



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 04.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		-3 627 376	1 292 865
Utbytte		348 177 177	264 028 130
Gevinst/tap ved realisasjon		650 334 056	186 668 467
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		484 134 136	-920 204 479
Andre porteføljeinntekter		36 359	114 258
Porteføljeresultat		1 479 054 352	-468 100 759
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	9	122 097 808	110 145 981
Andre inntekter	8	4 000	-13 993
Andre kostnader	11	425 912	340 684
Forvaltningsresultat		-122 519 720	-110 500 658
Resultat før skattekostnad		1 356 534 632	-578 601 417
Årsresultat		1 356 534 632	-578 601 417
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 356 534 632	-578 601 417
Sum anvendelse		1 356 534 632	-578 601 417



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	8 776 591 924	7 166 179 851
Sum verdipapirportefølje		8 776 591 924	7 166 179 851
Fordringer			
Andre fordringer		12 643 000	9 237 436
Sum fordringer		12 643 000	9 237 436
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		122 500 423	124 312 653
SUM EIENDELER		8 911 735 347	7 299 729 940
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	945 051 334	916 373 264
Overkurs/underkurs		3 699 028 715	3 477 450 306
Sum innskutt egenkapital		4 644 080 049	4 393 823 570
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		4 235 197 830	2 878 663 197
Sum opptjent egenkapital		4 235 197 830	2 878 663 197
Sum egenkapital		8 879 277 879	7 272 486 767
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		32 457 468	27 243 173
Sum annen gjeld		32 457 468	27 243 173
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 911 735 347	7 299 729 940



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



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 2023, 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 2023 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

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

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

© Deloitte AS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning
Eika Kapitalforvaltning AS

årsrapporten, bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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 årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i 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 selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på 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 selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning
Eika Kapitalforvaltning AS

revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.

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

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

Oslo, 8. mars 2024
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor



Eika Kapitalforvalting AS...gig revisors beretning

Name	Date
Woxholt, Henrik Johannes	2024-03-10

Identification

 bankID Woxholt, Henrik Johannes



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



Årsberetning 2023 for

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

Forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2023 NOK 36,8 milliarder i verdipapirfond på vegne av 155.097 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 14 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2023. Selskapet har 49 banker som tilknyttet agent. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca 190.000 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på ca 11.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Storebrand om innskuddspensjon har fungert tilfredsstillende i 2023. Alle kunder er i løpet av året konvertert over til Storebrand sine systemer, etter at Storebrand kjøpet Danica i 2022. Sammen med Storebrand vil vi videreutvikle produktet Eika Innskuddspensjon de neste årene.

I 2023 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 20 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 48 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 0,9 milliarder og netto tegning på 1,2 milliarder i rentefond. Det var meget sterk børsutvikling på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Kursendringene økte fondsverdiene med 4,6 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 6,7 milliarder, til 36,8 milliarder kroner per utgangen av 2023.

Fondene og Eika Kapitalforvaltning er underlagt reglene i Lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med

Grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven), herunder plikten til å redegjøre for aktsomhetsvurderinger. Redegjørelsen vil publiseres på <https://eika.no/eika-alliansen/eikagruppen/apenhet> innen den lovfastsatte fristen 30. juni 2023.

I fjerde kvartal etablerte vi andelsklasser i Eika Kreditt. Vi planlegger å etablere andelsklasser i flere av våre øvrige fond i løpet av første halvår 2024.

Administrative forhold

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

Eika Kapitalforvaltning har profesjonsansvarsforsikring som følger av medlemskap i bransjeforeningen Verdipapirfondenes forening samt tilleggsdekning gjennom morselskapet Eika Gruppen.

Fondenes depotmottaker er Danske Bank, Søndre Gate 1, Trondheim.

Forvaltning av fondene

Også i 2023 ble inflasjonen et hovedfokus for aktørene i finansmarkedene, men i motsetning til årene før var oppmerksomheten nå rettet mot hvor raskt prisveksten kunne komme ned. Sentralbankenes hyppige rentehevinger gjennom de to siste årene har dempet prispresset i de fleste sektorer, noe både FED og ECB mener baner vei for at rentenivået nå har nådd sin topp. I Norge har den svake kronen derimot medført en høy importert inflasjon, og i et land hvor vi importerer en stor andel av varene vi handler har dette resultert i at



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 selskapsspesifikk risiko i forhold til indekssammensetningen. Der hvor fondene har mulighet til å bruke derivater blir disse fortrinnsvis brukt til risikoreducerende formål, eller for å effektivisere forvaltningen. For de fondene som investerer i utenlandske markeder, vil det også være valutarisiko. For de fondene som har vedtektsfestet mulighet til å benytte derivater vil forvalter kunne benytte derivater for å redusere valutarisikoen.

