8	-3 197 320
Andre kostnader	10	-3 650
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 370 681</b>	<b>-3 200 970</b>
Skattekostnad	13	0
<b>Årsresultat</b>	<b>7 240 895</b>	<b>4 318 953</b>
<b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>		
Netto utdelt til andelseiere i året	7 895 251	5 503 939
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	-654 356	-1 184 986
<b>Sum disponert</b>	<b>7 240 895</b>	<b>4 318 953</b>

### BALANSE

NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>		
Fondets verdipapirportefølje	3,4	368 800 342
Opptjente, ikke mottatte inntekter		4 101 437
Andre fordringer		0
Bankinnskudd		83 824 280
<b>Sum eiendeler</b>	<b>456 726 060</b>	<b>682 573 072</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		
Andelskapital til pålydende	5,6	446 753 089
Over/underkurs		9 306 369
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>456 059 457</b>	<b>681 184 399</b>
Opptjent egenkapital		-211 619
<b>Sum egenkapital</b>	<b>455 847 839</b>	<b>681 627 136</b>
<b>GJELD</b>		
Avsatt til utdeling til andelseiere		400 204
Annen gjeld		478 017
<b>Sum gjeld</b>	<b>878 221</b>	<b>945 936</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>456 726 060</b>	<b>682 573 072</b>

Noter 31.12.22

### NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

### NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Rente+ 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 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 2022 53,8 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

	2022	2021
<b>Eika Rente+</b>		
Egenkapital i.l	681 627 136	732 328 032
Tegning	159 800 102	586 706 847
Innløsning	-384 925 044	-636 222 756
Årets resultat	7 240 895	4 318 953
Utdeling til andelseiere	-7 895 251	-5 503 939
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>455 847 839</b>	<b>681 627 136</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

	2022	2021
<b>Eika Rente+</b>		
Antall andeler	446 753,06	668 346,39
Verdi pr. andel	1 020,35	1 019,87

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

### 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. Handlene skjer til markedskurs via megler.

### NOTE 12 GODTGJØRELSESDRØNINGEN

Se fellesnoten.

