



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 980 439 291
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA SPAR
Forretningsadresse: 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		-475 900	-3 627 376
Utbytte		411 874 699	348 177 177
Gevinst/tap ved realisasjon		1 097 860 459	650 334 056
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		163 630 025	484 134 136
Andre porteføljeinntekter		25 904	36 359
Porteføljeresultat		1 672 915 187	1 479 054 352
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	9	151 811 682	122 097 808
Andre inntekter	8	24 354	4 000
Andre kostnader	11	547 466	425 912
Forvaltningsresultat		-152 334 794	-122 519 720
Resultat før skattekostnad		1 520 580 393	1 356 534 632
Årsresultat		1 520 580 393	1 356 534 632
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 520 580 393	1 356 534 632
Sum anvendelse		1 520 580 393	1 356 534 632



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	10 688 945 460	8 776 591 924
Sum verdipapirportefølje		10 688 945 460	8 776 591 924
Fordringer			
Andre fordringer		19 332 317	12 643 000
Sum fordringer		19 332 317	12 643 000
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		125 233 935	122 500 423
SUM EIENDELER		10 833 511 712	8 911 735 347
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 440 208 519	945 051 334
Overkurs/underkurs		3 597 129 226	3 699 028 715
Sum innskutt egenkapital		5 037 337 745	4 644 080 049
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		5 755 778 222	4 235 197 830
Sum opptjent egenkapital		5 755 778 222	4 235 197 830
Sum egenkapital		10 793 115 967	8 879 277 879
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		40 395 745	32 457 468
Sum annen gjeld		40 395 745	32 457 468
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		10 833 511 712	8 911 735 347



Balanse

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

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsberetning 2023 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 kuttet 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			
AKSJEFOND	Forvaltningskapital	AVKASTNING FOND	AVKASTNING REF.INDEKS	MER/MINDRE AVKASTNING
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)
PENGBEMARKEDESFOND				
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 forventningene 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 Spar

Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	Noter	2024	2023
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		-475 900	-3 627 376
Mottatt aksjebubyte		411 874 699	348 177 177
Gevinst/tap ved realisasjon		1 097 860 459	650 334 056
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		163 630 025	484 134 136
Andre porteføljeginntekter		25 904	36 360
Porteføljeresultat		1 672 915 187	1 479 054 352
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Andre forvaltningsinntekter	8	24 353	4 000
Forvaltningsprovisjon	9	-151 811 682	-122 097 808
Andre kostnader	11	-547 466	-425 912
Forvaltningsresultat		-152 334 795	-122 519 720
Resultat før skatt		1 520 580 393	1 356 534 632
Skattekostnad	14	0	0
Årsresultat		1 520 580 393	1 356 534 632

Disponering av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året		0	0
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
Overført til/fra opplyst egenkapital		1 520 580 393	1 356 534 632
Sum disponert		1 520 580 393	1 356 534 632

Oslo, den 11. mars 2025

Steinar Simonsen
Styrets leder

Anders Bengtzen

Mananne Ekvåg Groth

Bjørn Slåtne
Adm. Dir.

Karina Halstensen Birkelund

Kenneth Jari Andersen

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	2024	2023
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	10 688 945 460	8 776 591 924
Oppgjente, ikke mottatte inntekter		0	0
Andre fordringer		19 332 318	12 643 000
Bankinnskudd		125 233 935	122 500 423
Sum eiendeler		10 833 511 712	8 911 735 347
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 440 208 519	945 051 334
Over/underkurs		3 597 129 226	3 699 028 715
Sum innskutt egenkapital		5 037 337 745	4 644 080 049
Opplyst egenkapital		5 755 778 223	4 235 197 830
Sum egenkapital		10 793 115 967	8 879 277 879

Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
Annen gjeld		40 395 745	32 457 468
Sum gjeld		40 395 745	32 457 468
Sum gjeld og egenkapital		10 833 511 712	8 911 735 347



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 fradragsberettigede. Skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradragsrett for hele sin utdeling til andelseierne.

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



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

Utdeling til andelseierne

Årets 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 Spar er et aktivt forvaltet aksjefond med et norsk/internasjonalt investeringsmandat.

Fondets aksjeholdning investeres i Norge, Norden og utviklede globale markeder. Den internasjonale delen av fondet forvaltes identisk med Eika Global. Den norske/nordiske delen av porteføljen velges ut fra forvalters makrobaserte vurderinger av attraktive sektorer og investeringstemaer sammen med grundige analyser av det enkelte selskap.

Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapirer.

Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko.

Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning.

Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko og andre systematiske risikofaktorer, men søker å redusere denne gjennom risikostyrende valutahandel. Valutaeksponering forsøkes med dette å konvergere mot et lavt nivå.



