



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 985 187 649
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA RENTE +
Forretningsadresse: c/o Eika Kapitalforvaltning AS
Parkveien 61
0254 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 17.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 16.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		30 396 443	21 342 577
Gevinst/tap ved realisasjon		2 123 744	129 080
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		969 353	4 203 424
Porteføljerresultat		33 489 540	25 675 081
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	9	2 222 891	1 841 629
Andre kostnader	11	3 100	2 601
Forvaltningsresultat		-2 225 991	-1 844 230
Resultat før skattekostnad		31 263 549	23 830 851
Årsresultat		31 263 549	23 830 851
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		30 294 196	19 627 427
Overført til/fra opptjent egenkapital		969 353	4 203 424
Sum anvendelse		31 263 549	23 830 851



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	497 373 731	417 221 706
Sum verdipapirportefølje		497 373 731	417 221 706
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		7 409 129	5 577 497
Sum fordringer		7 409 129	5 577 497
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		74 798 269	75 263 224
SUM EIENDELER		579 581 129	498 062 427
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	560 980 665	483 021 402
Overkurs/underkurs		13 069 921	10 584 959
Sum innskutt egenkapital		574 050 586	493 606 361
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		4 961 159	3 991 805
Sum opptjent egenkapital		4 961 159	3 991 805
Sum egenkapital		579 011 745	497 598 166
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		569 384	464 261
Sum annen gjeld		569 384	464 261
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		579 581 129	498 062 427



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsberetning 2024 for

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

FORVALTET AV

EIKA KAPITALFORVALTNING AS

Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2024 NOK 44,6 milliarder i verdipapirfond på vegne av 162.963 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 14 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2024. Selskapet har 44 banker som tilknyttet agent. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca 214.000 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på ca 24.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Storebrand om innskuddspensjon har fungert tilfredsstillende i 2024. Sammen med bankene i Eika Alliansen vil vi jobbe aktivt for å øke antallet kunder som velger Eika Innskuddspensjon som pensjonsleverandør for bedriftens ansatte.

I 2024 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 101,5 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 36 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 2,0 milliarder og netto tegning på 0,1 milliarder i rentefond. Det var meget sterk børsutvikling på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Kursendringene økte fondsverdiene med 5,7 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 7,8 milliarder, til 44,6 milliarder kroner per utgangen av 2024.

Vi har i løpet av året etablerte andelsklasser i de fleste av våre fond. Vi vil løpende vurdere behovet for ytterlige andelsklasser.

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

2024 ble et meget godt år for det globale aksjemarkedet med en kursoppgang på hele 17% målt i USD. Mesteparten av oppgangen kom fra aksjemarkedet i USA og særlig fra de sju største børselskapene, de såkalte "magnificent seven". De syv selskapene stod alene for halvparten av den samlede økningen i verdens aksjeverdier gjennom året. Kunstig intelligens (KI) var årets viktigste investeringstema, og KI-chips produsenten Nvidia steg hele 170% gjennom året. Dette førte selskapet opp blant verdens tre største selskaper målt etter markedsverdi sammen med Apple og Microsoft.

Den norske kronen fortsatte å svekke seg mot de fleste av våre handelspartnere. Dette løftet avkastningen i det globale aksjemarkedet målt norske kroner til hele 33%, som er den høyeste avkastningen for MSCI World indeksen siden 2013. Oslo Børs fondsindeks steg med 11.3% i 2024. Kongsberg Gruppen som alene stod for nesten halvparten av indeksens totalavkastning.

Andre selskaper som bidro til den positive avkastningen var store selskaper som Storebrand, Orkla og Schibsted. På tapersiden i fjor fant man selskaper innenfor fornybar-segmentet som Aker Carbon Capture, Aker Horizon, Nel og Hexagon Purus, samt diverse farmasi og bioteknologi selskaper.

Gjennom siste del av året var finansmarkedene preget av presidentvalget i USA og utsiktene til en ny Trump administrasjon. Valgresultatet ble initielt godt mottatt i markedene, og spesielt amerikanske finans- og industriselskaper steg på forventninger om mindre reguleringer og økte tollbarrierer for import til USA. Inn mot årets slutt skiftet imidlertid stemningen noe etter hvert som markedet tok inn over seg de makroøkonomiske implikasjonene av Trump 2.0, som høyere inflasjon, høyere sentralbankrenter, redusert verdenshandel og økt geopolitisk usikkerhet.