### NOTE 13 SKATT

	2022	2021
<b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>		
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	7 240 895	4 318 953
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	654 356	1 184 986
<b>Netto inntekt</b>	<b>7 895 251</b>	<b>5 503 939</b>
Utdelt andelseierne	6 383 415	4 724 757
Netto innløst gjennom året	1 511 836	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 31.12.22 (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 (%)	RISIKO KL. ***
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Bodø kommune	16.06.2023	3		10 000 000	9 993 600	3,72	100	144 916	9 950 981	10 095 897	-42 619	2,23	2
Nittedal kommune	15.09.2023	4		15 000 000	15 004 600	3,80	100	184 245	15 034 950	15 219 195	30 350	3,37	2
Sandnes kommune	08.06.2023	2		20 000 000	19 912 000	3,71	99,35	251 715	19 869 358	20 121 073	-42 642	4,46	2
<b>SUM</b>					<b>44 910 200</b>	<b>3,74</b>		<b>580 877</b>	<b>44 855 289</b>	<b>45 436 166</b>	<b>-54 911</b>	<b>10,06</b>	
<b>SPAREBANKER</b>													
Andebu Sparebank	27.05.2024	4	27.02.2023	6 000 000	5 998 200	4,47	99	21 615	5 966 965	5 988 580	-31 235	1,34	3
Aurskog Sparebank	04.12.2024	4	06.03.2023	10 000 000	10 039 300	4,43	100	29 611	9 963 993	9 993 604	-75 307	2,24	3
Aurskog Sparebank	01.12.2025	4	01.03.2023	6 000 000	5 897 400	4,69	98	19 950	5 909 021	5 928 971	11 621	1,33	3
Grue Sparebank	03.11.2023	4	03.02.2023	10 000 000	10 038 800	4,19	100	66 700	10 005 466	10 072 166	-33 334	2,25	3
Jernbanepersonalets Sparebank	21.08.2023	4	21.02.2023	10 000 000	10 066 840	3,93	100	44 444	10 011 255	10 055 699	-55 585	2,25	3
Larvikbanken - Din Personlige Spare	15.08.2025	4	15.02.2023	10 000 000	9 800 000	4,60	99	49 833	9 861 712	9 911 545	61 712	2,21	3
Odal Sparebank	02.04.2025	4	02.01.2023	10 000 000	10 000 000	4,08	100	-2 228	10 009 850	10 007 622	9 850	2,25	3
Rindal Sparebank	05.11.2025	4	06.02.2023	12 000 000	11 913 360	4,84	98,89	76 860	11 867 146	11 944 006	-46 214	2,66	3
Sandnes Sparebank	11.03.2024	4	13.03.2023	15 000 000	15 147 200	4,03	100	31 983	15 022 800	15 054 783	-124 400	3,37	3
Skue Sparebank	31.05.2023	4	28.02.2023	10 000 000	10 061 000	4,00	100	37 544	10 019 325	10 056 869	-41 675	2,25	3
SpareBank 1 Nord-Norge	10.12.2024	4	10.03.2023	10 000 000	9 912 600	4,17	100	20 425	9 966 152	9 986 577	53 552	2,24	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	26.06.2023	2		6 000 000	5 961 960	3,75	99	72 625	5 958 575	6 031 200	-3 385	1,34	3
SpareBank 1 SMN	10.04.2025	4	10.01.2023	10 000 000	9 933 200	3,99	99,43	82 228	9 942 882	10 025 110	9 682	2,23	3
SpareBank 1 SMN	17.11.2026	4	17.02.2023	6 000 000	5 941 560	4,33	99	28 893	5 943 701	5 972 594	2 141	1,33	3
SpareBank 1 Østlandet	23.08.2024	4	23.02.2023	5 000 000	5 000 350	4,18	100	21 058	4 994 865	5 015 923	-5 485	1,12	3
SpareBank 1 Østlandet	29.04.2025	4	30.01.2023	12 000 000	11 838 120	4,23	99	77 673	11 922 461	12 000 134	84 341	2,68	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	15.10.2024	4	16.01.2023	5 000 000	4 940 300	4,10	99	36 771	4 960 808	4 997 579	20 508	1,11	3
Sparebanken Sør	13.09.2023	2		7 000 000	6 850 200	3,83	99	42 226	6 912 254	6 954 480	62 054	1,55	3
Sparebanken Sør	22.02.2027	4	22.02.2023	7 000 000	7 000 000	4,42	99	30 258	6 919 417	6 949 674	-80 583	1,55	3
Sparebanken Vest	20.06.2023	2		12 000 000	11 922 000	3,72	99	149 885	11 921 734	12 071 619	-266	2,67	3
Søgne og Greipstad Sparebank	22.05.2023	4	22.02.2023	16 000 000	16 051 840	3,97	100	68 987	16 007 334	16 076 321	-44 506	3,59	3
Totens Sparebank	14.03.2025	4	14.03.2023	10 000 000	9 928 400	4,18	100	18 204	9 957 045	9 975 249	28 645	2,23	3
<b>SUM</b>					<b>204 242 630</b>	<b>4,17</b>		<b>1 025 547</b>	<b>204 044 759</b>	<b>205 070 306</b>	<b>-197 871</b>	<b>45,78</b>	
<b>KREDITTFORETAK</b>													
Brage Finans AS	05.09.2025	5	06.03.2023	12 000 000	12 000 000	5,49	99	42 033	11 863 398	11 905 431	-136 602	2,66	4
Brage Finans AS	31.10.2025	5	31.01.2023	10 000 000	10 000 000	5,38	101	91 500	10 054 370	10 145 870	54 370	2,26	4
<b>SUM</b>					<b>22 000 000</b>	<b>5,44</b>		<b>133 533</b>	<b>21 917 768</b>	<b>22 051 301</b>	<b>-82 232</b>	<b>4,92</b>	
<b>ANSVARLIGE LÅN</b>													
DNB Bank ASA	17.02.2032	4	17.02.2023	8 000 000	7 708 800	5,61	96	41 849	7 678 444	7 720 293	-30 356	1,72	4
<b>KRAFTSELSKAP 100% VEKTET</b>													
Lyse AS	23.02.2023	4	23.02.2023	10 000 000	10 010 600	3,96	100	44 228	10 003 913	10 048 141	-6 687	2,24	5
Sogn og Fjordane Energi AS	30.01.2023	5		10 000 000	9 998 500	4,02	100	454 315	10 006 126	10 460 441	7 626	2,25	5
Statnett SF	30.06.2023	4	30.03.2023	16 000 000	16 075 000	3,85	100	1 662	15 999 902	16 001 565	-75 098	3,59	5
Å Energi AS	28.04.2023	4	30.01.2023	12 000 000	12 032 760	4,15	100	86 187	12 000 326	12 086 513	-32 434	2,69	5
<b>SUM</b>					<b>48 116 860</b>	<b>3,98</b>		<b>586 392</b>	<b>48 010 268</b>	<b>48 596 660</b>	<b>-106 592</b>	<b>10,77</b>	
<b>EIENDOM</b>													
Atrium Ljungberg AB (publ)	18.02.2026	4	20.02.2023	6 000 000	5 221 200	7,93	90,81	30 888	5 448 539	5 479 428	227 339	1,22	5
Eiendomsspar AS	22.06.2026	4	22.03.2023	10 000 000	10 000 000	5,52	96,07	10 250	9 606 944	9 617 194	-393 056	2,16	5
Norwegian Property ASA	27.11.2023	4	05.01.2023	7 000 000	7 000 000	4,88	99,46	69 866	6 962 499	7 032 365	-37 501	1,56	5
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	13.03.2023	4	13.03.2023	8 000 000	7 975 120	4,56	100	15 660	7 990 566	8 006 226	15 446	1,79	5
<b>SUM</b>					<b>30 196 320</b>	<b>5,55</b>		<b>126 664</b>	<b>30 008 549</b>	<b>30 135 213</b>	<b>-187 771</b>	<b>6,73</b>	
<b>FINANS</b>													
Islandsbanki hf (Islandsbanki)	18.11.2025	8	20.02.2023	12 000 000	12 000 000	7,45	102,38	115 527	12 285 265	12 400 792	285 265	2,76	4
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>369 174 810</b>			<b>2 610 388</b>	<b>368 800 342</b>	<b>371 410 730</b>	<b>-374 468</b>	<b>83</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>83 824 280</b>			<b>1 579 680</b>	<b>83 824 280</b>	<b>85 403 961</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-6 950 063</b>			<b>0</b>	<b>-6 950 063</b>	<b>-6 950 063</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>446 049 027</b>			<b>4 190 069</b>	<b>445 674 559</b>	<b>449 864 628</b>	<b>-374 468</b>	<b>100</b>	