Detailhandel, Mat og Forbruksvarer									
16 503	USD	17 817 973	16 742 047	-	1 075 926	0,15	0,12	New York Stock Excha	
51 953	AUD	6 475 462	6 901 160	425 698		0,06	0,04	ASX - All Markets	
1 489	USD	14 841 473	15 494 612	653 140		0,14	-	NASDAQ Global Select	
9 290	CAD	10 186 463	16 401 255	6 214 792		0,15	0,07	TSX Toronto Stock Ex	
30 042	EUR	7 167 890	11 124 469	3 956 579		0,10	0,03	Euronext Amsterdam	
27 181	USD	10 333 818	18 882 185	8 548 366		0,17	0,04	New York Stock Excha	
14 392	CAD	7 280 038	21 502 034	14 221 996		0,20	0,05	TSX Toronto Stock Ex	
1 847	USD	3 098 714	2 665 375	433 340		0,02	0,02	NASDAQ Global Select	
154 352	GBP	6 630 000	8 086 094	1 456 094		0,07	0,02	London Stock Exchnag	
		83 831 832	117 799 230	33 967 399		1,09			
Diversifisert Finans									
15 138	GBP	7 126 496	7 674 163	547 667		0,07	0,02	London Stock Exchange	
34 208	NOK	24 271 941	18 780 192	5 491 749		0,17	0,46	Oslo Stock Exchange	
2 579	USD	7 731 864	8 696 392	964 529		0,08	-	New York Stock Excha	
53 771	USD	11 429 145	13 367 254	1 938 109		0,12	0,08	NASDAQ Global Select	
41 472	EUR	7 514 040	8 123 733	609 692		0,07	0,02	XETRA Deutsche Borse	
7 546	USD	13 420 718	14 864 128	1 443 410		0,14	0,03	New York Stock Excha	
164 677	SEK	52 447 642	51 792 036	655 606		0,48	0,13	NASDAQ OMX Stockholm	
9 139	USD	16 856 794	18 336 220	1 479 426		0,17	0,08	NASDAQ Global Select	
207 313	SEK	63 954 337	62 228 934	1 725 403		0,57	0,11	NASDAQ OMX Stockholm	
30 558	USD	11 424 684	22 560 744	11 136 060		0,21	0,08	New York Stock Excha	
		216 177 661	226 423 796	10 246 135		2,09			
Elendom									
418 835	NOK	43 779 469	48 417 326	4 637 857		0,45	2,30	Oslo Stock Exchange	
5 069	EUR	1 805 512	1 747 689	57 823		0,02	0,01	XETRA Deutsche Borse	
		45 584 980	50 165 015	4 580 034		0,46			
Elendomsadministrasjon og utvikling									
106 902	SEK	59 460 776	51 970 343	7 490 433		0,48	1,77	NASDAQ OMX Stockholm	
21 557	JPY	6 406 864	7 568 014	1 161 130		0,07	0,03	Tokyo Stock Exchange	
918 360	SEK	75 045 813	72 339 761	2 706 053		0,67	0,82	NASDAQ OMX Stockholm	
2 338	USD	6 295 581	6 721 305	425 724		0,06	0,05	New York Stock Excha	
18 095	JPY	2 963 797	2 877 505	86 293		0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange	
294 481	SEK	77 179 339	68 342 338	8 837 001		0,63	0,94	NASDAQ OMX Stockholm	
		227 352 190	209 819 265	17 532 925		1,94			