Aksjefond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning leverte en avkastning på mellom 10,1% og 26,3% i fjor. Det internasjonale fondet Eika Global var det fondet som steg mest i perioden. Verdistigningen på amerikanske børser kombinert med en svak krone bidro til den gode avkastningen til fondet. Eika Egenkapitalbevis, et fond som investerer i norske egenkapitalbevis og nordiske finansaksjer, var med sin kursoppgang på 23,8% det beste fondet i den norske og nordiske kategorien. Selskapets kombinasjonsfond Eika Balansert, steg med 8,4% i samme periode. Dette fondet er investert i nordiske aksjer og rentepapirer. Fire av selskapets aksje- og kombinasjonsfond leverte avkastning som var høyere enn sine referanseindekser gjennom 2024, mens fire av fondene leverte lavere avkastning enn referanseindeksen i perioden.

Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,5% gjennom 2024. Sentralbanken fortsatte å signalisere at renten vil bli satt ned, men valgte å flytte første rentekutt til 1. kvartal 2025. Årsaken til at rentekuttene lar vente på seg er at det norske arbeidsmarkedet er stramt, lønnsveksten høy og privat forbruk og investeringer er stigende. I kontrast til Norges situasjon, har mange av våre handelspartnere allerede kuttet sine styringsrenter. I EU og Sverige har rentekuttene vært hyppige, og det er forventet at styringsrentene i disse regionene vil kuttes ned til 2% i 2025. Dette skyldes en svakere økonomisk vekst og lavere inflasjonspress sammenlignet med Norge. Den amerikanske sentralbanken FED har også startet å kutte styringsrenten, men har samtidig oppjustert forventningene om rentebanen fremover. Den amerikanske sentralbanken vil holde en høyere rente enn det som var kommunisert ved inngangen til 2024 på grunn av fortsatt høy inflasjon og god økonomisk vekst.

Eika Kreditt var det rentefondet som i 2024 gav høyest avkastning med 10,3%, mens Eika Kapitalforvaltnings tre likviditetsfond leverte en avkastning på mellom 5,4% og 5,8%. Den gode avkastningen i likviditetsfondene kommer som en følge av at Norges Bank har holdt sin styringsrente høyt gjennom året. Eika Obligasjon leverte en avkastning på 2,3% i 2024. Fondet investerer i mellomlange obligasjoner, det vil si rentepapirer med fastrente. Tre av selskapets fire rentefond leverte en høyere avkastning enn sine respektive referanseindekser gjennom året

Årets avkastning

Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2024:



