



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 980 439 291
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA SPAR
Forretningsadresse: Parkveien 61
0254 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bjørn Slåtto
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.02.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 03.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		555 543	1 155 338
Utbytte		145 129 043	146 326 790
Gevinst/tap ved realisasjon		-28 703 276	165 400 717
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		237 016 249	456 168 578
Porteføljeresultat		353 997 559	769 051 423
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	71 630 746	67 154 902
Andre inntekter			9 370
Andre kostnader		71 171	111 400
Forvaltningsresultat		-71 701 917	-67 256 932
Resultat før skattekostnad		282 295 642	701 794 491
Årsresultat		282 295 642	701 794 491
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		282 295 642	701 794 491
Sum anvendelse		282 295 642	701 794 491



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	5 368 325 283	4 846 348 856
Sum verdipapirportefølje		5 368 325 283	4 846 348 856
Fordringer			
Andre fordringer		5 574 886	7 311 676
Sum fordringer		5 574 886	7 311 676
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		249 507 113	129 909 112
SUM EIENDELER		5 623 407 282	4 983 569 644
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	795 912 381	740 558 659
Overkurs/underkurs		2 630 052 046	2 329 494 870
Sum innskutt egenkapital		3 425 964 427	3 070 053 529
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		2 177 728 725	1 895 433 083
Sum opptjent egenkapital		2 177 728 725	1 895 433 083
Sum egenkapital		5 603 693 152	4 965 486 612
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		19 714 130	18 083 032
Sum annen gjeld		19 714 130	18 083 032
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 623 407 282	4 983 569 644



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsrapport 2020

Eika Alpha	Eika Global
Eika Norden	Eika Sparebank
Eika Norge	Eika Pensjon
Eika Spar	Eika Obligasjon
Eika Egenkapitalbevis	Eika Likviditet OMF
Eika Balanser	Eika Kreditt
Eika Pengemarked	

Forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2020 NOK 24,4 milliarder i verdipapirfond på vegne av 135.329 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 13 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2020. 61 banker er nå tilknyttet agent, og ytterlige 2 banker med egen verdipapirkonsesjon benytter selskapets investeringsrådgivningsverktøy. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca. 145.700 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på 17.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon har også i 2020 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med knappe 600 nye bedrifter.

I 2020 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca. 14 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 40 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 1, 2 milliarder og 1,0 milliarder i rentefond. Selskapet styrket ytterlige sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. I 2020 var det bred oppgang på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Relativ svak avkastning målt mot indeks i flere av våre aksje- og kombinasjonsfond, bidro til lavere volumvekst enn vi ellers ville hatt. Kursendringene økte fondsverdiene med 1,2 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 3,4 milliarder til 24,4 milliarder kroner per utgangen av 2020.

Administrative forhold

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



Forvaltning av fondene

Tre måneder inn i 2020 lå mye til rette for at fjoråret ville bli et historisk dårlig år for aksjeinvestorene. Virusutbruddet i den kinesiske byen Whuan hadde spredt seg raskt, og 11. mars erklærte WHO at verden stod ovenfor en livstruende pandemi. Dette ble startskuddet på en periode hvor sentralbankene verden over prøvde å dempe det ventede økonomiske fallet gjennom kraftige rentekutt og store likviditetspakker til bankvesenet. Nasjonale myndigheter fulgte opp med store bevilgninger til de sektorene som ble hardest rammet av de nødvendige nedstengningene som fulgte. De resolute stimuli-pakkene viste seg å være virkningsfulle, og allerede ved inngangen til 3. kvartal opplevde mange aksjebørser at verdifallet fra mars var hentet inn igjen. Nyhetene i årets siste kvartal om at flere farmasiselskaper hadde klart å fremstille vaksiner mot COVID-19 var med på å løfte børsene ytterligere før året var omme.

Til tross for børsfallet i starten av året, ble 2020 et bra år for aksjeinvestorene. Alle aksje- og kombinasjonsfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS leverte positiv avkastning til sine andelseiere gjennom året sett under ett. Fondet med høyest avkastning var Eika Norden med hele 18,3 %. Dette var dog 7 % poeng lavere enn fondets referanseindeks. Eika Norge steg med 3,5 % i 2020, noe som var 3,9 % poeng svakere enn fondets referanseindeks i samme periode. Eika Global steg med 2,3 % gjennom 2020, noe som er 10,6 % poeng lavere enn den globale referanseindeksen i samme periode. Eika Spar er et aksjefond som plasser halvparten av fondets kapital i norske aksjer og den andre halvparten i nordiske og globale aksjer. Fondets hadde en verdistigning på 5 % i fjor, som er 4,6 % poeng bak referanseindeksen. Eika Alpha som er et norsk/nordiske aksjefond steg med 9 % i 2020, som er 4,4 % poeng foran fondets referanseindeks. Kombinasjonsfondet Eika Balansert steg med 7 % gjennom forrige år. Dette var 5,9 % poeng bak fondets referanseindeks. Eika Egenkapitalbevis, som plasserer rundt 70 % av fondets kapital i egenkapitalbevis fra norske sparebanker, steg med 8 % i samme periode. Egenkapitalbevisindeksen på Oslo Børs som er fondets referanseindeks var opp 7,7 % i samme periode. Eika Pensjon leverte 5,6 % verdistigning i 2020, noe som er 8 % poeng lavere avkastning enn sin referanseindeks.

Sentralbankene verden over kuttet kraftig i sine styringsrenter gjennom mars og april, og de fleste stoppet ikke før renten var satt ned til 0 %. Disse kuttene, kombinert med bekymring for svak vekst i den globale økonomien de kommende årene sendte også de lange rentene kraftig ned. Norges Bank senket på sin side styringsrenten med totalt 1,25 % gjennom åtte volatile dager i mars, før foliorenten ble kuttet med ytterligere 0,25 % til 0 % på sentralbankens rentemøte i mai. Fallet i rentene gavnet spesielt obligasjonsfond som plasserer sine aktiva i rentepapirer med fastrente. Alle Eikas rentefond leverte en avkastning som var høyere enn sine respektive referanseindekser gjennom fjoråret. Meravkastningen skyldes en kombinasjon av god posisjonering i kreditt- og rentemarkedet, samt at Eikas rentefond sammenlignes mot Oslo Børs statsrenteindekser. Disse indeksseriene har en lavere kredittisiko enn fondenes mandater. Eika Obligasjon var det rentefondene som gav høyest avkastning i 2020 med 5,2 %. Obligasjonsfondet Eika Likviditet OMF steg med 1,4%. Eika Kreditt, som hovedsakelig investerer i selskaps- og finansobligasjoner steg med 2,2 %. Pengemarkedsfondene Eika Sparebank og Eika Pengemarked hadde begge en verdistigning i fjor på 1,4 %.