Elendomsinvesteringer										
Camden Property Trust	3 378	USD	4 281 287	4 451 596	170 309	0,04	0,03	New York Stock Excha		
Crown Castle Inc	3 678	USD	4 378 245	3 791 007	- 587 239	0,03	0,01	New York Stock Excha		
Goodman Group	11 327	AUD	3 009 466	2 838 782	- 170 684	0,03	0,01	ASX - All Markets		
Host Hotels & Resorts Inc	42 545	USD	7 850 446	8 465 078	614 632	0,08	0,06	NASDAQ Global Select		
Mid-America Apartment Communit	3 194	USD	4 885 236	5 606 352	721 116	0,05	0,03	New York Stock Excha		
Public Storage	1 179	USD	4 288 866	4 006 921	- 281 945	0,04	0,01	New York Stock Excha		
Scentre Group	81 197	AUD	2 164 937	1 958 455	- 206 482	0,02	0,02	ASX - All Markets		
Segro PLC	27 834	GBP	3 129 412	2 776 146	- 353 266	0,03	0,02	London Stock Exchang		
Simon Property Group Inc	7 813	USD	9 659 232	15 280 041	5 620 809	0,14	0,02	New York Stock Excha		
Wilborgs Fastigheter AB	361 421	SEK	33 487 589	38 855 605	5 368 017	0,36	1,18	NASDAQ OMX Stockholm		
WP Carey Inc	9 795	USD	6 108 957	6 060 241	- 48 717	0,06	0,04	New York Stock Excha		
			83 243 673	94 090 224	10 846 550	0,87				
Energi										
Aker BP ASA	542 835	NOK	146 124 191	120 346 520	- 25 777 672	1,11	0,86	Oslo Stock Exchange		
Aker Solutions ASA	369 413	NOK	14 590 995	11 488 744	- 3 102 251	0,11	0,75	Oslo Stock Exchange		
Baker Hughes Co	45 703	USD	16 207 753	21 290 639	5 082 886	0,20	0,05	NASDAQ Global Select		
Bonheur	44 167	NOK	9 201 797	11 527 587	2 325 790	0,11	1,04	Oslo Stock Exchange		
BW LPG Ltd	151 356	NOK	14 022 193	18 964 907	4 942 713	0,18	0,95	Oslo Stock Exchange		
DOF GROUP ASA	294 896	NOK	29 351 355	24 918 712	- 4 432 643	0,23	1,20	Oslo Stock Exchange		
Equinor ASA	829 422	NOK	234 724 217	220 128 599	- 14 595 618	2,03	0,30	Oslo Stock Exchange		
Frontline Ltd.	252 513	NOK	63 354 115	39 530 910	- 23 823 205	0,36	1,13	Oslo Stock Exchange		
Hafnia Ltd	572 781	NOK	47 087 761	34 796 446	- 12 291 315	0,32	1,12	Oslo Stock Exchange		
Halliburton Co	104 965	USD	36 365 212	32 411 718	- 3 953 494	0,30	0,12	New York Stock Excha		
Kinder Morgan Inc	98 903	USD	24 206 882	30 786 962	6 580 080	0,28	0,04	New York Stock Excha		
OMV AG	26 964	EUR	11 278 030	11 839 583	561 553	0,11	0,08	Wiener Boerse AG		
Repsol SA	18 371	EUR	2 376 640	2 525 370	148 730	0,02	0,02	BOLSA DE MADRID		
Schlumberger NV	66 054	USD	30 824 205	28 775 710	- 2 048 495	0,27	0,05	New York Stock Excha		
Subsea 7 S.A.	598 788	NOK	83 734 007	107 841 719	24 107 712	1,00	2,00	Oslo Stock Exchange		
Tenaris SA	59 086	EUR	9 803 402	12 555 110	2 751 708	0,12	0,05	BRSAITALIANA		
TGS Nopac Geophysical Co.	169 000	NOK	17 719 970	19 164 600	1 444 630	0,18	0,86	Oslo Stock Exchange		
VAR Energi ASA	2 769 552	NOK	96 020 072	97 737 490	1 717 418	0,90	1,11	Oslo Stock Exchange		
			886 992 799	846 631 325	- 40 361 475	7,82				



Farmasi, Bioteknologi og Livstjenester							
Bayerian Nordic AS	58 180 DKK	19 994 191	17 370 633 -	2 623 558	0,16	0,74	NASDAQ OMX Copenhagen
Bristol-Myers Squibb Co	36 759 USD	23 337 028	23 623 906	286 878	0,22	0,02	New York Stock Excha
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	3 024 JPY	1 545 103	1 529 515 -	15 588	0,01	-	Tokyo Stock Exchange
Eli Lilly & Co	3 117 USD	25 918 096	27 348 190	1 430 095	0,25	-	New York Stock Excha
GSK PLC	72 651 GBP	13 589 165	13 914 665	325 499	0,13	0,02	London Stock Exchang
H Lundbeck AS	248 925 DKK	17 443 688	16 171 204 -	1 272 484	0,15	0,31	NASDAQ OMX Copenhagen
Hansoh Pharmaceutical Group Co	192 355 HKD	5 161 059	4 859 866 -	301 193	0,04	0,03	Hong Kong Exchange (
Johnson & Johnson	12 410 USD	20 488 058	20 383 488 -	104 571	0,19	0,01	New York Stock Excha
Merck & Co Inc	10 097 USD	11 344 331	11 408 279	63 948	0,11	-	New York Stock Excha
Novartis AG	13 103 CHF	12 989 602	14 626 656	1 637 054	0,14	0,01	SIX Swiss Exchange
Novo Nordisk AS	363 984 DKK	421 905 551	356 066 154 -	65 839 397	3,29	0,11	NASDAQ OMX Copenhagen
Otsuka Holdings Co Ltd	14 346 JPY	6 188 628	8 915 904	2 727 275	0,08	0,03	Tokyo Stock Exchange
Roche Holding AG	3 758 CHF	12 165 437	12 015 885 -	149 552	0,11	0,01	SIX Swiss Exchange
Royalty Pharma PLC	44 599 USD	13 374 541	12 920 637 -	453 904	0,12	0,10	NASDAQ Global Select
Sanoofi SA	12 156 EUR	11 584 947	13 399 649	1 814 702	0,12	0,01	Euronext Paris
Shionogi & Co Ltd	27 820 JPY	4 718 446	4 461 188 -	257 258	0,04	0,03	Tokyo Stock Exchange
Teva Pharmaceutical Industries	47 294 USD	9 609 883	11 837 663	2 227 780	0,11	0,04	New York Stock Excha
Viartis Inc	70 472 USD	8 681 196	9 964 013	1 282 817	0,09	0,06	NASDAQ Global Select
Zeeland Pharma AS	29 711 DKK	30 693 954	33 519 962	2 826 008	0,31	0,42	NASDAQ OMX Copenhagen
		670 732 905	614 337 455 -	56 395 450	5,67		