Alle investeringer foretas innenfor de rammer som følger av vedtekter, godkjennelse fra tilsynsmyndigheter og lovverk. Sentralt står verdipapirfondlovens bestemmelser om risikoberegning og risikospredning. Fondene vil normalt ikke påta seg gjeld.

Alle fondene er eksponert overfor likviditetsrisiko ved omsetteligheten i de enkelte fondenes verdipapirer. Fond som har en andel av sin portefølje eksponert mot et lite likvid segment av et marked, er i tillegg eksponert overfor en risiko som følge av usikker verdsettelse av virkelig verdi av porteføljens finansielle instrumenter.

Store tegninger og innløsninger

Store tegninger og innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkninger på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over de største tegninger og innløsninger i 2023.

ProductName	Største tegning	Andel %	Største innløsning	Andel %	Gj. utt. FVK
Eika Aksjer	1 908 778,00	0,11%	2 176 314,64	0,12%	1 758 410 266,71
Eika Alpha	5 000 000,00	1,49%	3 128 404,40	0,93%	336 399 932,81
Eika Balansert	22 509 900,00	0,89%	135 098 409,01	5,33%	2 532 304 687,22
Eika Egenkapitalbevis	30 861 895,00	0,78%	29 988 785,66	0,75%	3 939 236 666,08
Eika Global	18 738 276,14	0,43%	28 000 000,00	0,64%	4 404 954 185,14
Eika Kreditt A	30 000 000,00	1,40%	23 046 398,14	1,07%	2 148 645 274,04
Eika Kreditt B	5 000 000,00	1,78%	5 400 000,00	1,92%	281 020 669,49
Eika Kreditt I	9 000,00	0,01%	0	0,00%	71 663 609,53
Eika Kreditt M	199 999 400,00	71,99%	3 384 822,00	1,22%	277 817 280,34
Eika Kreditt N	9 000,00	98,17%	0	0,00%	9 660,15
Eika Norden	20 000 000,00	0,53%	12 000 000,00	0,32%	3 760 206 832,03
Eika Norge	42 937 695,81	1,43%	31 600 847,02	1,05%	3 000 911 603,45
Eika Obligasjon	59 000 000,00	3,24%	55 000 000,00	3,02%	1 820 040 336,50
Eika OMF	0	0,00%	23 769 530,62	2,85%	834 392 059,20
Eika Pensjon	125 000 000,00	3,23%	58 922 649,71	1,32%	3 866 005 068,56
Eika Rentee+	30 000 000,00	6,52%	20 000 000,00	4,34%	460 345 471,52
Eika Spar	2 500 000,00	0,03%	8 487 644,22	0,10%	8 139 521 728,91
Eika Sparebank	70 000 000,00	4,60%	60 000 000,00	3,94%	1 522 952 004,43

* Andel av fondets gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger hovedsakelig i våre rentefond. Eika Rentee+, 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 nedsalg og gjenværende portefølje, samt opprettholdelse av en balansert portefølje i henhold til fondets mandat og strategi.

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 nedsalg 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. Verdien tilhører i sin helhet andelseierne i de enkelte fond. Styret bekrefter også at forutsetningen om fortsatt drift legges til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet til forvaltningsselskapet.

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



Oslo, 4. mars 2024

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	2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		-3 627 376	1 292 865
Mottatt aksjebytte		348 177 177	264 028 130
Gevinst/tap ved realisasjon		650 334 056	186 668 467
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		484 134 136	-920 204 479
Andre porteføljeginntekter		36 360	114 258
Porteføljeresultat		1 479 054 352	-468 100 759
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Andre forvaltningsinntekter	8	4 000	-13 993
Forvaltningsprovisjon	9	-122 097 808	-110 145 981
Andre kostnader	11	-425 912	-340 684
Forvaltningsresultat		-122 519 720	-110 500 658
Resultat før skatt		1 356 534 632	-578 601 417
Skattekostnad	14	0	0
Årsresultat		1 356 534 632	-578 601 417
Disponering av årsresultatet			
Netto utdelt til andeiseiere i året		0	0
Avsatt til utdeling til andeiseiere		0	0
Overført til/fra opplyst egenkapital		1 356 534 632	-578 601 417
Sum disponert		1 356 534 632	-578 601 417

Stenar Simonsen
Sjynets leder

Anders Berggren

Marianne Eirikvåg Groth

Oslo, den 04. mars 2024

Bjørn Slåtto
Adm. Dir.