Årets avkastning

Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2020:



TALL PR. 31.12.2020	Forvaltningskapital	AVKASTNING	AVKASTNING	MER/MINDRE	REFERANSEINDEKS
		FOND	REF.INDEKS	AVKASTNING	
AKSJEFOND					
Eika Norden	2 782 324 950,23	18,30 %	25,33 %	-7,03 %	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar	5 603 693 147,09	5,00 %	9,56 %	-4,56 %	Sammensatt Indeks (50% OSEBX og 50% NDDUW)
Eika Global	2 331 400 152,54	2,34 %	12,95 %	-10,61 %	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUW)
Eika Alpha	252 125 296,10	8,95 %	4,56 %	4,38 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis	2 136 716 838,76	8,01 %	7,73 %	0,28 %	VINX Financial NOK NI (VINX40NOKNI)
Eika Norge	2 208 867 419,53	3,45 %	7,33 %	-3,88 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
KOMBINASJONSFOND					
Eika Pensjon	2 844 542 896,83	5,60 %	13,62 %	-8,02 %	Sammensatt Indeks
Eika Balansert	2 389 877 336,63	7,04 %	12,96 %	-5,92 %	Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% ST1X)
PENGEMARKEDSFOND					
Eika Pengemarked	724 853 654,29	1,38 %	0,62 %	0,76 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Sparebank	2 126 487 353,62	1,38 %	0,62 %	0,76 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
OBLIGASJONSFOND					
Eika Likviditet OMF	774 172 991,73	1,36 %	0,62 %	0,74 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Obligasjon	1 232 941 668,54	5,23 %	3,50 %	1,73 %	Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)
Eika Kreditt	1 477 752 732,48	2,18 %	1,46 %	0,73 %	Statsobligasjonsindeks med 1 års durasjon (ST3X)

Finansiell risiko og risikostyring

Eika Kapitalforvaltning er en aktiv og indeksuavhengig 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 selskaps-spesifikk 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, godkjennelse 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 2020.

Fond	Største tegning	Andel*	Største innløsning	Andel*	Gj.Snittelig Forv.Kap.
Eika Alpha	5 000 000,00	2,24 %	10 341 786,56	4,63 %	223 310 781,01
Eika Balansert	9 915 075,00	0,46 %	11 688 701,03	0,55 %	2 137 230 358,29
Eika Egenkapitalbevis	60 000 000,00	3,40 %	31 808 424,97	1,80 %	1 764 254 061,54
Eika Global	25 000 000,00	1,19 %	12 000 000,00	0,57 %	2 096 585 628,74
Eika Kreditt	33 476 690,15	2,35 %	16 433 948,84	1,15 %	1 425 706 216,04
Eika Likviditet OMF	30 000 000,00	4,18 %	22 164 147,91	3,09 %	717 674 130,62
Eika Norden	15 000 000,00	0,65 %	9 000 000,00	0,39 %	2 300 266 483,91
Eika Norge	20 000 000,00	1,04 %	33 000 000,00	1,71 %	1 929 377 777,66
Eika Obligasjon	25 000 000,00	2,17 %	15 200 000,00	1,32 %	1 153 966 284,47
Eika Pengemarked	45 000 000,00	7,49 %	30 011 863,70	4,99 %	600 954 188,92
Eika Pensjon	47 571 712,20	1,87 %	9 020 704,51	0,36 %	2 538 004 805,30
Eika Spar	6 000 000,00	0,13 %	4 517 814,65	0,09 %	4 775 150 176,28
Eika Sparebank	145 000 000,00	6,99 %	125 683 700,01	6,06 %	2 075 170 891,89

* Andel av fondets gjennomsnittlige forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger i våre rentefond. Eika Pengemarked, Eika Likviditet OMF og Eika Sparebank brukes som en likviditetsplassering av banker. I tillegg har vi sett store tegninger og innløsninger i Eika Egenkapitalbevis og Eika Norge. Eika Pensjon brukes av Danica Pensjon, 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 ned salg 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 forurenses ikke det ytre miljø.

Oslo, 25. februar 2021

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Steinar Simonsen

Anders Berggren

Jan Ove Kjøndal
Andelseiervalgt

Kenneth Andersen
Andelseiervalgt

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Årsrapport 2020



Årsrapport 2020 | Eika Spar

EIKA SPAR

Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	2020	2019	Beløp i tusen kroner	2020	2019
FORVALTNINGSINNTEKTER OG KOSTNADER					
Renteinntekter	555 543	1 155 338	EIENDELER		
Mottatt aksjeutbytte	145 129 043	146 326 790	Fondets verdipapirportefølje	5 368 325 283	4 846 348 856
Gjennvinn/tap ved realisasjon	-28 703 276	165 400 717	Andre fordringer	5 574 885	7 311 677
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	237 016 248	456 168 579	Bankinnskudd	249 507 113	129 909 112
FORVALTNINGSRESULTAT	353 997 559	769 051 423	SUM EIENDELER	5 623 407 282	4 983 569 644
FORVALTNINGSINNTEKTER OG KOSTANDER MV.					
Forvaltningsinntekter	9 371		EGENKAPITAL		
Forvaltningsprovisjon	-71 630 746	-67 154 902	Andelskapital til pålydende	795 912 381	740 558 659
Andre kostnader	-71 171	-111 400	Over/underkurs	2 630 052 046	2 329 494 870
FORVALTNINGSRESULTAT	-71 701 917	-67 256 932	Sum innskutt egenkapital	3 425 964 427	3 070 053 529
RESULTAT FØR SKATT	282 295 642	701 794 491	Opptjent egenkapital	2 177 728 725	1 895 433 083
Skattekostnad	-	-	SUM EGENKAPITAL	5 603 693 152	4 965 486 612
ÅRSRESULTAT	282 295 642	701 794 491	GJELD		
DISPONERING ÅRSRESULTAT			Annen gjeld	19 714 130	18 083 032
Overført til/fra opptjent egenkapital	282 295 642	701 794 491	SUM GJELD	19 714 130	18 083 032
SUM DISPONERING	282 295 642	701 794 491	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	5 623 407 282	4 983 569 644

Oslo, den 25. februar 2021
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Anders Berggren

Kenneth J. Andersen

Steinar Simonsen

Jan Ove Kjøndal

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

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 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 meglerslag fra de største norske meglerselskaper.