Helseutstyr og tjenester	
Cardinal Health Inc	11 312 USD 15 196 226 2 538 525 0,14 0,05 New York Stock Excha
Cencora Inc	7 411 USD 18 909 914 1 552 689 0,17 0,04 New York Stock Excha
Cigna Group/The	6 452 USD 20 243 805 4 443 364 0,19 0,02 New York Stock Excha
DaVita Inc	11 268 USD 19 129 663 3 902 064 0,18 0,14 New York Stock Excha
Elevance Health Inc	3 098 USD 12 976 101 - 1 206 0,12 0,01 New York Stock Excha
Fisher & Paykel Healthcare Cor	4 926 AUD 1 217 223 - 6 566 0,01 0,01 ASX - All Markets
GN Store Nord AS	108 640 DKK 23 442 605 - 590 712 0,21 0,72 NASDAQ OMX Copenhagen
HCA Healthcare Inc	2 362 USD 8 054 529 - 1 330 119 0,07 0,01 New York Stock Excha
Hologic Inc	11 387 USD 9 322 506 - 938 986 0,09 0,05 NASDAQ Global Select
Koninklijke Philips NV	13 706 EUR 3 932 587 - 87 242 0,04 0,01 Euronext Amsterdam
McKesson Corp	1 210 USD 7 826 326 1 962 849 0,07 0,01 New York Stock Excha
Medtronic PLC	9 428 USD 8 553 824 - 779 885 0,08 0,01 New York Stock Excha
Olympus Corp	6 071 JPY 1 040 007 - 32 042 0,01 0,01 Tokyo Stock Exchange
Pro Medicus Ltd	2 296 AUD 4 038 311 787 212 0,04 0,02 ASX - All Markets
ResMed Inc	3 498 USD 9 082 347 - 316 155 0,08 0,02 New York Stock Excha
UnitedHealth Group Inc	3 364 USD 19 347 832 - 2 288 301 0,18 - New York Stock Excha
Universal Health Services Inc	4 307 USD 8 779 372 - 867 075 0,08 0,07 New York Stock Excha
	182 557 488 190 505 901 7 948 413 1,76
Husholdningsvarer	
Colgate-Palmolive Co	15 792 USD 16 307 698 148 048 0,15 0,02 New York Stock Excha
Essity AB	291 348 SEK 88 426 839 - 1 921 761 0,82 0,45 NASDAQ OMX Stockholm
Kao Corp	14 032 JPY 6 477 696 232 209 0,06 0,03 Tokyo Stock Exchange
Kimberly-Clark Corp	11 040 USD 16 429 384 166 829 0,15 0,03 New York Stock Excha
Reckitt Benckiser Group PLC	1 977 GBP 1 359 090 124 987 0,01 - London Stock Exchang
Unilever PLC	10 797 GBP 7 388 904 404 194 0,06 - London Stock Exchang
	137 639 299 135 985 417 - 1 653 882 1,26