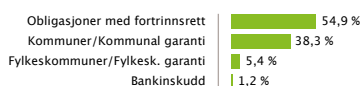
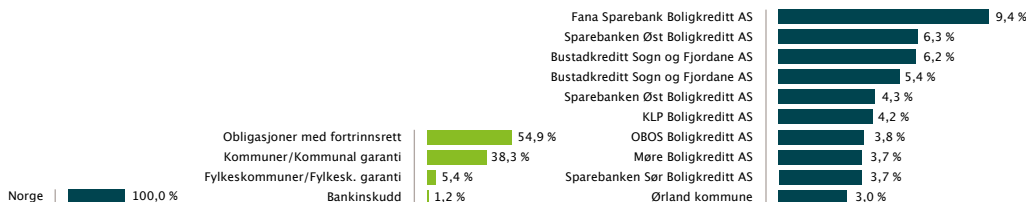
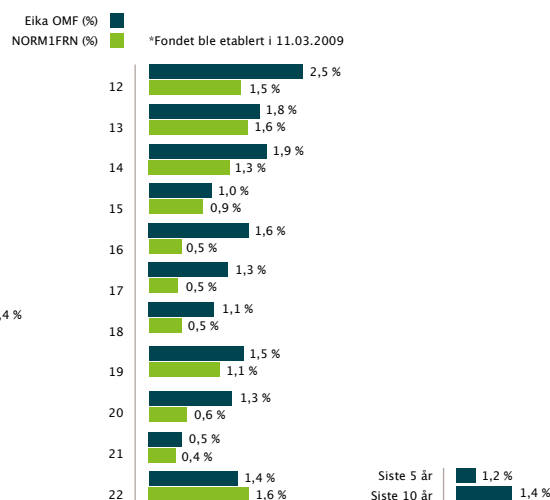
\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig 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.

# EIKA OMF

FONDSFAKTA PR	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	823	782
Kurs pr. andel	999,87	1 003,27
Årets avkastning	17,61	6,73
Kjøpskurs pr. andel	999,87	1 003,27
Salgskurs pr. andel	999,87	1 003,27
Antall andeler	822 761	779 342
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	NORMIFRN	
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. 31.12.22. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

## RESULTATREGNSKAP

	NOTE	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		17 368 684	6 299 643
Mottatt aksjeutbytte		0	0
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 484 664	683 251
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-2 869 024	-1 046 754
Andre porteføljeinntekter		0	0
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>13 014 996</b>	<b>5 936 140</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Andre forvaltningsinntekter		0	0
Forvaltningsprovisjon	8	-1 627 772	-1 604 619
Andre kostnader	10	-1 500	-2 750
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-1 629 272</b>	<b>-1 607 369</b>
Skattekostnad	13	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>11 385 724</b>	<b>4 328 771</b>
<b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>			
Netto utdelt til andelseiere i året		14 254 749	5 375 525
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
Overført til/fra opptjent egenkapital		-2 869 024	-1 046 754
<b>Sum disponert</b>		<b>11 385 724</b>	<b>4 328 771</b>

## BALANSE

	NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	796 624 265	765 230 439
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 937 753	633 232
Andre fordringer		0	0
Bankinnskudd		24 507 202	16 429 093
<b>Sum eiendeler</b>		<b>823 069 220</b>	<b>782 292 763</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	822 761 413	779 342 391
Over/underkurs		5 406 464	5 193 837
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>828 167 877</b>	<b>784 536 228</b>
Opptjent egenkapital		-5 511 186	-2 642 162
<b>Sum egenkapital</b>		<b>822 656 691</b>	<b>781 894 066</b>
<b>GJELD</b>			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
Annen gjeld		412 529	398 697
<b>Sum gjeld</b>		<b>412 529</b>	<b>398 697</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>823 069 220</b>	<b>782 292 763</b>

## Noter 31.12.22

### NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

### NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika 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 valutasiseres til norske kroner. Finansielle instrumenter fondet plasseres i skal oppfylle vilkårene for å kunne bli godkjent til bruk som pantestikkerhet 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 kursvingninger og passer for investorer med kort tids-horisont på plasseringen eller meget lav risikovilje. 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 2022 er 38,9 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

Eika OMF	2022	2021
Egenkapital 1.1	781 894 066	782 708 767
Tegning	139 238 859	45 213 332
Innløsning	-95 607 211	-44 981 279
Årets resultat	11 385 724	4 328 771
Utdeling til andelseiere	-14 254 749	-5 375 525
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>822 656 691</b>	<b>781 894 066</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika OMF	2022	2021
Antall andeler	822 761,43	779 342,41
Verdi pr. andel	999,87	1 003,27

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

### 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. Handlene skjer til markedskurs via megler.

### NOTE 12 GODTGJØRELSESDRINDINGEN

Se fellesnoten.

### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	11 385 724	4 328 771
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	2 869 024	1 046 754
<b>Netto inntekt</b>	<b>14 254 749</b>	<b>5 375 525</b>
Utdelt andelseierne	14 238 859	5 213 344
Netto innløst gjennom året	15 898	-162 180
<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 31.12.22 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	FORFALLS KUPONG DATO	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE*	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PAL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET (%)	RISIKO KL. ***	
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI</b>													
Vestfold og Telemark fylkeskom.	23.02.2026	3,62	21.02.2023	20 000 000	19 912 200	4,00	99	80 444	19 842 396	19 922 840	-69 804	2,46	2
Vestland fylkeskommune	22.09.2026	4,10	22.03.2023	24 000 000	24 477 120	3,90	101	24 570	24 256 046	24 280 616	-221 074	3,01	2
<b>SUM</b>					<b>44 389 320</b>	<b>3,95</b>		<b>105 014</b>	<b>44 098 442</b>	<b>44 203 457</b>	<b>-290 878</b>	<b>5,47</b>	
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Eidsvoll Kommune	14.06.2024	3,52	14.03.2023	20 000 000	19 965 000	3,78	100	33 244	19 955 248	19 988 492	-9 752	2,47	2
Giske kommune	16.08.2024	3,70	16.02.2023	15 000 000	15 003 000	3,90	100	69 375	14 980 271	15 049 646	-22 730	1,86	2
Grimstad kommune	28.06.2024	3,68	28.03.2023	20 000 000	20 014 000	3,84	100	6 125	19 984 538	19 990 663	-29 462	2,48	2
Hustadvika kommune	19.03.2025	3,93	15.03.2023	10 000 000	10 053 600	3,81	100	10 917	10 048 237	10 059 154	-5 363	1,25	2
Indre Fosen Kommune	23.05.2024	3,64	23.02.2023	10 000 000	9 981 300	3,92	100	38 422	9 976 664	10 015 086	-4 636	1,24	2
Indre Østfold kommune	21.03.2025	3,62	21.03.2023	25 000 000	25 123 000	3,81	100	25 139	24 953 605	24 978 744	-169 395	3,09	2
Larvik kommune	20.03.2024	3,60	15.03.2023	15 000 000	14 902 050	3,75	100	14 979	14 990 766	15 005 745	88 716	1,86	2
Lillehammer kommune	11.12.2025	3,63	13.03.2023	20 000 000	20 085 600	3,95	99	38 296	19 882 620	19 920 916	-202 980	2,47	2
Molde Kommune	20.03.2024	3,60	15.03.2023	5 000 000	5 037 155	3,75	100	4 993	4 996 922	5 001 915	-40 233	0,62	2
Namsos kommune	19.03.2025	3,91	15.03.2023	20 000 000	20 089 600	3,81	100	21 722	20 087 924	20 109 646	-1 676	2,49	2
Oslo kommune	29.09.2027	3,96	29.03.2023	5 000 000	5 003 350	3,92	101	1 100	5 033 198	5 034 297	29 848	0,62	2
Stavanger kommune	13.01.2025	3,45	13.01.2023	20 000 000	19 702 200	3,73	100	151 197	19 929 756	20 080 953	227 556	2,47	2
Stavanger kommune	29.01.2027	3,69	30.01.2023	10 000 000	9 951 000	3,98	99	62 525	9 931 904	9 994 429	-19 096	1,23	2
Sunnal Kommune	17.08.2026	3,54	17.02.2023	20 000 000	19 820 000	3,97	99	86 509	19 782 488	19 868 997	-37 512	2,45	2
Sunnfjord kommune	23.02.2024	3,51	23.02.2023	15 000 000	15 002 700	3,90	100	55 591	14 952 645	15 008 236	-50 055	1,85	2
Trysil kommune	12.03.2024	3,49	13.03.2023	20 000 000	20 012 660	3,84	100	36 839	19 944 024	19 980 863	-68 636	2,47	2
Tønsberg kommune	26.02.2024	3,63	27.02.2023	15 000 000	15 008 250	4,00	100	49 940	14 956 589	15 006 529	-51 662	1,85	2
Ørland kommune	17.03.2025	3,63	16.03.2023	25 000 000	25 112 750	3,83	100	37 813	24 950 618	24 988 430	-162 133	3,09	2
Øygarden kommune	14.06.2024	3,53	14.03.2023	20 000 000	19 969 000	3,78	100	33 339	19 958 090	19 991 429	-10 910	2,47	2
<b>SUM</b>					<b>309 836 215</b>	<b>3,85</b>		<b>778 064,17</b>	<b>309 296 105</b>	<b>310 074 169,2</b>	<b>-540 110</b>	<b>38,36</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	23.04.2025	3,85	23.01.2023	44 000 000	44 231 880	3,76	100	319 978	44 189 380	44 509 358	-42 500	5,48	3
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	18.06.2026	3,71	20.03.2023	50 000 000	50 523 662	3,70	100	61 833	50 177 330	50 239 163	-346 332	6,22	3
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	27.05.2027	4,23	27.02.2023	10 000 000	10 117 000	4,05	101	38 775	10 122 097	10 160 872	5 097	1,26	3
Eika Boligkreditt AS	22.03.2027	3,62	22.03.2023	20 000 000	19 966 600	3,75	100	18 100	19 977 018	19 995 118	10 418	2,48	3
Fana Sparebank Boligkreditt AS	18.06.2025	3,76	15.03.2023	76 000 000	76 942 604	3,63	101	79 378	76 419 383	76 498 761	-523 221	9,48	3
KLP Boligkreditt AS	30.09.2025	3,74	30.03.2023	34 000 000	34 414 460	3,71	100	3 532	34 116 355	34 119 887	-298 105	4,23	3
Møre Boligkreditt AS	24.02.2025	3,76	24.02.2023	21 000 000	21 049 350	3,77	100	81 153	21 043 142	21 124 296	-6 208	2,61	3
Møre Boligkreditt AS	16.12.2026	3,96	16.03.2023	30 000 000	30 856 500	3,74	101	49 500	30 361 974	30 411 474	-494 526	3,77	3
OBOS Boligkreditt AS	04.02.2026	3,65	06.02.2023	31 000 000	30 884 370	3,90	100	179 154	30 873 942	31 053 096	-10 428	3,83	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	15.03.2027	3,59	15.03.2023	10 000 000	9 973 180	3,73	100	15 956	9 985 216	10 001 172	12 036	1,24	3
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	31.05.2027	4,11	28.02.2023	30 000 000	30 000 000	4,15	100	106 175	30 100 050	30 206 225	100 050	3,73	3
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	18.06.2025	3,54	20.03.2023	35 000 000	35 000 000	3,64	100	41 300	34 999 006	35 040 306	-994	4,34	3
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	17.06.2026	3,52	17.03.2023	51 000 000	50 805 180	3,70	100	59 840	50 864 825	50 924 665	59 645	6,31	3
<b>SUM</b>					<b>444 764 786</b>	<b>3,75</b>		<b>1 054 674</b>	<b>443 229 718</b>	<b>444 284 392</b>	<b>-1 535 068</b>	<b>54,96</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>798 990 321</b>			<b>1 937 753</b>	<b>796 624 265</b>	<b>798 562 018</b>	<b>-2 366 056</b>	<b>99</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>24507201,63</b>	<b>0</b>		<b>85 441,64</b>	<b>24 507 201,63</b>	<b>24 592 643,27</b>	<b>0</b>	<b>3,04</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-14 736 830</b>	<b>0,00</b>		<b>0</b>	<b>-14 736 830</b>	<b>-14 736 830</b>	<b>0</b>	<b>-1,83</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>808 760 693</b>			<b>2 023 194</b>	<b>806 394 637</b>	<b>808 417 831</b>	<b>-2 366 056</b>	<b>100</b>	