HiA				
TALL PR. 31.12.2024				
	31.12.2023 - 31.12.2024			
	Forvaltningskapital	AVKASTNING FOND	AVKASTNING REF.INDEKS	MER/MINDRE AVKASTNING
AKSJEFOND				
Eika Norden A	4 813 232 616	10,16 %	7,36 %	2,80 % VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Norden B	191 841 030	-1,38 %	-2,13 %	0,76 % VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Norden I	73 070	-1,30 %	-2,13 %	0,83 % VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar A	10 269 524 039	16,98 %	17,00 %	-0,02 % Sammensatt Indeks (33,3 % OSEFX, 33,3 % VBCNKN, 33,3 % NDDUWI (NOK))
Eika Spar B	523 568 344	3,51 %	4,61 %	-1,10 % Sammensatt Indeks (33,3 % OSEFX, 33,3 % VBCNKN, 33,3 % NDDUWI (NOK))
Eika Spar N	23 613	3,58 %	4,61 %	-1,03 % Sammensatt Indeks (33,3 % OSEFX, 33,3 % VBCNKN, 33,3 % NDDUWI (NOK))
Eika Global A	6 528 238 090	26,30 %	32,72 %	-6,42 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Global B	248 860 479	11,80 %	15,77 %	-3,97 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Global I	11 186	11,86 %	15,77 %	-3,91 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Global N	461 851	12,22 %	15,77 %	-3,55 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Alpha	566 043 507	18,52 %	9,06 %	9,46 % Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis A	5 764 290 765	23,79 %	31,73 %	-7,94 % Oslo Børs Egenkapitalbevisindeks (OSEEX)
Eika Egenkapitalbevis I	11 402	14,02 %	18,17 %	-4,14 % Oslo Børs Egenkapitalbevisindeks (OSEEX)
Eika Egenkapitalbevis N	2 295 815	13,81 %	18,17 %	-4,36 % Oslo Børs Egenkapitalbevisindeks (OSEEX)
Eika Norge A	4 023 678 445	13,85 %	11,28 %	2,57 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
Eika Norge B	112 029 650	6,05 %	6,60 %	-0,56 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
Eika Norge N	209 701	6,12 %	6,60 %	-0,48 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
Eika Aksjer	3 855 107 627	19,93 %	20,79 %	-0,86 % Sammensatt Indeks
KOMBINASJONSFOND				
Eika Pensjon	4 623 196 129	15,21 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks*
Eika Balansert A	2 170 258 448	8,39 %	6,36 %	2,03 % Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% NORM)
Eika Balansert B	356 454 253	1,20 %	-0,58 %	1,77 % Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% NORM)
Eika Balansert N	10 125	1,25 %	-0,58 %	1,82 % Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% NORM)
PENGEMARKEDSFOND				
Eika Rente+	548 326 930	5,82 %	5,30 %	0,52 % NBP Norwegian Government Duration 3 Index NOK (NOGOVD3M)
Eika Sparebank	1 240 446 095	5,44 %	5,30 %	0,15 % NBP Norwegian Government Duration 3 Index NOK (NOGOVD3M)
OBLIGASJONSFOND				
Eika OMF	767 510 655	5,48 %	5,35 %	0,13 % NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)
Eika Obligasjon	2 081 715 672	2,32 %	2,79 %	-0,46 % NBP Norwegian RM1-RM2 Duration 3 Index (NORM12D3)
Eika Kreditt A	1 873 730 198	10,25 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks
Eika Kreditt B	902 547 069	9,64 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks
Eika Kreditt I	207 337 398	10,69 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks
Eika Kreditt M	527 121 139	10,74 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks
Eika Kreditt N	10 513	10,58 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks

*Eika Pensjon sluttet med referanseindeks 01.02.2024

** Eika Balansert, Norden, Egenkapitalbevis, Global, Norge og Spar etablerte andelsklasser i 2024, avkastningen i klassene B, I, M og N er fra oppstart.

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 og prospekt, 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 2024.



Fullname	Største tegning	Andel %	Største innløsning	Andel %	Gjennomsnittlig forvaltningskapital
Eika Aksjer	2 051 731,86	0,07 %	2 547 464,02	0,08 %	3 109 566 142,48
Eika Alpha	6 000 000,00	1,22 %	4 140 022,35	0,84 %	492 108 782,62
Eika Balansert A	21 500 325,00	0,99 %	18 010 680,55	0,83 %	2 165 521 224,82
Eika Balansert B	2 872 471,00	0,83 %	2 882 471,58	0,83 %	347 878 350,85
Eika Balansert N	10 000,00	99,23 %	-	0,00 %	10 077,64
Eika Egenkapitalbevis A	33 370 488,13	0,65 %	20 498 988,04	0,40 %	5 128 969 475,91
Eika Egenkapitalbevis I	10 000,00	95,73 %	-	0,00 %	10 446,27
Eika Egenkapitalbevis N	500 000,00	356,55 %	-	0,00 %	140 234,54
Eika Global A	32 496 655,88	0,54 %	30 000 000,00	0,50 %	5 983 190 377,32
Eika Global B	3 000 000,00	1,05 %	71 088 566,46	24,86 %	285 972 994,83
Eika Global I	10 000,00	94,98 %	-	0,00 %	10 529,08
Eika Global N	350 000,00	1006,45 %	-	0,00 %	34 775,81
Eika Kreditt A	28 878 960,17	1,63 %	5 282 343,24	0,30 %	1 771 703 073,50
Eika Kreditt B	25 000 000,00	2,73 %	31 041 003,19	3,39 %	915 217 643,53
Eika Kreditt I	60 000 000,00	22,59 %	75 000 000,00	28,23 %	265 662 211,97
Eika Kreditt M	9 133 551,00	1,73 %	8 227 089,00	1,56 %	528 092 418,23
Eika Kreditt N	2 000,00	18,30 %	2 006,44	18,36 %	10 928,74
Eika Norden A	23 027 391,87	0,48 %	24 875 963,25	0,52 %	4 813 114 793,68
Eika Norden B	2 500 000,00	1,04 %	83 220 481,55	34,71 %	239 778 214,72
Eika Norden N	30 000,00	227,16 %	-	0,00 %	13 206,44
Eika Norge A	20 568 921,42	0,53 %	82 570 715,94	2,12 %	3 897 100 509,86
Eika Norge B	6 000 000,00	3,52 %	115 015 849,74	67,51 %	170 364 700,00
Eika Norge N	10 000,00	48,61 %	-	0,00 %	20 571,41
Eika Obligasjon	26 000 000,00	1,18 %	51 109 365,97	2,32 %	2 204 576 062,29
Eika OMF	100 000 000,00	11,51 %	86 665 028,28	9,97 %	869 185 962,71
Eika Pensjon	28 000 000,00	0,61 %	71 000 000,00	1,54 %	4 596 279 404,13
Eika Rente+	45 000 000,00	8,10 %	30 927 365,78	5,57 %	555 652 676,57
Eika Spar A	10 000 000,00	0,10 %	2 739 882,94	0,03 %	10 102 012 692,22
Eika Spar B	2 500 000,00	0,49 %	31 293 735,45	6,17 %	507 501 595,62
Eika Spar N	25 000,00	182,86 %	2 007,05	14,68 %	13 671,89
Eika Sparebank	120 750 000,00	7,50 %	101 045 874,24	6,28 %	1 609 884 315,80