Kapitalvare	8 623	CHF	5 301 355	5 298 604	-	2 752	0,05	-	SIX Swiss Exchange
ABB Ltd	181 812	SEK	96 580 948	111 372 359	14 791 411	1,03	0,10	NASDAQ OMX Stockholm	
ABB Ltd	11 550	EUR	5 550 352	6 567 666	1 017 316	0,06	0,04	BOLSA DE MADRID	
ACS Actividades de Construcción	110 900	SEK	34 674 669	34 286 092	- 388 577	0,32	0,43	NASDAQ OMX Stockholm	
ADDTTECH AB - B	6 532	USD	6 775 543	7 100 635	325 092	0,07	0,03	New York Stock Excha	
AerCap Holdings NV	6 055	USD	9 412 464	8 988 858	- 423 627	0,08	0,07	New York Stock Excha	
Airleigon plc	264 942	SEK	53 486 834	45 856 564	- 7 630 270	0,42	0,08	NASDAQ OMX Stockholm	
Atlas Copco AB - A	1 030 647	SEK	143 301 965	157 888 514	14 586 549	1,46	0,66	NASDAQ OMX Stockholm	
Atlas Copco AB - B	399 900	SEK	69 852 205	66 851 951	- 3 000 254	0,62	0,83	NASDAQ OMX Stockholm	
BEIJER REF AB	7 909	USD	8 088 630	12 837 880	4 749 250	0,12	0,07	New York Stock Excha	
Builders FirstSource Inc	2 983	USD	12 508 916	12 494 418	- 14 497	0,12	0,07	New York Stock Excha	
Carlisle Cos Inc	15 037	EUR	6 527 730	15 153 739	8 626 009	0,14	0,03	Euronext Paris	
Cie de Salm-Gobain SA	3 365	USD	9 179 853	13 321 735	4 141 881	0,12	0,02	New York Stock Excha	
Cummins Inc	2 880	USD	6 027 095	6 140 741	113 646	0,06	0,02	New York Stock Excha	
Dover Corp	6 608	USD	12 304 796	13 025 459	720 663	0,12	0,03	New York Stock Excha	
Ferguson Enterprises Inc	379 121	NOK	16 936 788	17 250 006	313 218	0,16	1,80	Oslo Stock Exchange	
Hexagon Composites	33 251	JPY	9 024 633	9 460 328	435 695	0,09	0,01	Tokyo Stock Exchange	
Hitachi Ltd	10 899	USD	9 412 504	9 770 845	358 340	0,09	0,02	New York Stock Excha	
Jonsson Controls International	21 930	JPY	6 705 414	6 893 884	188 470	0,06	0,02	Tokyo Stock Exchange	
Komatsu Ltd	93 915	EUR	58 734 031	67 421 500	8 687 469	0,62	1,19	NASDAQ OMX Helsinki	
Konecranes Oyj	320 230	NOK	214 329 696	409 894 400	195 564 704	3,78	1,82	Oslo Stock Exchange	
Kongsberg Gruppen ASA	2 388	EUR	2 637 565	2 640 734	3 169	0,02	0,01	Euronext Paris	
Legrand SA	915	USD	6 122 999	6 331 932	208 933	0,06	0,03	New York Stock Excha	
Lennox International Inc	16 791	USD	12 863 567	13 838 277	974 710	0,13	0,08	New York Stock Excha	
Masco Corp	563 640	EUR	66 518 633	59 638 343	- 6 880 290	0,55	0,68	NASDAQ OMX Helsinki	
Messa Oyj	184 977	SEK	35 793 037	35 400 225	- 392 812	0,33	1,00	NASDAQ OMX Stockholm	
Munters AB	8 050	USD	12 505 159	15 583 561	3 078 401	0,14	0,09	New York Stock Excha	
NIBE Industrier AB - B	1 366	USD	7 731 106	9 862 308	2 131 202	0,09	0,01	New York Stock Excha	
Owens Corning	10 177	USD	9 601 101	11 631 581	2 030 479	0,11	0,06	New York Stock Excha	
Parker-Hannifin Corp	7 885	EUR	6 051 546	5 717 195	- 334 351	0,05	0,03	BRSAITALLIANA	
Prismian SpA	399 089	SEK	88 526 022	81 052 294	- 7 473 728	0,75	0,32	NASDAQ OMX Stockholm	
Sandvik AB	1 863	EUR	5 362 596	5 277 490	- 105 095	0,05	-	Euronext Paris	
Schneider Electric SE	506 302	SEK	101 044 133	120 779 547	19 735 414	1,11	1,26	NASDAQ OMX Stockholm	
Skanska AB - B	5 337	USD	12 214 440	20 577 760	8 363 320	0,19	0,10	New York Stock Excha	
Snap-on Inc	186 692	SEK	39 812 903	44 650 950	4 838 047	0,41	0,35	NASDAQ OMX Stockholm	
Saab AB - B	59 868	HKD	9 423 374	8 972 133	- 451 241	0,08	0,03	Hong Kong Exchange (
Technicon Industries Co Ltd	1 475	USD	6 111 277	6 190 159	78 882	0,06	0,01	New York Stock Excha	
Trean Technologies PLC	10 590	EUR	3 789 487	3 468 158	- 321 329	0,03	0,02	XETRA Deutsche Boerse	
Tracon SE	1 288	USD	10 012 289	10 301 862	289 572	0,10	0,02	New York Stock Excha	
United Rentals Inc	122 621	EUR	34 405 761	33 683 365	- 722 396	0,31	0,66	NASDAQ OMX Helsinki	
Vaimet Oyj	509 377	SEK	146 712 636	140 203 391	- 6 509 246	1,29	0,32	NASDAQ OMX Stockholm	
Volvo AB	5 490	USD	11 349 229	11 823 001	473 771	0,11	0,03	New York Stock Excha	
Westinghouse Air Brake Technol	754	USD	8 233 605	9 027 669	794 064	0,08	0,02	New York Stock Excha	
WW Grainger Inc	1 471	707 951	1 729 535 361	257 827 410	15,97				