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 og står 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 forvaltnings-selskapet med unntak av verdipapirfondene Eika Global og Eika Norge hvor 0,2 % innløsningsprovisjon tilfaller fondet. For verdipapirfondet Eika Kreditt tilfaller inntil 0,2 % tegningsprovisjon og 0,2 % innløsningsprovisjon fondet.

En andel av provisjonene tilfaller salgsstedet. Det påløper ingen

provisjoner ved tegning og innløsning av selskapets rentefond med unntak av verdipapirfondet Eika Kreditt som nevnt over.

Forvaltningsprovisjon

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

Utenlandsk valuta

Verdipapirer i utenlandsk valuta er omregnet til NOK ved årets slutt.

Skatt

Utbytte fra selskap som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktig for fondet. Likevel er 3 % av mottatte utbytter på aksjeinvesteringer innenfor EØS skattepliktige og inngår i fondets skattegrunnlag.

Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktige.

Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktige eller fradragsberettigede. Skattefrihet for realiserede kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradragsrett for hele sin utdeling til andelseiere.

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 2 – Finansiell risiko

Eika Spar er et aktivt forvaltet aksjefond med et norsk/internasjonalt investeringsmandat. Minimum 50 % av fondets aksjebeholdning investeres i selskap notert på Oslo Børs. Inntil 50% av fondets aksjebeholdning investeres i øvrige markeder - normalt innen OECD-området. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i uoterte verdipapir. Den internasjonale delen av fondet forvaltes identisk med Eika Global. Den norske/nordiske delen av porteføljen velges ut fra forvalters makrobaserende 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.



Årsrapport 2020 | Eika Spar

Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Kapitalvarer	25 855	5 558 346	239	SEK	6 190 703	632 357	0,11	0	NASDAQ OMX Stockholm
ABB AB	7 663	4 558 895	882	USD	6 760 795	2 201 900	0,12	0,01	New York Stock Excha
AGCO Corp	27 717	6 487 361	237	SEK	6 558 550	71 169	0,12	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Alfa Laval AB	11 748	3 062 944	271	USD	3 185 162	122 218	0,06	0,05	NASDAQ Global Select
Apogee Enterprises Inc	73 719	13 387 873	212	SEK	15 637 894	2 250 020	0,28	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Assa Abloy - B	37 429	13 416 080	441	SEK	16 523 272	3 107 192	0,29	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - A	12 838	6 140 306	674	EUR	8 648 270	2 507 964	0,15	0,01	XETRA Deutsche Borse
Brenntag AG	22 053	5 918 430	393	EUR	8 658 642	2 740 212	0,15	0	Euronext Paris
Cie de Saint-Gobain	4 366	6 008 538	1 943	USD	8 482 252	2 473 714	0,15	0	New York Stock Excha
Cummins Inc	7 056	4 302 113	1 028	USD	7 254 853	2 952 740	0,13	0	New York Stock Excha
Eaton Corp PLC	14 476	10 278 821	688	USD	9 956 919	-321 902	0,18	0	New York Stock Excha
Emerson Electric Co	3 067	3 147 410	1 039	GBP	3 186 264	38 853	0,06	0	London Stock Exchange
Ferguson PLC	16 303	3 080 373	182	CAD	2 960 378	-119 995	0,05	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Finnig International Inc	14 336	10 473 092	734	USD	10 517 017	43 926	0,19	0,01	New York Stock Excha
Fortune Brands Home & Security	82 581	6 951 675	91	USD	7 533 899	582 224	0,13	0,03	New York Stock Excha
GraTech International Ltd	11 122	1 669 879	246	JPY	2 732 855	1 062 976	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
GS Yuasa Corp	270 546	7 385 906	50	NOK	13 500 245	6 114 340	0,24	0,12	NO: Euronext Growth
Hexagon Purus AS	7 439	10 330 430	1 342	USD	9 982 586	-347 844	0,18	0,01	New York Stock Excha
Hubbell Inc	21 502	4 638 719	246	JPY	5 283 388	644 670	0,09	0	Tokyo Stock Exchange
Itochu Corp	22 204	13 197 227	696	EUR	15 450 495	2 253 268	0,28	0	NASDAQ OMX Helsinki
Kone Oyj - B aksje	5 187	1 616 882	373	JPY	1 932 865	315 983	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mabuchi Motor Co Ltd	98 505	4 512 771	57	JPY	5 602 749	1 089 978	0,1	0,01	Tokyo Stock Exchange
Marubeni Corp	16 964	5 177 604	262	JPY	4 438 342	-739 263	0,08	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mitsubishi Heavy Industries Lt	55 950	4 111 380	74	JPY	4 155 886	44 506	0,07	0,01	Tokyo Stock Exchange
NSK Ltd	1 381	1 125 954	1 051	USD	1 451 476	325 522	0,03	0	New York Stock Excha
Regal Beloit Corp	30 941	4 121 454	135	EUR	4 177 404	55 950	0,07	0,01	Euronext Paris
Rexel SA	14 365	5 197 790	355	USD	5 093 344	-104 446	0,09	0,03	NASDAQ Global Select
Rush Enterprises Inc	14 975	2 261 866	153	CAD	2 286 651	24 784	0,04	0,02	TSX Toronto Stock Ex
Russel Metals Inc	89 001	13 743 112	211	SEK	18 796 143	5 053 031	0,34	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Sandvik AB	5 475	6 740 965	1 239	EUR	6 781 405	40 440	0,12	0	Euronext Paris
Schneider Electric SE	9 538	2 304 715	362	EUR	3 448 297	1 143 582	0,06	0,01	Euronext Amsterdam
Signify NV	60 797	11 756 780	223	SEK	13 587 556	1 830 775	0,24	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
SKF AB	17 597	3 035 471	167	USD	2 944 204	-91 268	0,05	0,08	NASDAQ Global Select
Titan Machinery Inc	4 955	10 396 381	1 985	USD	9 834 348	-562 033	0,18	0,01	New York Stock Excha
United Rentals Inc	6 194	2 625 200	475	USD	2 944 677	319 477	0,05	0,01	NASDAQ Global Select
Universal Forest Products Inc	8 681	2 029 694	245	EUR	2 123 212	93 519	0,04	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Valmet Oyj	15 387	13 337 111	2 028	DKK	31 211 936	17 874 824	0,56	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Vestas Wind Systems	81 651	12 494 093	203	SEK	16 592 780	4 098 686	0,3	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Vokro AB - B		246 583 640			306 407 689	59 824 049	5,46		