* Andel av fondets gjennomsnittlige forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger hovedsakelig i våre rentefond. Eika Rente+, Eika Obligasjon, Eika OMF, Eika Sparebank og Eika Kreditt brukes som en likviditetsplassering av banker. I tillegg har vi sett store tegninger og innløsninger i Eika Global, Eika Egenkapitalbevis og Eika Norge. Eika Pensjon brukes av Storebrand, vår samarbeidspartner på Eika Innskuddspensjon. Den store innløsningen i Eika Balansert skyldes endring i pensjonsprofiler i forbindelse med overgangen fra Danica til Storebrand for Eika Innskuddspensjon.

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

Internkontroll

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



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

Disponering av årets resultat

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

Fortsatt drift

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

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

Oslo, 17. mars 2025

Steinar Simonsen

Styrets leder

Marianne Groth

Anders Berggren

Karina Halstensen Birkelund

Andelseiervalgt

Kenneth Andersen

Andelseiervalgt

Bjørn Slåtto

Adm. Direktør



Eika Rente+

Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	Noter	2024	2023
Porteføljehinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		30 396 443	21 342 577
Mottatt aksjeutbytte		0	0
Gevinst/tap ved realisasjon		2 123 744	129 080
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		969 353	4 203 424
Andre porteføljehinntekter		0	0
Porteføljeresultat		33 489 540	25 675 081

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.

Andre forvaltningsinntekter	8	0	0
Forvaltningsprovisjon	9	-2 222 891	-1 841 629
Andre kostnader	11	-3 100	-2 600
Forvaltningsresultat		-2 225 991	-1 844 229
Resultat før skatt		31 263 549	23 830 851

Skattekostnad	14	0	0
Årsresultat		31 263 549	23 830 851

Disponering av årsresultatet

Netto utdelt til andelseiere i året		30 294 196	19 627 427
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
Overført til/fra oppjønt egenkapital		969 353	4 203 424
Sum disponert		31 263 549	23 830 851

Stenar Simonsen
Sjefets leder

Anders Berggren

Marianne Elvåg Groth

Oslo, den 11. mars 2025

Bjørn Slåtto
Adm. Dir.

Karina Halstensén Birkelund

Kenneth Jart Andersen

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	2024	2023
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje	3, 4	497 373 731	417 221 706
Oppjønte, ikke mottatte inntekter		7 409 129	5 577 498
Andre fordringer		0	0
Bankinnskudd		74 798 269	75 263 224
Sum eiendeler		579 581 129	498 062 427

Egenkapital

Andelskapital til pålydende	5, 6	560 980 665	483 021 402
Over/underkurs		13 069 921	10 584 959
Sum innskutt egenkapital		574 050 586	493 606 361
Oppjønt egenkapital		4 961 159	3 991 805
Sum egenkapital		579 011 745	497 598 166

Gjeld

Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
Annent gjeld		569 384	464 261
Sum gjeld		569 384	464 261
Sum gjeld og egenkapital		579 581 129	498 062 427



Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998, Lov om alternative investeringsfond av 2014 og forskrift om årsregnskap mm. for verdipapirfond av 1999.