Kommersielle & Profesjonelle Tjenester									
Brambles Ltd	77 278	AUD	10 481 199	10 455 394	-	35 804	0,10	0,06	ASX - All Markets
Bureau Veritas SA	21 517	EUR	7 546 919	7 423 866	-	123 233	0,07	0,05	Euronext Paris
Cinco Corp	2 663	USD	6 063 069	5 525 328	-	537 741	0,05	0,01	NASDAQ Global Select
Computershare Ltd	39 953	AUD	9 065 819	9 395 007	-	329 187	0,09	0,07	ASX - All Markets
Recruit Holdings Co Ltd	3 467	JPY	2 218 351	2 792 351	-	574 000	0,03	-	Tokyo Stock Exchange
Securitas B	392 015	SEK	38 340 393	55 017 772	-	16 677 379	0,51	0,72	NASDAQ OMX Stockholm
SGS SA	4 549	CHF	5 316 180	5 182 092	-	134 087	0,05	0,02	SIX Swiss Exchange
Tomra Systems	488 006	NOK	56 656 120	71 541 660	-	14 885 560	0,66	1,65	Oslo Stock Exchange
Waste Management Inc	4 780	USD	11 927 926	10 949 193	-	978 732	0,10	0,01	New York Stock Excha
			147 625 976	176 282 504	-	30 556 528	1,85		
Kraftforsyning									
CK Infrastructure Holdings Ltd	79 292	HKO	5 814 626	6 695 121	-	880 495	0,06	0,03	Hong Kong Exchange (
Consolidated Edison Inc	11 321	USD	8 250 685	11 470 843	-	3 220 159	0,11	0,03	New York Stock Excha
Dominion Energy Inc	20 173	USD	12 959 130	12 339 148	-	619 982	0,11	0,02	New York Stock Excha
Edison International	5 119	USD	4 830 756	4 640 291	-	190 466	0,04	0,01	New York Stock Excha
Ene! SpA	84 272	EUR	6 149 552	6 823 828	-	674 276	0,06	0,01	BRISITALLIANA
Energie SA	24 940	EUR	4 615 444	4 490 032	-	125 412	0,04	0,01	Euronext Paris
Energy Corp	22 628	USD	12 278 332	19 489 147	-	7 210 814	0,18	0,05	New York Stock Excha
Fortis Inc/Canada	11 199	CAD	4 841 256	5 282 957	-	441 711	0,05	0,02	TSX Toronto Stock Ex
Forum Oyj	29 050	EUR	4 856 367	4 623 851	-	232 516	0,04	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
Iberdrola SA	20 875	EUR	3 303 891	3 280 435	-	23 456	0,03	-	BOLSA DE MADRID
NextEra Energy Inc	11 922	USD	10 080 777	9 707 706	-	373 072	0,09	0,01	New York Stock Excha
SSE PLC	13 222	GBP	3 351 282	3 016 660	-	334 623	0,03	0,01	London Stock Exchange
			81 332 099	91 860 027	-	10 527 928	0,85		
Maskinere og Utstyr									
Apple Inc	65 440	USD	109 972 474	186 106 110	-	76 133 636	1,72	-	NASDAQ Global Select
Arista Networks Inc	4 126	USD	4 819 552	5 181 484	-	361 932	0,05	-	New York Stock Excha
Aurore Holding AS	2 696 665	NOK	32 962 256	29 959 945	-	3 002 308	0,28	0,79	Oslo Stock Exchange
Canon Inc	16 257	JPY	3 929 144	6 063 318	-	2 134 175	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
Cisco Systems Inc	28 654	USD	13 598 435	19 257 883	-	5 659 448	0,18	0,01	NASDAQ Global Select
F5 Inc	7 125	USD	15 911 447	20 347 890	-	4 436 443	0,19	0,12	NASDAQ Global Select
Flex Ltd	73 757	USD	29 748 814	32 164 944	-	2 416 130	0,30	0,19	NASDAQ Global Select
Hexagon AB	574 848	SEK	64 370 284	62 273 353	-	2 096 931	0,57	0,22	NASDAQ OMX Stockholm
Kitron ASA	424 836	NOK	10 981 355	14 367 954	-	3 386 598	0,13	2,14	Oslo Stock Exchange
Lagcrantz Group AB ser B	10 844	CHF	9 776 186	15 034 561	-	118 337	0,14	0,35	NASDAQ OMX Stockholm
Lenovo Group Ltd	311 384	HKO	4 139 803	4 589 167	-	449 364	0,04	0,06	SIX Swiss Exchange
Logitech International SA	106 356	SEK	29 487 698	43 462 728	-	13 975 030	0,40	1,09	NASDAQ OMX Stockholm
Myricom AB	22 447	USD	21 172 288	29 591 299	-	8 419 011	0,27	0,11	NASDAQ Global Select
NecSpp Inc	123 362	EUR	6 412 518	6 186 248	-	226 271	0,06	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Nokia Oyj	14 079	USD	9 905 250	9 822 016	-	83 234	0,09	0,04	New York Stock Excha
Pure Storage Inc	16 776	JPY	2 382 028	2 512 575	-	130 547	0,02	0,01	Tokyo Stock Exchange
TDK Corp	3 222	USD	5 455 683	5 232 874	-	222 809	0,05	0,01	New York Stock Excha
TE Connectivity PLC	1 403 106	SEK	115 657 664	129 299 793	-	13 642 129	1,19	0,45	NASDAQ OMX Stockholm
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	3 475	USD	10 234 041	11 111 381	-	2 877 540	0,12	0,06	New York Stock Excha
Ubiquiti Inc	515 469 819		644 756 826	129 287 008	-		5,95		