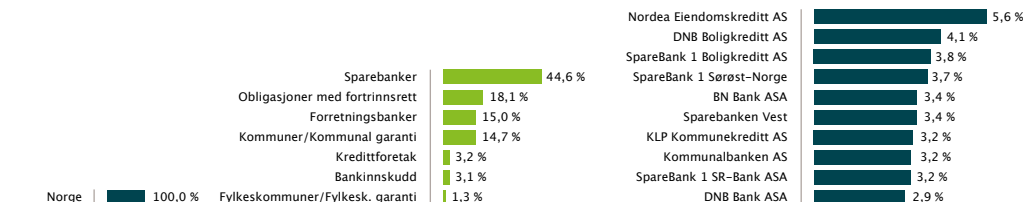
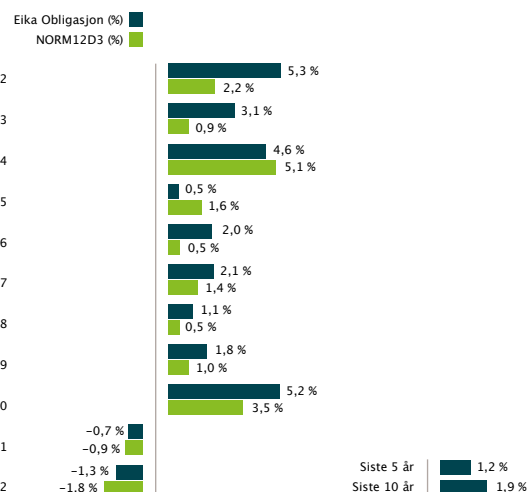
\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig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

\*\*\* 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	31.12.22	31.12.21
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 635	1 537
Kurs pr. andel	993,83	1 016,86
Årets avkastning	10,2565	20,04
Kjøpskurs pr. andel	993,83	1 016,86
Salgskurs pr. andel	993,83	1 016,86
Antall andeler	1 645 198	1 511 440
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Minste tegningsbeløp (NOK)	10 000	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	10 000	
Fondets stiftelsesdato	30.05.2006	
Fondets referanseindeks	NORM	
Fretil 31.01.21	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.22. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		37 615 361	27 344 023
Mottatt aksjeutbytte		0	
Gevinst/tap ved realisasjon		-18 216 200	1 730 450
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-34 650 028	-36 613 503
Andre portefølleinntekter		400	
<b>Portefølleresultat</b>		<b>-15 250 466</b>	<b>-7 539 030</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Andre forvaltningsinntekter		0	0
Forvaltningsprovisjon	8	-3 166 816	-2 747 567
Andre kostnader	10	-2 350	-1 850
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-3 169 166</b>	<b>-2 749 417</b>
Skattekostnad	13	0	
<b>Årsresultat</b>		<b>-18 419 633</b>	<b>-10 288 446</b>
<b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>			
Netto utdelt til andelseiere i året		16 230 395	26 325 057
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
Overført til/fra opptjent egenkapital		-34 650 028	-36 613 503
<b>Sum disponert</b>		<b>-18 419 633</b>	<b>-10 288 446</b>