Kanna Halstensen Birkelund

Kenneth Jarl Andersen

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	2023	2022
Elendeler			
Fondets verdipapirportefølje	3, 4	8 776 591 924	7 166 179 851
Oppførte, ikke mottatte inntekter		0	0
Andre fordringer		12 643 000	9 237 435
Bankinnskudd		122 500 423	124 312 653
Sum elendeler		8 911 735 347	7 299 729 940
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5, 6	945 051 334	916 373 264
Over/underkurs		3 699 028 715	3 477 450 306
Sum innskutt egenkapital		4 644 080 049	4 393 823 570
Opplyst egenkapital		4 235 197 830	2 878 663 198
Sum egenkapital		8 879 277 879	7 272 486 767
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andeiseiere		0	0
Annen gjeld		32 457 468	27 243 173
Sum gjeld		32 457 468	27 243 173
Sum gjeld og egenkapital		8 911 735 347	7 299 729 940



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

Grunnlaget for beregning av provisjonsinntekter i aksjefondene er tegnings- og innløsningsbeløpet. Tegningsbeløpet blir tillagt tegningsprovisjon, og innløsningsbeløpet blir fratrukket innløsningsprovisjon. De ulike fondenes provisjoner er spesifisert i de enkelte fonds regnskap.

Innløsningsprovisjonen tilfaller som hovedregel forvaltningsselskapet. En andel av provisjonene tilfaller salgsstedet. Det påløper ingen provisjoner ved tegning og innløsning av selskapets rentefond med unntak av verdipapirfondet Eika Kreditt som nevnt over.

Selskapet avvirket ordningen for belastning av tegnings- og innløsningsprovisjoner 1. halvår 2021 for fondene Eika Alpha, Eika Balansert, Eika Egenkapitalbevis, Eika Global, Eika Kreditt, Eika Norden, Eika Norge og Eika Pensjon.

Forvaltningsprovisjon

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

Utenlandsk valuta

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

Skatt

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



Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktige.

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

Det vil være midlertidige forskjeller knyttet til urealisert kursgevinst eller -tap knyttet til rentepapirer ved årets slutt. Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (22 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel er kun oppført i balansen i den grad man kan sannsynliggjøre at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

Utdeling til andelseierne

Årets 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. Eika Obligasjon utbetaler normalt skattepliktig overskudd i form av kontant utbetaling.

Note 2 – Finansiell risiko

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

Fondets aksjebeholdning 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.