Årsrapport 2020 | Eika Spar

Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Komersielle & Profesjonelle Tjenester

Adecco Group AG	13 141	5 565 691	576	CHF	7 574 490	2 008 800	0,14	0,01	SIX Swiss Exchange
Aggreko PLC	96 277	7 683 555	73	GBP	7 047 844	-635 711	0,13	0,04	London Stock Exchange
Dai Nippon Printing Co Ltd	14 125	2 796 755	154	JPY	2 172 140	-624 615	0,04	0	Tokyo Stock Exchange
Healthcare Services Group Inc	11 747	2 580 741	240	USD	2 824 982	244 241	0,05	0,02	NASDAQ Global Select
Heidrick & Struggles Internati	9 751	2 399 249	251	USD	2 451 791	52 541	0,04	0,05	NASDAQ Global Select
HNI Corp	24 894	8 041 518	295	USD	7 341 628	-699 890	0,13	0,06	New York Stock Excha
Kimball International Inc	23 126	2 452 546	102	USD	2 365 107	-87 438	0,04	0,06	NASDAQ Global Select
ManpowerGroup Inc	7 643	6 061 500	772	USD	5 898 703	-162 797	0,11	0,01	New York Stock Excha
Randstad NV	10 622	4 433 765	557	EUR	5 921 002	1 487 237	0,11	0,01	Euronext Amsterdam
Robert Half International Inc	5 634	2 586 297	535	USD	3 012 592	426 295	0,05	0	New York Stock Excha
Societe BIC SA	5 999	4 865 661	484	EUR	2 905 597	-1 960 065	0,05	0,01	Euronext Paris
Stantec Inc	5 508	1 664 446	277	CAD	1 527 451	-136 995	0,03	0	TSX Toronto Stock Ex
Steelcase Inc	36 855	4 151 914	116	USD	4 273 839	121 925	0,08	0,04	New York Stock Excha
Toma Systems	182 261	61 765 346	423	NOK	77 023 499	15 258 153	1,37	0,12	Oslo Stock Exchange
Transcontinental Inc	16 601	2 547 770	138	CAD	2 287 354	-260 416	0,04	0,02	TSX Toronto Stock Ex
Uchida Yoko Co Ltd	3 156	1 737 110	351	JPY	1 108 016	-629 094	0,02	0,03	Tokyo Stock Exchange
		121 333 863			135 736 033	14 402 170	2,43		

Transport

ArcBest Corp	18 197	6 229 862	365	USD	6 648 266	418 404	0,12	0,07	NASDAQ Global Select
DSV Panalpina A/S	16 088	15 780 623	1 438	DKK	23 140 187	7 359 564	0,41	0,01	NASDAQ OMX Copenhage
Expeditors International of Wa	13 185	10 450 621	814	USD	10 732 200	281 579	0,19	0,01	NASDAQ Global Select
Hapag-Lloyd AG	1 768	1 565 895	955	EUR	1 688 216	122 321	0,03	0	XETRA Deutsche Borse
Hub Group Inc	2 521	1 145 265	488	USD	1 230 651	85 386	0,02	0,01	NASDAQ Global Select
Nippon Express Co Ltd	3 342	1 613 308	575	JPY	1 919 973	306 665	0,03	0	Tokyo Stock Exchange
Royal Mail PLC	143 574	5 588 281	39	GBP	5 669 780	81 500	0,1	0,01	London Stock Exchange
Schneider National Inc	11 867	2 612 743	177	USD	2 102 295	-510 448	0,04	0,01	New York Stock Excha
Seino Holdings Co Ltd	13 232	1 606 202	121	JPY	1 596 041	-10 161	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange
TFI International Inc	15 115	4 379 740	440	CAD	6 653 986	2 274 245	0,12	0,02	TSX Toronto Stock Ex
		50 972 539			61 381 594	10 409 055	1,09		

Biler og komponenter

Autoliv Inc.	3 869	3 116 230	799	SEK	3 092 539	-23 690	0,06	0	NASDAQ OMX Stockholm
Bridgestone Corp	12 186	4 467 910	281	JPY	3 418 590	-1 049 320	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
Cie Generale des Etablissements	6 090	5 895 621	1 099	EUR	6 691 917	796 296	0,12	0	Euronext Paris
Cooper Tire & Rubber Co	19 904	5 538 919	347	USD	6 898 868	1 359 948	0,12	0,04	New York Stock Excha
Dometic Group AB	75 916	5 246 138	114	SEK	8 621 741	3 375 603	0,15	0,03	NASDAQ OMX Stockholm



Årsrapport 2020 | Eika Spar

Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Linamar Corp	4 919	1 189 412	453	CAD	2 227 918	1 038 506	0,04	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Magna International Inc	10 329	4 490 263	606	USD	6 258 553	1 768 291	0,11	0	New York Stock Excha
Nokian Renkaat Oyj	10 134	3 140 280	302	EUR	3 057 917	-82 363	0,05	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
TS Tech Co Ltd	5 816	1 601 380	264	JPY	1 538 050	-63 330	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange
		34 686 152			41 806 093	7 119 941	0,74		
Varige forbruksvarer og klær									
Berkeley Group Holdings PLC	10 459	4 148 621	555	GBP	5 799 774	1 651 153	0,1	0,01	London Stock Exchange
Deckers Outdoor Corp	3 337	8 638 405	2 454	USD	8 190 068	-448 338	0,15	0,01	New York Stock Excha
Lennar Corp	9 178	5 264 629	652	USD	5 986 079	721 450	0,11	0	New York Stock Excha
Merritage Homes Corp	9 387	4 567 078	709	USD	6 653 413	2 086 335	0,12	0,02	New York Stock Excha
Nautilus Inc	21 586	3 207 538	155	USD	3 351 135	143 597	0,06	0,07	New York Stock Excha
Persimmon PLC	23 597	7 497 961	324	GBP	7 635 286	137 325	0,14	0,01	London Stock Exchange
Sekisui House Ltd	23 809	4 663 735	174	JPY	4 144 918	-518 817	0,07	0	Tokyo Stock Exchange
Sturm Ruger & Co Inc	4 888	2 721 864	557	USD	2 722 040	175	0,05	0,03	New York Stock Excha
Tama Home Co Ltd	12 738	1 674 379	122	JPY	1 554 406	-119 972	0,03	0,04	Tokyo Stock Exchange
Thule Group AB	26 161	5 014 899	321	SEK	8 404 684	3 389 785	0,15	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
		47 399 108			54 441 802	7 042 694	0,98		