BALANSE	NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølle	3,4	1 565 788 330	1 511 703 612
Opptjente, ikke mottatte inntekter		17 203 583	14 030 466
Andre fordringer		0	
Bankinnskudd		67 344 820	38 103 496
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 650 336 732</b>	<b>1 563 837 574</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 645 197 906	1 511 440 365
Over/underkurs		35 378 494	36 372 293
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 680 576 400</b>	<b>1 547 812 658</b>
Opptjent egenkapital		-45 532 452	-10 882 425
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 635 043 947</b>	<b>1 536 930 233</b>
<b>GJELD</b>			
Avsatt til utdeling til andelseiere		14 473 827	26 128 704
Annen gjeld		818 958	778 638
<b>Sum gjeld</b>		<b>15 292 785</b>	<b>26 907 341</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 650 336 732</b>	<b>1 563 837 574</b>

Noter 31.12.22

### 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 risikovekt. 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 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 2022 er 39,2 %

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik:

Eika Obligasjon	2022	2021
Egenkapital 1.1	1 536 930 233	1 236 121 719
Tegning	412 625 394	683 712 053
Innløsning	-279 861 685	-346 290 036
Årets resultat	-18 419 633	-10 288 446
Utdeling til andelseiere	-16 230 395	-26 325 057
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 635 043 947</b>	<b>1 536 930 233</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Obligasjon	2022	2021
Antall andeler	1 645 197,85	1 511 440,31
Verdi pr. andel	993,82	1 016,86

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

### 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 verdipapirens 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 megler.

### NOTE 12 GODTGJØRELSESDRNINGEN

Se fellesnoten.

### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2022	2021
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-18 419 633	-10 288 446
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	34 650 028	36 613 503
<b>Netto inntekt</b>	<b>16 230 395</b>	<b>26 325 057</b>
Utdelt andelseierne	16 849 454	30 211 810
Netto innløst gjennom året	-619 151	3 886 753
<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 31.12.22 (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 FONDEN (%)	RISIKO KL. ***
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI</b>													
Vestland fylkeskommune	24.02.2025	2		22 000 000	22 127 600	3,81	96	369 027	21 178 142	21 547 169	-949 458	1,31	2
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Drammen kommune	24.04.2024	2		40 000 000	40 307 300	3,86	98	592 773	39 142 008	39 734 781	-1 165 292	2,42	2
Lillestrøm kommune	02.02.2026	1		10 000 000	9 516 000	3,77	93	110 970	9 269 907	9 380 877	-246 093	0,57	2
Oslo kommune	07.06.2027	2		20 000 000	18 948 000	3,67	94	255 205	18 854 782	19 109 987	-93 218	1,17	2
Oslo kommune	17.10.2029	2		15 000 000	13 827 000	3,74	91	66 267	13 593 780	13 660 047	-233 220	0,84	2
Oslo kommune	23.04.2030	2		35 000 000	31 251 500	3,75	91	543 699	31 693 788	32 237 487	442 288	1,96	2
Oslo kommune	18.05.2029	2		35 000 000	31 552 500	3,72	91	472 347	31 959 690	32 432 037	407 190	1,98	2
Oslo kommune	13.04.2029	4		10 000 000	9 997 000	3,73	104	96 315	10 400 120	10 496 435	403 120	0,64	2
Sola kommune	16.09.2024	2		25 000 000	25 060 000	3,84	97	136 058	24 201 075	24 337 133	-858 925	1,50	2
Tinn kommune	10.02.2026	2		15 000 000	15 005 655	3,77	96	327 551	14 432 112	14 759 663	-573 543	0,89	2
Trondheim kommune	15.04.2024	4		20 000 000	20 861 000	3,87	100	508 603	19 924 454	20 433 057	-936 546	1,23	2
Vennesla kommune	03.11.2023	1		15 000 000	15 004 500	3,80	98	19 545	14 634 648	14 654 193	-369 852	0,91	2
Vestre Toten kommune	28.08.2024	2		10 000 000	10 008 700	3,84	97	61 918	9 679 060	9 740 978	-329 640	0,60	2
<b>SUM</b>				<b>241 339 155</b>	<b>241 339 155</b>	<b>3,78</b>		<b>3 191 249</b>	<b>237 785 424</b>	<b>240 976 673</b>	<b>-3 553 731</b>	<b>14,72</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
DNB Boligkreditt AS	28.05.2026	2		70 000 000	68 238 400	3,54	96	884 349	66 877 216	67 761 565	-1 361 184	4,14	3
KLP Kommunekreditt AS	17.10.2029	4		50 000 000	52 450 000	3,67	104	452 055	52 168 690	52 620 745	-281 310	3,23	3
Nordea Eiendomskreditt AS	08.05.2025	4		15 000 000	15 570 000	3,60	100	350 630	14 998 401	15 349 031	-571 599	0,93	3
Nordea Eiendomskreditt AS	22.05.2026	2		95 000 000	93 755 000	3,54	96	1 259 492	90 915 523	92 175 014	-2 839 478	5,63	3
Nordea Eiendomskreditt AS	15.02.2030	2		6 000 000	5 607 000	3,67	92	128 474	5 548 151	5 676 625	-58 849	0,34	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	25.11.2026	2		65 000 000	66 029 000	3,55	95	134 630	61 626 435	61 761 065	-4 402 565	3,82	3
<b>SUM</b>				<b>301 649 400</b>	<b>301 649 400</b>	<b>3,57</b>		<b>3 209 630</b>	<b>292 134 415</b>	<b>295 344 045</b>	<b>-9 514 985</b>	<b>18,09</b>	
<b>FORRETNINGSBANKER</b>													
BN Bank ASA	13.02.2025	3		5 000 000	5 002 000	4,15	97	114 329	4 845 565	4 959 894	-156 435	0,30	3
BN Bank ASA	05.09.2025	2		40 000 000	40 259 000	4,16	95	269 260	37 951 696	38 220 956	-2 307 304	2,35	3
BN Bank ASA	11.10.2028	2		60 000 000	53 622 840	4,21	90	306 247	54 230 400	54 536 647	607 560	3,36	3
BN Bank ASA	18.11.2027	4		20 000 000	19 180 600	4,18	100	95 896	19 903 878	19 999 774	723 278	1,23	3
DNB Bank ASA	15.11.2023	3		48 000 000	48 042 400	3,89	99	151 233	47 431 704	47 582 937	-610 696	2,94	3
Landkreditt Bank AS	22.11.2023	2		15 000 000	15 067 500	3,95	99	37 825	14 792 459	14 830 283	-275 042	0,92	3
Landkreditt Bank AS	10.09.2025	4	10.03.2023	25 000 000	25 253 500	4,32	99	52 514	24 862 075	24 914 589	-391 425	1,54	3
Nordea Bank Abp	09.05.2025	3		10 000 000	10 075 000	4,12	97	175 868	9 691 462	9 867 330	-383 538	0,60	3
OBOS-banken AS	15.11.2024	2		30 000 000	30 265 000	4,13	97	93 764	29 122 566	29 216 330	-1 142 434	1,80	3
<b>SUM</b>				<b>246 767 840</b>	<b>246 767 840</b>	<b>4,12</b>		<b>1 296 936</b>	<b>242 831 805</b>	<b>244 128 740</b>	<b>-3 936 036</b>	<b>15,03</b>	
<b>SPAREBANKER</b>													
Aurskog Sparebank	24.05.2024	2		15 000 000	15 129 000	4,12	98	219 789	14 658 828	14 878 617	-470 172	0,91	3
Fana Sparebank	18.09.2025	1		15 000 000	15 000 000	4,15	93	52 997	13 898 922	13 951 919	-1 101 078	0,86	3
Orkla Sparebank	27.05.2025	4	27.02.2023	25 000 000	24 992 750	4,61	99	90 063	24 690 865	24 780 928	-301 885	1,53	3
Rindal Sparebank	02.03.2023	4	02.03.2023	10 000 000	10 054 300	3,80	100	33 431	10 006 554	10 039 985	-47 746	0,62	3
Sandnes Sparebank	05.10.2027	5		40 000 000	40 000 000	4,18	101	430 948	40 576 236	41 007 184	576 236	2,51	3
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	26.05.2028	2		29 000 000	29 440 800	4,29	90	379 320	26 100 557	26 479 877	-3 340 243	1,62	3
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	27.09.2027	5		15 000 000	15 000 000	4,27	102	185 445	15 300 446	15 485 891	300 446	0,95	3
Sparebank 1 Helgeland	15.01.2024	3		10 000 000	9 996 000	4,00	98	239 726	9 849 302	10 089 028	-146 698	0,61	3
SpareBank 1 Nord-Norge	21.09.2023	2		12 000 000	12 278 400	3,84	99	70 728	11 853 310	11 924 037	-425 090	0,73	3
SpareBank 1 Nord-Norge	22.08.2025	2		10 000 000	9 974 700	4,10	95	68 910	9 463 724	9 532 634	-510 976	0,59	3
SpareBank 1 Nord-Norge	27.05.2027	4		30 000 000	30 000 000	4,09	98	662 063	29 521 860	30 183 923	-478 140	1,83	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	15.02.2028	3		30 000 000	31 948 500	4,18	94	765 600	28 282 206	29 047 806	-3 666 294	1,75	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	19.02.2024	3		35 000 000	35 131 400	4,02	99	818 568	34 496 553	35 315 121	-634 847	2,14	3
SpareBank 1 SMN	28.02.2024	2		15 000 000	15 000 000	4,00	98	293 005	14 720 690	15 013 695	-279 311	0,91	3
SpareBank 1 SMN	10.10.2025	2		13 000 000	13 000 000	4,10	96	69 363	12 420 546	12 489 909	-579 454	0,77	3
SpareBank 1 SMN	17.11.2026	1		21 000 000	21 000 000	4,08	91	35 441	19 018 346	19 053 787	-1 981 655	1,18	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	16.06.2027	4		20 000 000	19 480 000	4,10	99	423 123	19 832 414	20 255 537	352 414	1,23	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	27.09.2028	5		50 000 000	50 245 000	4,15	102	598 630	51 119 155	51 717 785	874 155	3,16	3
SpareBank 1 Sørøst-Norge	16.09.2027	4		60 000 000	57 225 000	4,11	99	695 244	59 682 834	60 378 078	2 457 834	3,70	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	22.02.2024	3		20 000 000	20 112 000	4,02	99	458 170	19 703 394	20 161 564	-408 606	1,22	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	24.04.2025	2		20 000 000	19 982 000	4,15	96	316 329	19 197 966	19 514 295	-784 034	1,19	3
SpareBank 1 Østlandet	22.07.2024	2		10 000 000	9 999 000	4,06	97	100 751	9 734 797	9 835 548	-264 203	0,60	3
SpareBank 1 Østlandet	29.10.2025	2		10 000 000	10 000 000	4,10	95	39 181	9 518 925	9 558 106	-481 075	0,59	3
Sparebanken Møre	10.11.2025	1		24 000 000	24 000 000	4,10	93	42 924	22 206 566	22 249 490	-1 793 434	1,37	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	30.10.2023	3		20 000 000	20 046 000	3,90	99	88 329	19 787 972	19 876 301	-258 028	1,23	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	28.08.2024	2		10 000 000	10 207 000	4,07	97	71 575	9 688 447	9 760 022	-518 553	0,60	3
Sparebanken Sør	13.09.2023	2		15 000 000	15 033 600	3,83	99	90 485	14 811 972	14 902 457	-221 628	0,92	3
Sparebanken Sør	28.08.2024	2		7 000 000	7 000 000	4,07	97	58 973	6 822 312	6 881 285	-177 688	0,42	3
Sparebanken Sør	23.12.2024	2		18 000 000	18 482 400	4,10	97	9 626	17 441 885	17 451 511	-1 040 515	1,08	3
Sparebanken Sør	22.02.2027	3		25 000 000	25 000 000	4,09	96	616 521	23 874 368	24 490 888	-1 125 633	1,48	3
Sparebanken Vest	19.09.2024	2		56 000 000	55 848 800	4,07	97	327 117	54 170 693	54 978 810	-1 678 107	3,35	3
Sparebanken Vest	23.06.2025	2		10 000 000	10 146 000	4,10	96	126 636	9 610 169	9 736 805	-535 831	0,59	3
Totens Sparebank	27.04.2027	2		20 000 000	19 988 600	4,15	92	267 704	18 302 012	18 569 716	-1 686 588	1,13	3
Totens Sparebank	08.09.2027	5		20 000 000	19 912 600	4,17	102	293 589	20 435 164	20 728 753	522 564	1,27	3
<b>SUM</b>				<b>740 653 850</b>	<b>740 653 850</b>	<b>4,11</b>		<b>9 040 302</b>	<b>720 799 987</b>	<b>729 840 289</b>	<b>-19 853 863</b>	<b>44,63</b>	
<b>KREDITTFORETAK</b>													
Kommunalbanken AS	29.11.2027	2		55 000 000	55 449 875	3,62	93	96 438	51 058 557	51 154 995	-4 391 318	3,16	3
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>				<b>1 607 987 720</b>	<b>1 607 987 720</b>			<b>17 203 583</b>	<b>1 565 788 330</b>	<b>1 582 991 913</b>	<b>-42 199 390</b>	<b>97</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>				<b>67 344 819,71</b>	<b>67 344 819,71</b>		</						