Biler og komponenter									
Bayerische Motoren Werke AG	7 497	EUR	5 806 500	8 484 824	2 678 324	0,10	0,01	XETRA Deutsche Borse	
Bridgestone Corp	10 273	JPY	3 766 522	4 318 935	552 412	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange	
Cie Generale des Etablissements	1 967	EUR	720 387	716 314	-	0,01	-	Euronext Paris	
Dometic Group AB	132 108	SEK	11 676 590	11 993 111	316 521	0,14	0,41	NASDAQ OMX Stockholm	
Honda Motor Co Ltd	35 631	JPY	4 514 945	3 760 352	754 593	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange	
Isuzu Motors Ltd	32 675	JPY	3 768 307	4 271 672	503 365	0,05	0,04	Tokyo Stock Exchange	
KYB Corp	3 201	JPY	1 156 705	1 130 293	26 411	0,01	0,12	Tokyo Stock Exchange	
Mazda Motor Corp	13 567	JPY	1 266 669	1 487 965	221 296	0,02	0,02	Tokyo Stock Exchange	
Mercedes-Benz Group AG	6 742	EUR	4 017 747	4 731 146	713 399	0,05	0,01	XETRA Deutsche Borse	
Niterra Co Ltd	5 666	JPY	1 246 062	1 366 024	119 962	0,02	0,03	Tokyo Stock Exchange	
Schaeffler AG	47 852	EUR	2 989 272	3 003 658	14 386	0,03	0,29	XETRA Deutsche Borse	
Stellantis NV	28 221	EUR	6 031 230	6 696 271	665 041	0,08	0,01	BRSAITAJIANA	
Subaru Corp	20 698	JPY	3 668 352	3 853 216	184 865	0,04	0,03	Tokyo Stock Exchange	
Thor Industries Inc	2 987	USD	2 649 298	3 586 593	937 295	0,04	0,06	New York Stock Excha	
Toyota Boshoku Corp	9 306	JPY	1 656 789	1 498 969	137 821	0,02	0,05	Tokyo Stock Exchange	
			54 915 376	60 899 343	5 983 967	0,69			
Detailhandel, Mat og Forbruksvarer									
Albertsons Cos Inc	54 225	USD	12 959 681	12 664 064	295 617	0,14	0,09	New York Stock Excha	
Alimentation Couche-Tard Inc	19 845	CAD	8 078 967	11 926 279	3 847 312	0,13	0,02	TSX Toronto Stock Ex	
Andersons Inc/The	4 544	USD	1 891 842	2 654 935	763 093	0,03	0,13	NASDAQ Global Select	
Carrefour SA	21 956	EUR	3 573 636	4 080 327	506 691	0,05	0,03	Euronext Paris	
Coles Group Ltd	16 955	AUD	2 113 572	1 891 852	221 720	0,02	0,01	ASX - All Markets	
Empire Co Ltd	39 495	CAD	11 240 334	10 682 893	557 441	0,12	0,27	TSX Toronto Stock Ex	
George Weston Ltd	9 822	CAD	10 682 024	12 443 945	1 761 921	0,14	0,07	TSX Toronto Stock Ex	
J Sainsbury PLC	93 731	GBP	3 444 251	3 670 172	225 921	0,04	0,04	London Stock Exchang	
Jerónimo Martins SGPS SA	24 647	EUR	5 430 887	6 370 842	939 955	0,07	0,04	Euronext Lisbon	
Kesko Oyj	17 115	EUR	3 363 015	3 441 806	78 790	0,04	0,06	NASDAQ OMX Helsinki	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	30 388	EUR	6 689 425	8 869 032	2 179 607	0,10	0,03	Euronext Amsterdam	
Kroger Co/The	26 647	USD	8 703 831	12 368 165	3 664 334	0,14	0,04	New York Stock Excha	
Lawson Inc	4 510	JPY	1 963 772	2 364 576	400 804	0,03	0,04	Tokyo Stock Exchange	
Loblaw Cos Ltd	16 180	CAD	8 130 460	15 985 628	7 855 168	0,18	0,05	TSX Toronto Stock Ex	
Marks & Spencer Group PLC	252 768	GBP	5 054 481	8 909 708	3 855 227	0,10	0,13	London Stock Exchange	
North West Co Inc/The	10 348	CAD	2 650 531	3 129 749	479 219	0,04	0,22	TSX Toronto Stock Ex	
Seven & i Holdings Co Ltd	6 851	JPY	2 293 672	2 759 437	465 765	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange	
Sprouts Farmers Market Inc	18 446	USD	5 856 336	9 011 213	3 154 877	0,10	0,18	NASDAQ Global Select	
Sundrug Co Ltd	4 490	JPY	1 304 538	1 464 882	160 344	0,02	0,04	Tokyo Stock Exchange	
Target Corp	3 697	USD	5 459 014	5 346 458	112 556	0,06	0,01	New York Stock Excha	
Tesco PLC	90 540	GBP	3 401 685	3 403 462	1 777	0,04	0,01	London Stock Exchange	
Weis Markets Inc	9 725	USD	7 091 192	6 316 024	775 168	0,07	0,36	New York Stock Excha	
Woolworths Group Ltd	9 417	AUD	2 451 273	2 426 327	24 946	0,03	0,01	ASX - All Markets	
			123 828 419	152 181 775	28 353 356	1,71			