Transport										
Aena SME SA	3 882	EUR	8 338 624	9 011 155	672 531	0,08	0,03	BOLSA DE MADRID		
Delta Air Lines Inc	15 072	USD	10 126 596	10 362 431	235 835	0,10	0,02	New York Stock Excha		
DSV Panalpina A/S	56 002	DKK	102 444 127	134 663 529	32 219 402	1,24	0,23	NASDAQ OMX Copenhagen		
Golden Ocean Group Ltd.	185 144	NOK	22 991 828	18 436 640	- 4 555 188	0,17	0,92	Oslo Stock Exchange		
Hoegh Autoliners ASA	221 346	NOK	21 655 559	25 056 367	3 400 808	0,23	1,16	Oslo Stock Exchange		
International Consolidated Air	429 083	GBP	14 423 467	18 425 922	4 002 455	0,17	0,09	London Stock Exchange		
Nippon Yusen KK	16 288	JPY	4 633 521	6 206 712	1 573 192	0,06	0,04	Tokyo Stock Exchange		
Nonwegian Air Shuttle ASA	3 256 628	NOK	39 056 826	35 822 908	- 3 233 918	0,33	3,38	Oslo Stock Exchange		
Ryanair Holdings PLC	33 708	EUR	7 366 550	7 556 968	190 418	0,07	0,03	Irish Stock Exchange		
Scot-Nielsen Ltd.	44 719	NOK	12 348 854	12 923 791	574 937	0,12	0,76	Oslo Stock Exchange		
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	271 888	NOK	22 439 207	25 421 528	2 982 321	0,23	0,64	Oslo Stock Exchange		
			265 825 156	303 887 950	38 062 794	2,81				
Varehandel										
Amazon.com Inc	28 956	USD	42 703 220	72 144 583	29 441 362	0,67	-	NASDAQ Global Select		
Best Buy Co Inc	16 204	USD	14 659 920	15 800 159	1 140 239	0,15	0,08	New York Stock Excha		
Dick's Sporting Goods Inc	5 277	USD	12 236 295	13 714 102	1 477 807	0,13	0,09	New York Stock Excha		
eBay Inc	30 301	USD	19 790 612	21 321 448	1 530 837	0,20	0,06	NASDAQ Global Select		
Europris ASA	364 319	NOK	23 687 741	26 485 991	2 798 251	0,24	2,18	Oslo Stock Exchange		
Fast Retailing Co Ltd	1 221	JPY	4 330 053	4 748 926	418 873	0,04	-	Tokyo Stock Exchange		
Industria de Diseno Textil SA	12 315	EUR	6 026 109	7 240 727	1 214 618	0,07	-	BOLSA DE MADRID		
Kid ASA	405 168	NOK	33 315 933	54 292 512	20 976 579	0,50	9,97	Oslo Stock Exchange		
Lowe's Cos Inc	4 252	USD	12 343 594	11 924 304	- 419 291	0,11	0,01	New York Stock Excha		
Next PLC	6 514	GBP	8 521 737	8 800 447	278 710	0,08	0,05	London Stock Exchange		
Pop Mart International Group L	21 315	HKD	2 658 267	2 793 912	135 645	0,03	0,02	Hong Kong Exchange		
Tractor Supply Co	22 240	USD	13 385 329	13 403 932	18 602	0,12	0,04	NASDAQ Global Select		
Williams-Sonoma Inc	10 665	USD	11 601 318	22 432 291	10 830 973	0,21	0,09	New York Stock Excha		
			205 260 128	275 103 333	69 843 205	2,54				