Varehandel

Aaron's Holdings Inc	5 984	856 594	162	USD	970 985	114 391	0,02	0,02	New York Stock Excha
Amazon.com Inc	1 172	32 553 524	27 873	USD	32 667 192	113 668	0,58	0	NASDAQ Global Select
Aoyama Trading Co Ltd	16 600	3 615 097	45	JPY	738 989	-2 876 109	0,01	0,03	Tokyo Stock Exchange
AutoNation Inc	10 568	3 360 878	597	USD	6 312 021	2 951 143	0,11	0,01	New York Stock Excha
B&M European Value Retail SA	30 446	1 829 915	60	GBP	1 837 840	7 925	0,03	0	London Stock Exchange
Best Buy Co. Inc.	13 105	8 895 613	854	USD	11 191 969	2 296 355	0,2	0,01	New York Stock Excha
Big Lots Inc	5 053	1 990 664	367	USD	1 856 490	-134 174	0,03	0,01	New York Stock Excha
Canadian Tire Corp Ltd	2 777	3 162 136	1 124	CAD	3 121 643	-40 494	0,06	0	TSX Toronto Stock Ex
Dick's Sporting Goods Inc	6 663	3 089 592	481	USD	3 204 138	114 547	0,06	0,01	New York Stock Excha
eBay Inc	13 867	6 956 108	430	USD	5 963 497	-992 611	0,11	0	NASDAQ Global Select
Edion Corp	50 135	4 533 029	87	JPY	4 355 698	-177 330	0,08	0,04	Tokyo Stock Exchange
Europris ASA	1 425 376	41 042 299	51	NOK	72 836 714	31 794 415	1,3	0,85	Oslo Stock Exchange
Halfords Group PLC	60 716	1 965 470	31	GBP	1 895 718	-69 752	0,03	0,03	London Stock Exchange
Haverly Furniture Cos Inc	13 691	3 063 207	237	USD	3 242 103	178 896	0,06	0,08	New York Stock Excha
Hennes & Mauritz AB	39 843	5 423 350	180	SEK	7 183 019	1 759 668	0,13	0	NASDAQ OMX Stockholm
Home Depot Inc	810	1 888 748	2 272	USD	1 802 206	-48 542	0,03	0	New York Stock Excha
Hombach Holding AG & Co KGaA	2 190	1 907 240	823	EUR	1 802 260	-104 980	0,03	0,01	XETRA Deutsche Borse
IDOM Inc	37 333	1 654 201	45	JPY	1 692 917	38 716	0,03	0,03	Tokyo Stock Exchange
Inchcape PLC	31 057	1 920 416	75	GBP	2 337 047	416 631	0,04	0,01	London Stock Exchange
JD Sports Fashion PLC	76 932	7 610 165	101	GBP	7 736 862	126 697	0,14	0,01	London Stock Exchange
K's Holdings Corp	14 010	1 598 045	119	JPY	1 667 816	69 770	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange



Årsrapport 2020 | Eika Spar

Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Kid ASA	625738	41 212 848	95	NOK	59 695 405	18 482 557	1,07	1,54	Oslo Stock Exchange
Kingfisher PLC	57 676	1 863 001	32	GBP	1 823 733	-39 269	0,03	0	London Stock Exchange
Lowe's Cos Inc	3 048	4 298 181	1 374	USD	4 186 967	-1 111 215	0,07	0	New York Stock Excha
Murphy USA Inc	6 179	4 159 462	1 120	USD	6 920 552	2 761 090	0,12	0,02	New York Stock Excha
PetMed Express Inc	5 955	1 975 887	274	USD	1 633 908	-341 979	0,03	0,03	NASDAQ Global Select
Rent-A-Center Inc/TX	23 728	3 925 832	328	USD	7 777 542	3 851 709	0,14	0,04	NASDAQ Global Select
Sportsman's Warehouse Holdings	14 896	1 997 358	150	USD	2 239 875	242 518	0,04	0,03	NASDAQ Global Select
Target Corp	1 800	2 074 103	1 510	USD	2 717 554	643 451	0,05	0	New York Stock Excha
Williams-Sonoma Inc	8 868	7 126 306	872	USD	7 729 057	602 751	0,14	0,01	New York Stock Excha
Zumiez Inc	7 752	2 047 415	315	USD	2 440 102	392 687	0,04	0,03	NASDAQ Global Select
		209 596 686			271 619 816	62 023 131	4,84		
Food & Staples Retailing									
Axfood AB	10 446	2 210 258	200	SEK	2 090 671	-119 588	0,04	0	NASDAQ OMX Stockholm
Empire Co Ltd	23 838	5 791 625	234	CAD	5 571 316	-220 309	0,1	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Etablissements Franz Colruyt N	8 375	4 310 006	507	EUR	4 250 193	-59 813	0,08	0,01	Euronext Brussels
George Weston Ltd	6 881	4 603 554	639	CAD	4 395 156	-208 398	0,08	0	TSX Toronto Stock Ex
ICA Gruppen AB	14 540	6 186 196	429	SEK	6 239 929	53 733	0,11	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Koninklijke Ahold Delhaize NV	53 511	10 237 592	242	EUR	12 947 736	2 710 144	0,23	0	Euronext Amsterdam
Kroger Co/The	57 733	15 608 348	272	USD	15 692 316	83 968	0,28	0,01	New York Stock Excha
Loblaw Cos Ltd	35 288	17 256 789	422	CAD	14 889 817	-2 366 972	0,27	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Seven & i Holdings Co Ltd	13 979	4 680 083	303	JPY	4 240 275	-439 808	0,08	0	Tokyo Stock Exchange
SpartanNash Co	52 053	9 088 638	149	USD	7 760 261	-1 328 377	0,14	0,15	NASDAQ Global Select
Sprouts Farmers Market Inc	67 651	12 820 226	172	USD	11 637 313	-1 182 913	0,21	0,06	NASDAQ Global Select
Weis Markets Inc	14 141	7 447 838	409	USD	5 788 459	-1 659 379	0,1	0,05	New York Stock Excha
		100 241 154			95 503 442	-4 737 711	1,72		
Mat, Drikkevarer og Tobakk									
Ajinomoto Co Inc	14 959	1 973 485	194	JPY	2 898 743	925 258	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Arcus ASA	1 943 660	74 549 950	43	NOK	83 577 380	9 027 430	1,49	2,86	Oslo Stock Exchange
Asahi Group Holdings Ltd	5 805	2 153 757	352	JPY	2 042 364	-111 393	0,04	0	Tokyo Stock Exchange
Atlantic Sapphire AS	255 301	25 338 883	120	NOK	30 636 120	5 297 237	0,55	0,32	Oslo Stock Exchange
Austevoll Seafood ASA	361 152	35 860 429	88	NOK	31 673 030	-4 187 399	0,57	0,18	Oslo Stock Exchange
Bakkafrost P/F	167 134	88 664 998	613	NOK	102 369 575	13 704 577	1,83	0,28	Oslo Stock Exchange
Carlsberg AS	7 841	9 838 459	1 375	DKK	10 785 070	946 611	0,19	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Grieg Seafood ASA	313 560	31 667 934	85	NOK	26 652 600	-5 015 334	0,48	0,28	Oslo Stock Exchange
Icelandic Salmon AS	177 533	20 396 312	116	NOK	20 593 828	197 516	0,37	0,57	Oslo Stock Exchange