Diversifisert Finans										
Aker ASA - A	40 001	NOK	29 062 230	26 640 666	-	2 421 564	0,30	0,54	Oslo Stock Exchange	
Ally Financial Inc	21 989	USD	9 358 862	7 796 962	-	1 561 900	0,09	0,07	New York Stock Excha	
Apollo Commercial Real Estate	32 038	USD	3 061 048	3 816 007	-	754 959	0,04	0,23	New York Stock Excha	
Ares Capital Corp	29 297	USD	5 679 065	5 958 677	-	279 612	0,07	0,05	NASDAQ Global Select	
Blue Owl Capital Corp	28 818	USD	4 284 943	4 319 126	-	34 183	0,05	0,07	New York Stock Excha	
Capital One Financial Corp	8 199	USD	9 344 898	10 916 302	-	1 571 404	0,12	0,02	New York Stock Excha	
CME Group Inc	1 498	USD	3 553 419	3 203 587	-	349 832	0,04	-	NASDAQ Global Select	
Corebridge Financial Inc	19 794	USD	4 551 752	4 353 492	-	198 260	0,05	0,03	New York Stock Excha	
Credit Saison Co Ltd	26 759	JPY	2 836 861	5 007 560	-	2 170 700	0,06	0,14	Tokyo Stock Exchange	
Enova International Inc	2 864	USD	1 539 765	1 609 959	-	70 194	0,02	0,10	New York Stock Excha	
EQT AB	147 161	SEK	32 900 875	42 164 208	-	9 263 333	0,47	0,12	NASDAQ OMX Stockholm	
Federal Agricultural Mortgage	1 596	USD	1 916 084	3 099 417	-	1 183 333	0,03	0,17	New York Stock Excha	
Fuyo General Lease Co Ltd	1 751	JPY	1 396 366	1 543 517	-	147 151	0,02	0,06	Tokyo Stock Exchange	
Investec PLC	11 094	GBP	689 875	763 433	-	73 558	0,01	0,02	London Stock Exchang	
Investor AB	275 328	SEK	56 979 708	64 721 174	-	7 741 466	0,73	0,15	NASDAQ OMX Stockholm	
Jacobs Co Ltd	4 425	JPY	1 638 989	1 653 283	-	14 293	0,02	0,13	Tokyo Stock Exchange	
Jefferies Financial Group Inc	17 053	USD	5 577 872	6 997 378	-	1 419 506	0,08	0,07	New York Stock Excha	
Kinnevik Investment AB-B	53 174	SEK	6 092 037	5 787 586	-	304 451	0,07	0,22	NASDAQ OMX Stockholm	
MIGIC Investment Corp	20 254	USD	2 570 276	3 967 242	-	1 396 967	0,04	0,07	NASDAQ OMX Stockholm	
NaviEnt Corp	19 776	USD	3 195 535	3 739 072	-	543 537	0,04	0,17	NASDAQ Global Select	
OneMain Holdings Inc	14 560	USD	5 013 696	7 273 981	-	2 260 286	0,08	0,12	New York Stock Excha	
Paragon Banking Group PLC	14 179	GBP	969 591	1 279 747	-	310 156	0,01	0,07	London Stock Exchang	
Radian Group Inc	16 642	USD	3 357 679	4 824 556	-	1 466 876	0,05	0,11	New York Stock Excha	
Ready Capital Corp	26 946	USD	3 148 392	2 804 555	-	343 837	0,03	0,16	New York Stock Excha	
Rithm Capital Corp	28 253	USD	3 065 836	3 063 949	-	1 887	0,03	0,06	New York Stock Excha	
Runway Growth Finance Corp	10 923	USD	1 458 511	1 399 739	-	58 773	0,02	0,27	NASDAQ Global Select	
Synchrony Financial	29 097	USD	9 087 985	11 283 494	-	2 195 508	0,13	0,07	New York Stock Excha	
UBS Group AG	13 693	CHF	3 818 753	4 311 838	-	493 085	0,05	-	SIX Swiss Exchange	
			216 150 903	244 300 506		28 149 603	2,75			
Eiendom										
Entrra ASA	328 621	NOK	33 633 165	37 922 863		4 289 699	0,43	1,80	Oslo Stock Exchange	
Eiendomsadministrasjon og utvikling										
CBRE Group Inc	7 215	USD	3 895 591	6 822 209		2 926 618	0,08	0,02	New York Stock Excha	
China Overseas Property Holdin	115 564	HKD	1 368 351	880 570	-	507 781	0,01	0,04	Hong Kong Exchange (
Daiwa House Industry Co Ltd	9 405	JPY	2 437 896	2 892 388		454 491	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange	
Fastighets AB Balder	167 954	SEK	8 488 923	12 071 911		3 582 988	0,14	0,15	NASDAQ OMX Stockholm	
Forestar Group Inc	2 282	USD	798 265	766 294	-	31 971	0,01	0,05	New York Stock Excha	
PSP Swiss Property AG	875	CHF	1 052 254	1 241 715		189 460	0,01	0,02	SIX Swiss Exchange	
Sagax AB	47 944	SEK	10 438 559	13 359 917		2 921 357	0,15	0,15	NASDAQ OMX Stockholm	
Sun Hung Kai Properties Ltd	27 241	HKD	3 920 711	2 991 343	-	929 368	0,03	0,01	Hong Kong Exchange (
			32 420 552	41 026 347		8 605 795	0,46			



