



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 985 187 649
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA PENGEMARKED
Forretningsadresse: c/o Eika Kapitalforvaltning AS
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, 02.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		8 568 730	10 816 418
Gevinst/tap ved realisasjon		-168 980	-481 024
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 745 883	56 120
Porteføljerresultat		10 145 633	10 391 514
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	2 403 928	2 150 585
Andre kostnader		4 460	2 480
Forvaltningsresultat		-2 408 388	-2 153 065
Resultat før skattekostnad		7 737 245	8 238 449
Årsresultat		7 737 245	8 238 449
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		5 991 362	8 182 328
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 745 883	56 121
Sum anvendelse		7 737 245	8 238 449



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	634 924 578	370 534 231
Sum verdipapirportefølje		634 924 578	370 534 231
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 898 570	3 066 222
Sum fordringer		1 898 570	3 066 222
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		96 542 867	100 485 208
SUM EIENDELER		733 366 015	474 085 661
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	717 058 212	464 687 467
Overkurs/underkurs		13 642 096	8 581 268
Sum innskutt egenkapital		730 700 308	473 268 735
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 627 724	-118 160
Sum opptjent egenkapital		1 627 724	-118 160
Sum egenkapital		732 328 032	473 150 575
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Avsatt til utdeling til andelseiere		307 576	389 313
Annen gjeld			
Annen gjeld		730 407	545 773
Sum annen gjeld		730 407	545 773



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		733 366 015	474 085 661

POSTER UTENOM BALANSEN



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 kontantstrømpoppstilling 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-AFZM7



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 modifiserer 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-AFZM7



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>



Kredittslapp	06.10.2021	0,87	06.01.2021	18.023.920	0,00	100,00	37.410	18.048.236	18.085.646	24.316	2,50	5
BRK AS												
Etendom												
Clycon Treasury B.V	24.11.2023	3,17	24.02.2021	8.000.000	0,00	100,00	26.064,00	8.025.945,00	8.052.009,00	25.945,00	1,11	5
Norwegian Property ASA	27.11.2023	1,38	06.01.2021	7.000.000	0,00	100,00	8.793,00	7.033.897,00	7.042.690,00	33.897,00	0,97	5
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	18.10.2021	1,22	18.01.2021	16.000.000	0,00	100,00	39.582,00	16.049.331,00	16.086.913,00	-55.389,00	2,22	5
				31.104.720			74.439	31.109.173	31.183.612	4.453	4,30	5
Industri												
Ust AS	22.03.2022	1,11	27.03.2021	8.900.000	0,00	100,00	2.498	9.022.280	9.024.778	32.076	1,25	5
Norsk Hydro ASA	07.11.2022	1,20	08.02.2021	5.000.000	0,00	100,00	4.984.689	4.984.689	4.983.365	-48.339	0,69	5
Norsk Hydro ASA	15.05.2023	3,33	15.02.2021	10.010.000	0,00	104,00	41.625,00	10.441.586,00	10.483.211,00	431.586,00	1,44	5
				23.935.554			52.790	24.448.555	24.501.344	513.001	3,88	5
Kommunikasjon												
Schibsted ASA	23.10.2023	2,74	25.01.2021	6.059.000	0,00	104,00	31.510	6.249.512	6.280.022	195.512	0,86	5
SUM VERDIPAPIRER				635.459.704			920.408	634.924.578	635.844.986	1.464.874	87,83	
BANKINNSLUTT				96.542.857			964.259	96.542.857	97.607.126	10.064,269	19,46	
ANDRE TILGANGER				-1.024.000			-1.024.000	-1.024.000	-1.024.000		-1,67	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL				728.978.491			1.884.668	730.443.364	732.328.032	1.464.874	99,62	

** Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til rentestigningspunktet. Effektiv rente vil kunne endre seg fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yell/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forbindelse med forfallsbegivenheter.