# 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. 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 for fondene Eika Alpha, Eika Balansert, Eika Egenkapitalbevis, Eika Global, Eika Kreditt, Eika Norden, Eika Norge og Eika Pensjon.

## 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 realiserte 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 2021 til 2022.

For 2022 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med	kr. 64 235 587
Herav fast godtgjørelse	kr. 44 166 249
Herav variable godtgjørelse	kr. 20 069 339

Det var i 2022 17 ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene. Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 45 884 601
Herav fast godtgjørelse	kr. 27 495 747
Herav variabel godtgjørelse	kr. 18 388 854

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 forvaltningsselskapet Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS;

Eika Norge  
Eika Aksjer  
Eika Egenkapitalbevis  
Eika Norden  
Eika Alpha  
Eika Spar  
Eika Global  
Eika Balansert  
Eika Pensjon  
Eika Kreditt  
Eika Sparebank  
Eika Rente+  
Eika OMF  
Eika Obligasjon

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettvise bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2022, og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 årsregnskapene*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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 i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities collectively, the "Deloitte organization". DTTL, also referred to as "Deloitte Global", and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registret i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisjonsforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Permeo Dokumentnr: Z68BX-37WFE-G IBER-46JZ-SD3SE-075X



side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Eika Kapitalforvaltning AS

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon 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 rettvise bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

### 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. Betyggende 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene.

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 intern 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 verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes 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 frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke kan fortsette driften.

Permeo Dokumentnr: Z68BX-37WFE-G IBER-46JZ-SD3SE-075X



side 3  
Uavhengig revisors beretning -  
Eika Kapitalforvaltning AS

- 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 rettvise bilde.

Vi kommuniserer med styret i forvaltningsselskapet blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 27. februar 2023  
Deloitte AS

**Henrik Woxholt**  
statsautorisert revisor

Permeo Dokumentnr: Z68BX-37WFE-G IBER-46JZ-SD3SE-075X

**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)