Verdipapirfondene Eika Alpha, Eika Aksjer og Eika Pensjon har operert etter konsesjon for alternative investeringsfond.

Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Verdipapirbeholdning

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

Transaksjonskostnader

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

Aksjeutbytte

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

Renteinntekter og andre inntekter

Opptjente ikke forfalte renteinntekter er inntektsført i regnskapet. Null-kupongobligasjoner amortiseres over perioden frem til forfall etter effektiv rente metode, og

verdiendringen splittes mellom opptjente renter og kursgevinst/-tap i regnskapet.

I de fond hvor det er foretatt utlån av finansielle instrumenter er inntektene ført som andre inntekter. De finansielle instrumentene fraregnes ikke i balansen.

Garantiprovisjoner ved emisjoner er ført som andre inntekter.

Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

Det påløper ingen provisjoner ved tegning og innløsning i selskapets verdipapirfond.

Forvaltningsprovisjon

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

Utenlandsk valuta

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

Skatt

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

Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktige.

Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktige eller fradragberettigede. Skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradragrett for hele sin utdeling til andelseierne.

Det vil være midlertidige forskjeller knyttet til urealisert kursgevinst eller -tap knyttet til rentepapirer ved årets slutt. Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (22 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt.



Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel er kun oppført i balansen i den grad man kan sannsynliggjøre at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

Utdeling til andelseierne

Årets skattepliktige 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.

Note 2 – Finansiell risiko

Eika Rente+ er et likviditetsfond 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 likviditetsfond og kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko.

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



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 2024 er 42,7 %.

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2024 fremkommer slik;

Eika Rente+	2024	2023
Egenkapital 1.1	497 598 166	455 847 839
Tegning	263 529 688	165 278 883
Innløsning	-183 085 462	-127 731 980
Årets resultat	31 263 549	23 830 851
Utdeling til andelseiere	-30 294 196	-19 627 427
Egenkapital 31.12	579 011 745	497 598 166

Note 6 – Andeler i fondet

Eika Rente+	2024	2023
Antall andeler	560 980,6386	463 068,8708
Verdi pr. andel	1 032,1421	1 029,9238

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

Note 7 – Tegnings- og innløsningsprovisjon

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

Note 8 – Andre inntekter

Andre inntekter viser bl.a. gebyrer som følge av forsinket oppgjør av verdipapirhandel hos motpart..

Note 9 - Forvaltningsprovisjon

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

Note 10 – Transaksjonskostnader

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

Note 11 – Andre kostnader

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

Note 12 – Handler mellom verdipapirfond forvaltet av selskapet

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

Note 13 – Godtgjørelsesordning

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 er heller ikke medlem av ordningen.

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

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



Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2023 til 2024.

I 2024 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med kr. 84 367 572
Herav fast godtgjørelse kr. 53 748 013
Herav variable godtgjørelse kr. 30 619 559

Det var i 2024 22 ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene.

Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde kr. 69 371 933
Herav fast godtgjørelse kr. 41 267 099
Herav variabel godtgjørelse kr. 28 104 834

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 14 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2024	2023
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	31 263 549	23 830 851
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-969 353	-4 203 424
Netto inntekt	30 294 196	19 627 427
Utdelt andelseierne	30 684 814	20 672 506
Netto innløst gjennom året	-390 619	-1 045 078
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.



Deloitte.

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

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i forvaltningsselskapet Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING – VERDIPAPIRFONDENE FORVALTET AV EIKA KAPITALFORVALTNING AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

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

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2024 og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

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

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.

Pennco Dokumentnr: 5A4BA-B8404-K365H-486Y1-V5CK7-KDJOM



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Eika Kapitalforvaltning AS

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene.

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

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

Pennco Dokumentnr: 5A4BA-B8404-K365H-486X1-V5CK7-KDJOM



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Eika Kapitalforvaltning AS

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Oslo, 18. mars 2025
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Pennco Dokumentnr: 5A4BA-B8404-K365H-486Y1-V5CK7-KDJOM



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."

Woxholt, Henrik Johannes

Statsautorisert revisor

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1 368035

IP: 163.116.xxx.xxx

2025-03-21 15:30:08 UTC



Penneo DokumentID: 5A4BA-B8404-K365H-486X1-V5CK7-KDJOM

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.