*** Forklaring tilskottsløser:

1. Stat og statigjærente
2. Fylker og kommuner
3. Bank og finansinstitusjoner
4. Fondobligasjoner og ansvarelige lån bank og finansinstitusjoner
5. Industrieløp



Årsrapport 2020

Eika Alpha	Eika Global
Eika Norden	Eika Sparebank
Eika Norge	Eika Pensjon
Eika Spar	Eika Obligasjon
Eika Egenkapitalbevis	Eika Likviditet OMF
Eika Balansert	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
AKSJEFOND		FOND	REF.INDEKS	AVKASTNING	
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 derfor 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, 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 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 forurensar 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 Pengemarked

EIKA PENGEMARKED

Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG KOSTNADER		
Renteinntekter	8 568 730	10 816 418
Gevinst/tap ved realisasjon	-168 980	-481 024
Netto endringer, urealiserte kursgevinster/kurstap	1 745 883	56 121
PORTEFØLJERESULTAT	10 145 633	10 391 514
FORVALTNINGSINNTEKTER OG KOSTANDER MV.		
Forvaltningsprovisjon	-2 403 928	-2 150 585
Andre kostnader	-4 460	-2 480
FORVALTNINGSRESULTAT	-2 408 388	-2 153 065
RESULTAT FØR SKATT	7 737 245	8 238 449
Skattekostnad	-	-
ÅRSRESULTAT	7 737 245	8 238 449
DISPONERING ÅRSRESULTAT		
Utdelt andelseier	5 991 362	8 182 328
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 745 883	56 121
SUM DISPONERING	7 737 245	8 238 449

Hege Toft Karlisen
Styrets leder

Steinar Simonsen

Balanse

Beløp i tusen kroner	2020	2019
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	634 924 578	370 534 231
Oppgjente, ikke mottatte inntekter	1 898 570	3 066 223
Bankinnskudd	96 542 867	100 485 208
SUM EIENDELER	733 366 015	474 085 661
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende	717 058 212	464 687 467
Over/underkurs	13 642 096	8 581 268
Sum innskutt egenkapital	730 700 308	473 268 735
Oppgjent egenkapital	1 627 723	-118 160
SUM EGENKAPITAL	732 328 032	473 150 575
GJELD		
Utdeling til andelseier	307 576	389 313
Annen gjeld	730 407	545 773
SUM GJELD	1 037 983	935 086
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	733 366 015	474 085 661

Anders Berggren

Jan Ove Kjøndal

Kenneth J. Andersen

Bjørn Siatto
Adm. direktør

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



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 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 og står i regnskapet som et tilgodehavende.

Renteinntekter og andre inntekter

Opptjente ikke forfalte renteinntekter er inntektsført i regnskapet. Null-kuponobligasjoner 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 Pengemarked er et pengemarkedsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet kan investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkeskommuner og kommuner, samt finansinstitusjoner og selskaper med god kredittkvalitet. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter, eller investere med lånte midler.

Fondet er et pengemarkedsfond og kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko.

Fondet er i første rekke eksponert mot rente- og kredittisiko.