Varige forbruksvarer og klier										
Asics Corp	33 913	JPY	6 820 261	7 621 890	801 629	0,07	0,04	Tokyo Stock Exchange		
Christian Dior SE	375	EUR	2 615 260	2 667 869	52 609	0,02	-	Euronext Paris		
Deckers Outdoor Corp	5 585	USD	10 136 217	12 888 287	2 752 070	0,12	0,04	New York Stock Excha		
Electrolux AB	81 589	SEK	7 506 367	7 706 474	200 107	0,07	0,30	NASDAQ OMX Stockholm		
Garmin Ltd	5 424	USD	11 932 683	12 710 788	778 105	0,12	0,03	New York Stock Excha		
Lennar Corp	6 443	USD	8 495 296	9 978 271	1 482 975	0,09	0,03	New York Stock Excha		
Mondler SpA	8 003	EUR	4 887 825	4 797 671	90 155	0,04	0,03	BRSAILIANA		
NVR Inc	196	USD	17 638 128	18 231 070	592 942	0,17	0,06	New York Stock Excha		
Pandora A/S	63 429	DKK	104 303 819	131 919 583	27 615 764	1,22	0,77	NASDAQ OMX Copenhagen		
PRADA SpA	78 519	HKD	6 189 763	6 905 378	715 615	0,06	0,03	Hong Kong Exchange (
PulteGroup Inc	11 556	USD	10 748 536	14 294 320	3 545 784	0,13	0,06	New York Stock Excha		
Tapestry Inc	13 666	USD	9 639 305	10 142 274	502 969	0,09	0,06	New York Stock Excha		
Thule Group AB	117 914	SEK	32 397 469	41 035 614	8 638 146	0,38	1,09	NASDAQ OMX Stockholm		
Toill Brothers Inc	11 133	USD	13 819 036	15 924 240	2 105 204	0,15	0,11	New York Stock Excha		
			247 129 965	296 823 730	49 693 765	2,74				
SUM Egenkapital			9 703 815 288	10 688 945 459	985 130 171	98,68				
BANKINNSKUDD			125 233 935	126 401 336	-	1,14				
ANDRE TILGANGER			-	22 230 830	-	0,21				
SUM FORVALTNINGSKAPITAL			9 806 818 393	10 793 115 965	985 130 171	100				



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 97,83 %.

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2024 fremkommer slik;

Eika Spar	2024	2023
Egenkapital 1.1	8 879 277 878	7 272 486 767
Tegning	1 905 230 173	1 055 925 559
Innløsning	-1 511 972 478	-805 669 080
Årets resultat	1 520 580 393	1 356 534 632
Egenkapital 31.12	10 793 115 966	8 879 277 878

Note 6 – Andeler i fondet

Antall andeler	2024	2023
Eika Spar A	934 380,0711	945 051,3328
Eika Spar B	505 805,6499	
Eika Spar N	22,7963	
Verdi pr. andel		
Eika Spar A	10 990,7353	9 395,5791
Eika Spar B	1 035,1176	
Eika Spar N	1 035,8091	

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.

	Valuta	Fast forvaltningshonorar
Eika Spar A	NOK	1,5 % p.a.
Eika Spar B	NOK	1,1 % p.a.
Eika Spar N	NOK	1 % p.a.

Note 10 – Transaksjonskostnader

Årets transaksjonskostnader i from av kurtasje utgjør kr. 10 189 034,-.

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 parametere. 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	1 520 580 393	1 356 534 632
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	504 550	386 540
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte	-411 874 699	-348 176 118
Skattepliktig utbytte	90 763 020	85 944 743
Tilbakeføring ureal.nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-163 630 025	-484 134 136
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-1 108 513 823	-674 733 059
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir	0	0
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	10 068 894	8 195 992
Netto inntekt	-62 101 691	-55 981 406
Fremførbart underskudd	0	0
Årets skattegrunnlag:	0	0
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Benyttet kreditfradrag	0	0
Sum skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller	2024		2023	
	Fordeel	Forpliktelse	Fordeel	Forpliktelse
Underskudd til fremføring	-456 313 206		-404 211 514	
Utsatt skatteforpliktelse	-102 588 905		-88 926 533	



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.