Farmasi, Bioteknologi og Livstjenester							
Astellas Pharma Inc	33 545 JPY	4 716 032	4 071 476	644 556	0,05	0,02	Tokyo Stock Exchange
Bristol-Myers Squibb Co	24 751 USD	17 945 361	12 893 055	5 052 307	0,15	0,01	New York Stock Excha
Collegium Pharmaceutical Inc	14 683 USD	3 622 110	4 593 590	971 480	0,05	0,45	NASDAQ Global Select
Corcept Therapeutics Inc	8 109 USD	2 540 212	2 674 416	134 204	0,03	0,08	Nasdaq CM
Genmab A/S	13 825 DKK	52 216 825	44 653 964	7 562 841	0,50	0,21	NASDAQ OMX Copenhagen
GSK PLC	54 371 GBP	9 726 403	10 203 038	476 635	0,11	0,01	London Stock Exchange
H Lundbeck A/S	184 324 DKK	10 698 273	9 088 477	1 609 795	0,10	0,23	NASDAQ OMX Copenhagen
H Lundbeck A/S A-aksjer	62 346 DKK	3 436 032	2 693 121	742 911	0,03	0,31	NASDAQ OMX Copenhagen
Hikma Pharmaceuticals PLC	30 780 GBP	6 804 718	7 125 465	320 747	0,08	0,14	London Stock Exchange
Ipsen SA	8 563 EUR	8 257 522	10 365 677	2 108 155	0,12	0,10	Euronext Paris
Johnson & Johnson	10 430 USD	17 217 083	16 600 068	617 015	0,19	-	New York Stock Excha
Kenvue Inc	16 233 USD	4 108 606	3 548 857	559 749	0,04	0,01	New York Stock Excha
Laboratorios Farmaceuticos Rov	5 522 EUR	3 115 187	3 729 436	614 249	0,04	0,10	BOLSA DE MADRID
Merck & Co Inc	9 911 USD	7 000 607	10 971 585	3 970 978	0,12	-	New York Stock Excha
Novartis AG	8 707 CHF	7 826 964	8 876 449	1 049 485	0,10	-	SIX Swiss Exchange
Novo Nordisk B-aksjer	242 361 DKK	219 770 893	254 213 468	34 442 575	2,86	0,07	NASDAQ OMX Copenhagen
Ono Pharmaceutical Co Ltd	18 184 JPY	3 924 738	3 293 567	631 170	0,04	0,04	Tokyo Stock Exchange
Orion Oyj	25 141 EUR	10 905 066	11 062 172	157 107	0,12	0,23	NASDAQ OMX Helsinki
Roche Holding AG	3 721 CHF	10 644 628	10 951 835	307 207	0,12	0,01	SIX Swiss Exchange
Sandoz Group AG	671 CHF	540 346	218 605	321 740	-	-	SIX Swiss Exchange
Sanofi	10 588 EUR	9 845 178	10 662 206	817 028	0,12	0,01	Euronext Paris
Shionogi & Co Ltd	10 328 JPY	5 239 182	5 054 333	184 848	0,06	0,03	Tokyo Stock Exchange
Supernus Pharmaceuticals Inc	7 834 USD	2 439 724	2 302 119	137 605	0,03	0,14	NASDAQ GM
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	15 014 JPY	5 158 523	4 381 740	776 782	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
United Laboratories Internatio	139 643 HKD	1 410 519	1 272 860	137 658	0,01	0,08	Hong Kong Exchange (
Zealand Pharma AS	27 634 DKK	12 601 084	15 522 110	2 921 026	0,17	0,44	NASDAQ OMX Copenhagen
		441 711 814	471 023 710	29 311 896	5,31		
Forbrukstjenester							
Pearson PLC	16 860 GBP	1 872 273	2 103 580	231 306	0,02	0,02	London Stock Exchange
Perdoceo Education Corp	25 284 USD	2 558 291	4 508 333	1 950 042	0,05	0,38	NASDAQ Global Select
		4 430 565	6 611 913	2 181 348	0,07		