Note 3 – Verdipapirportefølje per 31.12.2020

Fylkeskommuner/Fylkest-grand	13.03.2022	15.03.2021	100,00	10,730	12,036,468	12,036,468	5,468	1,66
Ferdø AS	20.03.2021	15.03.2021	100,00	7,748	15,046,183	15,046,183	36,946	2,03
Ferning og Fimmark Fylkeskommune	26.02.2021	17.03.2021	100,00	1,847	8,003,939	8,003,939	1,113	1,11
Viken Fylkeskommune	16.02.2021		100,00	39,764	35,072,614	35,112,378	-29,366	4,85
Kommuner/Kommunalt grand								
Bergen kommune	14.05.2021	15.02.2021	100,00	30,695	28,036,806	28,067,501	-28,624	3,89
Frekistad kommune	16.04.2021		100,00	16,147	14,998,396	15,012,483	-4,190	2,07
Harestad kommune	11.01.2021		100,00	13,967	14,999,501	15,013,467	-2,315	2,07
Oste kommune	02.03.2021		100,00	10,675	15,074,960	15,055,479	-32,352	2,08
Porsgrunn kommune	26.02.2021		100,00	208,596	15,028,679	15,232,275	-21,471	2,08
Fronthjem kommune	04.11.2021	04.02.2021	100,00	313,052	20,392,896	20,115,608	-38,864	2,78
					109,496,607	-127,816	14,96	2
Foretaksbanker								
Bank Norvegia AS	12.12.2022	12.03.2021	100,00	19,038	12,128,594	12,136,627	157,794	1,68
BN Bank ASA	20.12.2022	22.03.2021	100,00	9,139	10,079,416	10,079,416	-32,623	1,39
DNB Bank ASA	01.11.2022	01.02.2021	100,00	32,811	26,038,797	26,071,608	31,117	3,60
Landskild Bank AS	24.11.2022	24.02.2021	100,00	10,894	10,068,174	10,079,068	-10,926	1,39
Nordica Bank Atp	29.03.2021	29.03.2021	100,00	391	8,013,868	8,013,259	26,708	1,11
Nordica Bank Atp	12.08.2022	12.02.2021	100,00	13,720	12,007,057	12,020,777	-1,643	1,66
Shanken ASA	09.09.2022	09.03.2021	100,00	3,972	9,999,907	10,003,779	-199	1,38
					863,252,574	89,403,534	170,234	1,21
Sparebanker								
Arbeid Sparebank	07.06.2022	08.03.2021	100,00	4,693	8,017,594	8,017,277	-3,096	1,11
Aurekø Sparebank	04.12.2024	15.03.2021	100,00	7,575	10,034,740	10,042,315	-4,560	1,39
Edelberg Sparebank	13.09.2021	15.03.2021	100,00	9,919	10,015,107	10,019,026	18,907	1,39
Fana Sparebank	10.03.2021	10.03.2021	100,00	5,688	10,008,193	10,013,881	-61,707	1,38
Helgeland Sparebank	16.03.2022	17.03.2021	100,00	8,333	16,119,520	16,138,495	10,642	2,23
Jæren Sparebank	07.09.2021	08.03.2021	100,00	6,938	7,039,768	7,046,161	-18,752	0,97
Jæren Sparebank	07.04.2022	07.01.2021	100,00	20,778	8,057,868	8,078,636	-5,942	1,11
Lillestrøm Sparebank	12.09.2022	12.03.2021	100,00	5,053	10,059,706	10,064,759	-294	1,39
Oslo Sparebank	05.02.2023	05.03.2021	100,00	6,067	10,012,869	10,018,916	9,349	1,39
Skjervøy Sparebank	15.03.2021	15.03.2021	100,00	10,169	10,018,472	10,018,472	-4,252	1,39
Stord Sparebank	16.08.2022	16.02.2021	100,00	18,203	13,074,657	13,081,862	-264	1,81
SpareBank 1 Nord	04.04.2022	04.01.2021	100,00	-611	5,034,026	5,033,415	-824	0,70
SpareBank 1 Nord-Norge	21.11.2022	22.02.2021	100,00	4,489	5,039,218	5,039,705	96,718	0,70
SpareBank 1 Nord-Norge	24.08.2023	24.02.2021	100,00	14,646	15,070,326	15,084,972	-24,324	2,09
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	01.03.2021	01.03.2021	100,00	8,167	10,058,490	10,059,657	-6,710	1,39
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	25.06.2024	25.03.2021	100,00	6,113	7,014,151	7,014,763	17,371	0,97
SpareBank 1 SMN	16.02.2021	16.02.2021	100,00	15,150	12,061,900	12,077,050	2,020	1,67
SpareBank 1 SMN	17.11.2026	17.02.2021	100,00	10,560	8,036,443	8,046,003	36,449	1,11
SpareBank 1 Østfold Akershus	01.12.2022	01.03.2021	100,00	6,933	8,052,691	8,059,625	27,331	1,11
SpareBank 1 Østland	19.02.2021	19.02.2021	100,00	1,250	10,016,469	10,017,659	-1,621	1,38
SpareBank 1 Østland	19.02.2021	19.02.2021	100,00	1,250	10,016,469	10,017,659	-1,621	1,38
SpareBank 1 Østland Nord	29.08.2022	26.02.2021	100,00	7,664	10,028,950	10,036,614	17,950	1,39
Sparebanken Nord	23.03.2021	23.03.2021	100,00	1,987	6,039,379	6,039,366	-16,441	0,84
Sparebanken Sogn og Fjordane	20.10.2021	20.01.2021	100,00	11,880	9,015,254	9,027,134	65,214	1,25
Sparebanken Sør	28.11.2022	26.02.2021	100,00	9,946	15,027,437	15,037,382	24,797	2,09
Sparebanken Telemark	21.11.2022	20.02.2021	100,00	19,201	17,116,261	17,135,462	-22,239	2,37
Sparebanken Vest	30.03.2021	30.03.2021	100,00	3,325	20,079,556	20,082,459	293,734	1,39
Sparebanken Øst	18.01.2021	18.01.2021	100,00	20,985,720	20,086,720	20,110,462	-7,164	2,78
Sumtall Sparebank	07.02.2022	08.02.2021	100,00	4,943	7,010,500	7,010,500	-2,858	0,97
Sumtall Sparebank	28.11.2022	28.02.2021	100,00	11,075,290	11,075,290	11,075,290	-4,353	1,39
Tollnes Sparebank	09.09.2021	09.03.2021	100,00	323,430	323,430	323,430	74,541	44,77



Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Kraftselskap	06.10.2021	0,87	06.01.2021	18.023.920	0,00	100,00	37.410	18.048.236	18.085.646	24.316	2,50	5
BKK AS												
Elendom												
Oljeindustriinvestor AS	24.11.2020	3,17	24.02.2021	8.053.000	0,00	100,00	26.054,00	8.026.945,00	8.026.030,00	26.045,00	1,11	5
Oljeindustriinvestor AS	27.11.2020	1,33	05.01.2021	7.000.000	0,00	100,00	8.793,00	7.038.867,00	7.042.640,00	38.897,00	0,97	5
Olav Thon Eldomselskap ASA	18.10.2021	1,22	18.01.2021	16.000.000	0,00	100,00	99.582,00	16.048.831,00	16.088.913,00	-55.889,00	2,22	5
				31.104.720			74.439	31.109.173	31.183.612	4.453	4,30	5
Industri												
Jotun AS	22.03.2022	1,11	22.03.2021	9.000.000	0,00	100,00	2.498	9.022.280	9.024.778	32.076	1,25	5
Norsk Hydro ASA	07.11.2022	1,20	08.02.2021	5.000.000	0,00	100,00	8.667	4.994.689	4.999.955	49.339	0,69	5
Norsk Hydro ASA	15.05.2023	3,33	15.02.2021	10.000.000	0,00	104,00	41.625,00	10.441.986,00	10.488.211,00	487.986,00	1,44	5
				23.995.554			52.790	24.448.955	24.501.344	513.001	3,38	5
Kommunikasjon												
Schibsted ASA	23.10.2020	2,74	25.01.2021	6.000.000	0,00	104,00	31.510	6.248.512	6.280.022	195.512	0,86	
SUM VERDIPAPIRER				633.459.704			920.408	634.924.578	635.544.936	1.464.874	87,83	
BANKINNSKJUTT				96.542.867			964.259	96.542.867	97.507.126		13,46	
ANDRE TILGANGER				-1.024.080			-1.024.080	-1.024.080	-1.024.080		-1,57	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL				728.978.491			1.884.668	750.448.364	732.528.032	1.464.874	96,62	

** Effektivrente er den gjennomsnittlige årlige avkastningene på et rentepapir frem til rentestignings tidspunktet. Effektivrente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektivrente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kreditt risiko.

*** Risiko klasser: 1. Stat og statsgaranterte, 2. Fylker og kommuner, 3. Bank og finansinstitusjoner, 4. Fondsbobliggselgere og ansevelige lån, 5. Industri selskap



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 46,5 %.

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2020 fremkommer slik:

Eika Pengemarked	2020	2019
Egenkapital 1.1	473 150 575	499 774 058
Tegning	487 696 156	169 353 367
Innløsning	-230 264 581	-196 032 970
Årets resultat	7 737 245	8 238 449
Utdeling til andelseierne	-5 991 362	-8 182 328
Egenkapital 31.12	732 328 032	473 150 575

Note 6 – Andeler i fondet

Eika Pengemarked	2020	2019	2018
Antall andeler	717 058,21	464 687,47	490 985,17
Verdi pr. andel	1 021,30	1 018,21	1 017,90
Innløsningskurs	1 021,30	1 018,21	1 017,90

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene.

Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2020 var 1,38 %.

Note 7 – Tegning- og innløsningsprovisjoner

Eika Pengemarked benytter følgende provisjonssatser:

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

Note 8 – Forvaltningsprovisjon

Forvaltningselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 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 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 meglere.

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 internervisor.

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 tjueen 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	7 737 245	8 238 449
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	(1 745 883)	(56 121)
NETTO INNTEKT	5 991 362	8 182 328
Utdelt andelseierne	5 991 362	8 182 328
Netto tegnet		
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	0	0

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen.

Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.