Årsrapport 2020 | Eika Spar

Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Lerøy Seafood Group	707 438	40 575 740	61	NOK	42 842 445	2 266 706	0,76	0,12	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	843 102	165 029 179	191	NOK	161 032 482	-3 996 697	2,87	0,16	Oslo Stock Exchange
Orkla A	827 147	63 512 385	87	NOK	71 961 789	8 449 404	1,28	0,08	Oslo Stock Exchange
Salmor ASA	160 260	69 947 863	504	NOK	80 706 936	10 759 073	1,44	0,14	Oslo Stock Exchange
Suntory Beverage & Food Ltd	8 925	3 585 208	303	JPY	2 700 577	-884 631	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Tate & Lyle PLC	110 831	8 316 893	79	GBP	8 740 538	423 646	0,16	0,02	London Stock Exchange
Yamazaki Baking Co Ltd	8 941	1 625 442	143	JPY	1 277 847	-347 595	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
		643 036 916			680 491 324	37 454 409	12,15		
Husholdningsvarer									
Essity AB	56 726	15 716 168	277	SEK	15 705 242	-10 926	0,28	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Henkel AG & Co KGaA	6 639	6 377 826	966	EUR	6 410 304	32 478	0,11	0	XETRA Deutsche Börse
		22 093 994			22 115 546	21 552	0,39		
Helseutstyr og tjenester									
Ansell Ltd	13 190	2 737 055	230	AUD	3 029 546	292 491	0,05	0,01	ASX - All Markets
Anthem Inc	5 538	13 952 294	2 748	USD	15 218 161	1 265 866	0,27	0	New York Stock Excha
Cardinal Health Inc	20 330	8 996 244	458	USD	9 318 808	322 564	0,17	0,01	New York Stock Excha
Cemcor Corp	21 107	11 433 324	672	USD	14 176 465	2 743 141	0,25	0,01	NASDAQ Global Select
Chemd Corp	1 209	5 224 516	4 568	USD	5 522 639	298 123	0,1	0,01	New York Stock Excha
Cigna Corp	6 948	13 415 422	1 782	USD	12 378 877	-1 036 545	0,22	0	New York Stock Excha
Coloplast AS - B	4 506	6 754 449	1 310	DKK	5 902 495	-851 954	0,11	0	NASDAQ OMX Copenhagen
CorVel Corporation	4 988	3 317 874	907	USD	4 524 960	1 207 086	0,08	0,03	NASDAQ Global Select
DaVita Inc	19 205	14 892 951	1 005	USD	19 295 891	4 402 940	0,34	0,02	New York Stock Excha
Eiken Chemical Co Ltd	15 264	2 662 048	170	JPY	2 600 373	-61 675	0,05	0,04	Tokyo Stock Exchange
Fresenius Medical Care AG & Co	13 525	10 724 301	715	EUR	9 674 666	-1 049 635	0,17	0	XETRA Deutsche Börse
Fresenius SE & Co KGaA	7 909	3 452 477	399	EUR	3 154 158	-298 320	0,09	0	XETRA Deutsche Börse
Galenica AG	9 135	5 187 394	571	CHF	5 219 337	31 943	0,06	0,02	SIX Swiss Exchange
GN Store Nord AS	8 166	5 257 129	686	DKK	5 598 818	341 690	0,1	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
HealthStream Inc	12 019	2 159 572	187	USD	2 246 484	86 913	0,04	0,04	NASDAQ Global Select
Hill-Rom Holdings Inc	9 365	7 597 338	838	USD	7 852 055	254 717	0,14	0,01	New York Stock Excha
Humana Inc	4 582	14 990 154	3 511	USD	16 087 409	1 097 255	0,29	0	New York Stock Excha
Koninklijke Philips NV	28 925	9 524 567	458	EUR	13 258 670	3 734 103	0,24	0	Euronext Amsterdam
LHC Group Inc	4 249	7 482 526	1 826	USD	7 757 124	274 598	0,14	0,01	NASDAQ Global Select
Medi-Stim	22 870	5 638 877	250	NOK	5 717 500	78 623	0,1	0,12	Oslo Stock Exchange
Mentidian Bioscience Inc	27 287	4 112 634	160	USD	4 364 631	251 997	0,08	0,06	NASDAQ Global Select
ModivCare Inc	5 959	5 821 428	1 186	USD	7 069 896	1 248 468	0,13	0,04	NASDAQ Global Select
NextGen Healthcare Inc	20 350	3 173 132	156	USD	3 176 667	3 535	0,06	0,03	NASDAQ Global Select
Owens & Minor Inc	83 607	6 797 174	232	USD	19 354 963	12 557 788	0,35	0,11	New York Stock Excha
Quest Diagnostics Inc	5 651	6 126 470	1 020	USD	5 763 346	-363 124	0,1	0	New York Stock Excha
		181 431 351			208 263 937	26 832 587	3,73		



Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Logitech International SA	8 948	7 157 241	885	CHF	7 475 332	318 091	0,13	0,01	SIX Swiss Exchange
NetApp Inc	10 803	7 190 774	567	USD	6 124 169	-1 066 605	0,11	0	NASDAQ Global Select
Netgear Inc	15 997	4 667 733	348	USD	5 562 472	894 738	0,1	0,05	NASDAQ Global Select
Nokia FI	301 946	10 282 232	33	EUR	9 961 587	-320 645	0,18	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
NRC Group ASA	335 808	12 424 896	32	NOK	10 661 904	-1 762 992	0,19	0,46	Oslo Stock Exchange
Qualcomm Inc	4 457	3 543 930	1 304	USD	5 810 841	2 266 911	0,1	0	NASDAQ Global Select
Sammina Corp	7 371	1 722 588	273	USD	2 011 701	289 113	0,04	0,01	NASDAQ Global Select
Seagate Technology PLC	10 253	4 100 119	532	USD	1 854 249	1 354 249	0,1	0	NASDAQ Global Select
Specifis PLC	4 755	1 620 446	330	GBP	1 566 935	-53 511	0,03	0	London Stock Exchange
Spirit Communications PLC	55 196	1 706 033	31	GBP	1 704 005	-2 028	0,03	0,01	London Stock Exchange
Super Micro Computer Inc	27 163	5 675 979	271	USD	7 359 886	1 683 906	0,13	0,05	NASDAQ Global Select
SYNNEX Corp	11 395	6 450 737	687	USD	7 942 085	1 491 347	0,14	0,02	New York Stock Excha
		267 777 985			321 120 273	53 342 289	5,73		
Halvledere & Utstyr									
AEM Holdings Ltd	74 789	1 663 307	22	SGD	1 676 233	12 946	0,03	0,03	Singapore Stock Exch
Applied Materials Inc	7 499	3 966 700	739	USD	5 338 556	1 571 856	0,1	0	NASDAQ Global Select
ASM International NV	5 461	6 434 624	1 884	EUR	10 289 040	3 834 416	0,18	0,01	Euronext Amsterdam
BE Semiconductor Industries NV	6 606	1 265 484	519	EUR	3 429 225	2 163 741	0,06	0,01	Euronext Amsterdam
Cirrus Logic Inc	4 998	2 656 962	703	USD	3 234 620	577 658	0,06	0,01	NASDAQ Global Select
Intel Corp.	38 409	16 795 551	426	USD	16 379 714	-415 837	0,29	0	NASDAQ Global Select
NEL ASA	909 297	16 785 264	29	NOK	26 335 241	9 547 977	0,47	0,06	Oslo Stock Exchange
Nordic Semiconductor	243 098	21 556 838	138	NOK	33 547 524	11 990 686	0,6	0,13	Oslo Stock Exchange
Photonics Inc	48 991	5 522 936	96	USD	4 640 903	-882 033	0,08	0,07	NASDAQ Global Select
Seatec ASA	328 249	42 855 421	341	NOK	112 064 209	69 208 788	2	0,21	Oslo Stock Exchange
Skyworks Solutions Inc	6 299	8 178 722	1 308	USD	8 241 471	62 749	0,15	0	NASDAQ Global Select
Tokyo Electron Ltd	1 398	2 568 131	3 183	JPY	4 450 347	1 882 216	0,08	0	Tokyo Stock Exchange
		130 269 939			229 825 102	99 555 162	4,1		
Telekom									
Airtel Africa PLC	168 158	1 527 390	9	GBP	1 486 616	-40 775	0,03	0	London Stock Exchange
AT&T Inc	21 537	6 486 696	246	USD	5 300 984	-1 185 712	0,09	0	New York Stock Excha
Elisa OYJ	17 136	8 547 308	470	EUR	8 050 379	-496 929	0,14	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
KDDI Corp	14 262	3 219 772	254	JPY	3 625 000	405 228	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
Koninklijke KPN NV	156 795	4 070 760	26	EUR	4 082 807	12 047	0,07	0	Euronext Amsterdam
Lumen Technologies Inc	63 063	6 303 780	83	USD	5 262 131	-1 041 649	0,09	0,01	New York Stock Excha
Nippon Telegraph & Telephone C	20 818	4 190 999	219	JPY	4 565 646	374 648	0,08	0	Tokyo Stock Exchange
Swisscom AG	225	1 157 673	4 620	CHF	1 039 533	-118 119	0,02	0	SIX Swiss Exchange
Telefonica Deutschland Holding	131 255	3 125 065	24	EUR	3 101 689	-23 376	0,06	0	XETRA Deutsche Borse
Telenor	983 128	160 178 329	146	NOK	143 468 375	-16 739 954	2,56	0,07	Oslo Stock Exchange
Telephone & Data Systems Inc	33 020	8 642 946	159	USD	5 247 729	-3 395 217	0,09	0,03	New York Stock Excha
Telia AB	115 558	4 441 992	36	SEK	4 106 402	-335 590	0,07	0	NASDAQ OMX Stockholm
United Internet AG	8 685	3 120 834	363	EUR	3 149 004	28 190	0,06	0	XETRA Deutsche Borse
Verizon Communications Inc	30 335	17 302 798	502	USD	15 241 879	-2 060 919	0,27	0	New York Stock Excha
Vodafone Group PLC	204 996	3 024 266	14	GBP	2 899 177	-125 089	0,05	0	London Stock Exchange
		235 340 608			210 597 371	-24 743 236	3,74		