Kommersielle & Profesjonelle Tjenester						
Brady Corp	1 444 USD	882 813	860 552 -	22 261	0,01	New York Stock Excha
Loomis AB	5 265 SEK	1 652 018	1 422 026 -	229 992	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Mitie Group PLC	52 777 GBP	694 331	678 154 -	16 177	0,01	London Stock Exchange
Okamura Corp	8 311 JPY	953 782	1 304 296	350 514	0,01	Tokyo Stock Exchange
Randstad NV	11 593 EUR	7 036 354	7 377 043	340 690	0,08	Euronext Amsterdam
Securitas B	367 033 SEK	32 627 011	36 456 936	3 829 925	0,41	NASDAQ OMX Stockholm
Societe BIC SA	4 242 EUR	3 440 596	2 991 068 -	449 529	0,03	Euronext Paris
Steelcase Inc	6 582 USD	864 577	903 608	39 032	0,01	New York Stock Excha
Tomia Systems	468 081 NOK	65 698 836	57 784 599 -	7 914 236	1,58	Oslo Stock Exchange
		113 850 318	109 778 282 -	4 072 035	1,24	
Kraftforsyning						
A2A SpA	147 646 EUR	2 016 282	3 079 295	1 063 014	0,03	BRSAITALLIANA
Atco Ltd/Canada	10 063 CAD	3 176 652	2 997 049 -	179 602	0,03	TSX Toronto Stock Ex
Canadian Utilities Ltd	8 916 CAD	2 449 698	2 189 862 -	259 836	0,02	TSX Toronto Stock Ex
Centrica PLC	77 326 GBP	1 264 916	1 407 342	142 426	0,02	London Stock Exchange
Consolidated Edison Inc	12 600 USD	8 573 873	11 638 967	3 065 094	0,13	New York Stock Excha
Drax Group PLC	35 828 GBP	2 358 648	2 270 319 -	88 329	0,03	London Stock Exchange
E.ON SE	28 506 EUR	3 846 729	3 890 440	43 711	0,04	XETRA Deutsche Borse
Endesa SA	19 179 EUR	4 144 166	3 971 988 -	172 178	0,04	BOLSA DE MADRID
Enel SpA	57 113 EUR	4 084 321	4 312 214	227 893	0,05	BRSAITALLIANA
Entergy Corp	6 274 USD	6 692 300	6 446 557 -	245 743	0,07	New York Stock Excha
Fortis Inc/Canada	14 437 CAD	6 214 914	6 059 903 -	155 010	0,07	TSX Toronto Stock Ex
Fortum Oyj	116 093 EUR	17 745 333	17 022 835 -	722 498	0,19	NASDAQ OMX Helsinki
Hera SpA	20 751 EUR	706 837	691 892 -	14 946	0,01	BRSAITALLIANA
Hydro One Ltd	25 990 CAD	5 636 968	7 946 740	2 309 772	0,09	TSX Toronto Stock Ex
Iren SpA	29 705 EUR	693 564	657 517 -	36 047	0,01	BRSAITALLIANA
Kunlun Energy Co Ltd	90 267 HKD	840 059	826 314 -	13 744	0,01	Hong Kong Exchange (
Northland Power Inc	17 245 CAD	4 097 618	3 196 918 -	900 700	0,04	TSX Toronto Stock Ex
ONE Gas Inc	6 083 USD	4 766 909	3 935 857 -	831 052	0,04	New York Stock Excha
Public Service Enterprise Grou	2 182 USD	1 445 277	1 354 646 -	90 630	0,02	New York Stock Excha
Tokyo Gas Co Ltd	17 360 JPY	3 779 085	4 046 626	267 541	0,05	Tokyo Stock Exchange
Verbund AG	3 496 EUR	3 392 203	3 296 548 -	95 655	0,04	Wiener Boerse AG
		87 926 351	91 239 831	3 313 480	1,03	