Årsrapport 2020 | Eika Spar

Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Etendomsinvesteringer	780	1 450 634	1 970	CHF	1 536 469	85 835	0,03	0	SIX Swiss Exchange
Allreal Holding AG	11 157	4 626 362	537	USD	5 988 746	1 362 384	0,11	0	New York Stock Excha
CBRE Group Inc	17 270	1 530 092	87	CAD	1 509 396	-20 697	0,03	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Choice Properties Real Estate	27 764	1 573 070	52	SGD	1 437 551	-135 519	0,03	0	Singapore Stock Exch
City Developments Ltd	1 584	1 701 023	799	JPY	1 265 866	-435 157	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
Daito Trust Construction Co Lt	10 027	2 697 048	254	JPY	2 546 920	-150 128	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Daiwa House Industry Co Ltd	19 174	4 481 113	252	USD	4 837 518	356 406	0,09	0,01	New York Stock Excha
Iron Mountain Inc	28 127	4 916 846	190	EUR	5 330 314	413 469	0,1	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Kojamo Oyj	3 291	4 267 086	1 330	EUR	4 378 119	111 033	0,08	0	XETRA Deutsche Borse
LEG Immobilien AG	29 830	2 321 331	91	USD	2 711 192	389 860	0,05	0,01	New York Stock Excha
Lexington Realty Trust	180 798	2 383 554	17	AUD	3 152 105	768 551	0,06	0	ASX - All Markets
Mirvac Group	16 876	2 788 034	189	JPY	3 193 971	405 936	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
Nomura Real Estate Holdings In	23 151	2 000 716	85	CAD	1 959 629	-41 087	0,03	0,01	TSX Toronto Stock Ex
NorthWest Healthcare Propertie	13 378	2 909 679	149	USD	1 988 719	-920 960	0,04	0,01	NASDAQ Global Select
Sabra Health Care REIT Inc	87 813	1 576 612	28	AUD	2 424 031	847 419	0,04	0	ASX - All Markets
Stockland	21 970	2 011 542	92	CAD	2 014 634	3 093	0,04	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Summit Industrial Income REIT	25 260	1 985 518	77	CAD	1 939 604	-45 913	0,03	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Tricon Residential Inc	20 567	1 987 888	100	USD	2 064 674	76 786	0,04	0,01	NASDAQ Global Select
Unit Group Inc	31 913	1 565 649	50	SGD	1 598 471	32 822	0,03	0	Singapore Stock Exch
UOL Group Ltd	179 042	2 753 181	11	AUD	1 897 724	-855 457	0,03	0	ASX - All Markets
Vicinity Centres	11 026	1 620 142	194	SEK	2 134 343	514 201	0,04	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Wihlborgs Fastigheter AB	5 936	3 602 616	604	USD	3 585 568	-17 048	0,06	0	New York Stock Excha
WP Carey Inc	222 432	28 460 456	194	NOK	43 196 294	14 735 838	0,77	0,12	Oslo Stock Exchange
Entra ASA	528 300	36 957 713	58	NOK	30 588 570	-6 369 143	0,55	0,56	Oslo Stock Exchange
Salvaag Bolig ASA	6 844	5 245 965	730	USD	4 995 048	-250 918	0,09	0	Oslo Stock Exchange
Simon Property Group Inc		127 413 869			138 275 476	10 861 607	2,50		New York Stock Excha
SUM VERDIPAPIRER		4 720 999 859			5 368 325 284	647 325 424	95,80		
BANKINNSKUDD		249 507 113			249 507 113		4,45		
ANDRE TILGANGER		-14 139 245			-14 139 245		-0,25		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		4 956 367 728			5 603 693 152	647 325 424	100,00		



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 2020 er 64,8%.

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2020 fremkommer slik:

Eika Spar	2020	2019
Egenkapital 1.1	4 965 486 612	3 871 271 300
Tegning	983 712 742	926 793 647
Innløsning	-627 801 844	-534 372 826
Årets resultat	282 295 642	701 794 491
Egenkapital 31.12	5 603 693 152	4 965 486 612

Note 6 – Andeler i fondet

Eika Spar	2020	2019	2018
Antall andeler	795 912,38	740 558,66	677 961,75
Verdi pr. andel	7 040,89	6 705,06	5 710,16
Innløsningskurs	7 040,89	6 705,06	5 710,16

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen.

Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2020 var 5,0%.

Note 7 – Tegning- og innløsningsprovisjoner

Eika Spar benytter følgende provisjonssatser:

Tegningsprovisjon:	Inntil 0,0%
Innløsningsprovisjon:	Inntil 0,0%

Note 8 – Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 %.

Note 9 – Transaksjonskostnader

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr 3 921 304.

Note 10 – Andre kostnader

Andre kostnader viser blant annet oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

Note 11 – Handler mellom verdipapirfond

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

Note 12 – Godtgjørelsesordningen

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 interntrevisor.

Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2019 til 2020.

For 2020 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med	kr. 54 768 050
Herav fast godtgjørelse	kr. 38 068 772
Herav variable godtgjørelse	kr. 16 699 278

Det var i 2020 tjuen ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene. Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 46 235 248
Herav fast godtgjørelse	kr. 29 890 613
Herav variabel godtgjørelse	kr. 16 344 635

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.



Note 13 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik	2020	2019
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	282 295 642	701 794 491
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	71 000	99 669
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte	-145 129 043	-146 326 790
Skattepliktig utbytte	29 780 382	29 727 147
Tilbakeføring ureal.nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-237 016 248	-456 168 579
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	31 678 368	-166 566 349
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	3 460 460	3 497 989
Netto inntekt	-34 859 440	-33 942 421
Årets skattekostnad:		
Sum skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2020		2019	
	Fordeel	Forpliktelse	Fordeel	Forpliktelse
Underskudd til framføring	-295 456 195	-	-260 596 755	-
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-65 000 363	-	-57 331 286	-



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS for regnskapsåret avsluttet per 31.12.2020, som viser følgende resultater:

Eika Norge	kr	94 583 076
Eika Egenkapitalbevis	kr	153 269 230
Eika Norden	kr	413 597 240
Eika Alpha	kr	19 862 632
Eika Spar	kr	282 295 642
Eika Global	kr	62 009 875
Eika Balansert	kr	150 836 759
Eika Pensjon	kr	164 159 006
Eika Kreditt	kr	31 097 236
Eika Pengemarked	kr	7 737 245
Eika Sparebank	kr	26 466 274
Eika Likviditet OMF	kr	9 519 929
Eika Obligasjon	kr	55 757 482

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettsvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

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

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4WKL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZNY



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Verdipapirfondene forvaltet av Eika
Kapitalforvaltning AS

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

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

Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4WKL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZNY



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Verdipapirfondene forvaltet av Eika
Kapitalforvaltning AS

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. februar 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4WKL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 217.173.xxx.xxx

2021-02-25 17:04:20Z



Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4W/KL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>