Telekom												
Airtel Africa PLC	189 102	GBP	1 968 529	3 185 968	1 217 439	0,04	0,05	London Stock Exchange				
AT&T Inc	47 175	USD	7 938 621	8 047 610	1 088 988	0,09	0,01	New York Stock Excha				
Deutsche Telekom AG	13 517	EUR	3 366 069	3 290 715	75 353	0,04	-	XETRA Deutsche Borse				
Elisa OY	34 230	EUR	17 275 540	16 067 520	1 208 020	0,18	0,20	NASDAQ OMX Helsinki				
KDDI Corp	15 188	JPY	3 659 449	4 904 857	1 245 408	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange				
Koninklijke KPN NV	14 875	EUR	573 299	520 335	52 963	0,01	-	Euronext Amsterdam				
Nippon Telegraph & Telephone C	213 268	JPY	1 929 108	2 645 315	716 208	0,03	-	Tokyo Stock Exchange				
Proximus SADP	6 747	EUR	612 760	644 155	31 395	0,01	0,02	Euronext Brussels				
Telenor	376 583	NOK	41 231 114	43 909 578	2 678 464	0,49	0,27	Oslo Stock Exchange				
Verizon Communications Inc	20 600	USD	11 103 441	7 885 955	3 217 487	0,09	-	New York Stock Excha				
			89 657 930	91 102 009	1 444 079	1,03						
Transport												
AP Moller - Maersk A/S	217	DKK	6 067 938	3 963 372	2 104 565	0,04	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen				
ArcBest Corp	5 820	USD	3 521 789	7 104 104	3 582 315	0,08	0,25	NASDAQ Global Select				
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	118 838	HKD	1 333 376	1 213 022	120 354	0,01	0,04	Hong Kong Exchange (
Deutsche Post AG	15 404	EUR	7 647 743	7 758 571	110 829	0,09	0,01	XETRA Deutsche Borse				
DSV Panalpina A/S	57 015	DKK	109 600 722	101 645 826	7 954 896	1,14	0,26	NASDAQ OMX Copenhagen				
Expeditors International of Wa	8 415	USD	8 728 767	10 868 934	2 140 167	0,12	0,06	New York Stock Excha				
FedEx Corp	1 973	USD	5 445 597	5 068 061	377 536	0,06	0,01	New York Stock Excha				
Firstgroup PLC	25 722	GBP	541 217	582 475	41 258	0,01	0,04	London Stock Exchange				
Genco Shipping & Trading Ltd	16 686	USD	2 445 074	2 810 893	365 819	0,03	0,39	New York Stock Excha				
Global Ship Lease Inc	13 781	USD	2 776 369	2 773 512	2 857	0,03	0,39	New York Stock Excha				
Golden Ocean Group Ltd	340 050	NOK	33 097 738	33 467 721	369 983	0,38	1,69	Oslo Stock Exchange				
Hoegh Autoliners ASA	574 314	NOK	51 887 062	52 980 467	1 093 405	0,60	3,01	Oslo Stock Exchange				
Kamigumi Co Ltd	5 733	JPY	1 248 465	1 389 193	140 728	0,02	0,05	Tokyo Stock Exchange				
Kuehne + Nagel International A	1 099	CHF	3 450 390	3 843 285	392 895	0,04	0,01	SIX Swiss Exchange				
Matson Inc	2 131	USD	2 267 261	2 371 591	104 329	0,03	0,06	New York Stock Excha				
Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	1 912	JPY	600 092	647 611	47 518	0,01	0,08	Tokyo Stock Exchange				
MPC Container Ships ASA	58 071	NOK	978 658	773 796	204 862	0,01	0,13	Oslo Stock Exchange				
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	4 153	JPY	2 117 984	2 395 950	277 966	0,03	0,05	Tokyo Stock Exchange				
Nippon Yusen KK	13 557	JPY	3 726 805	4 265 902	539 097	0,05	0,03	Tokyo Stock Exchange				
Norwegian Air Shuttle ASA	1 477 900	NOK	14 847 340	15 843 088	995 748	0,18	1,54	Oslo Stock Exchange				
NS United Kaiun Kaisha Ltd	3 588	JPY	1 226 382	1 238 533	12 150	0,01	0,15	Tokyo Stock Exchange (
Pacific Basin Shipping Ltd	259 864	HKD	832 820	868 406	35 586	0,01	0,05	Hong Kong Exchange (
Rymair Holdings PLC	3 319	EUR	712 478	710 268	2 210	0,01	-	Irish Stock Exchange				
Ryder System Inc	2 874	USD	2 482 853	3 357 816	874 963	0,04	0,06	New York Stock Excha				
Sankyu Inc	3 123	JPY	1 199 795	1 164 802	34 993	0,01	0,05	Tokyo Stock Exchange				
Schneider National Inc	5 179	USD	1 459 420	1 338 380	121 040	0,02	0,06	New York Stock Excha				
Star Bulk Carriers Corp	9 224	USD	1 894 379	1 991 261	96 883	0,02	0,11	NASDAQ Global Select				
Stolt-Nielsen Ltd	43 060	NOK	10 962 571	13 413 190	2 450 619	0,15	0,74	Oslo Stock Exchange				
TFI International Inc	2 276	USD	2 601 643	3 142 628	540 985	0,04	0,03	New York Stock Excha				
United Parcel Service Inc	3 347	USD	5 795 972	5 343 976	451 996	0,06	-	New York Stock Excha				
WALLENUS WILHELMSEN ASA	199 993	NOK	14 294 998	17 799 377	3 504 379	0,20	0,47	Oslo Stock Exchange				
			305 793 698	312 136 009	6 342 311	3,52						



Varierte forbruksvarer og klær									
Barratt Developments PLC	28 458	GBP	1 832 059	2 071 755	239 696	0,02	0,03	London Stock Exchange	
Beazer Homes USA Inc	10 369	USD	3 009 712	3 558 765	549 053	0,04	0,33	New York Stock Excha	
Burberry Group PLC	13 398	GBP	3 756 883	2 454 921	1 301 962	0,03	0,04	London Stock Exchange	
Christian Dior SE	388	EUR	2 568 948	3 079 700	510 752	0,03	-	Euronext Paris	
Deckers Outdoor Corp	81	USD	570 139	549 777	20 362	0,01	-	New York Stock Excha	
DR Horton Inc	1 189	USD	1 623 585	1 834 907	211 321	0,02	-	New York Stock Excha	
Ethan Allen Interiors Inc	14 273	USD	3 603 742	4 626 194	1 022 452	0,05	0,56	New York Stock Excha	
G-III Apparel Group Ltd	3 256	USD	1 197 645	1 123 449	74 195	0,01	0,07	NASDAQ Global Select	
Garmin Ltd	490	USD	636 076	639 707	3 632	0,01	-	New York Stock Excha	
Hisense Home Appliances Group	20 072	HKD	542 902	440 040	102 863	-	0,04	Hong Kong Exchange (
Hovnanian Enterprises Inc	923	USD	1 472 028	1 461 333	10 694	0,02	0,17	New York Stock Excha	
JVCKenwood Corp	40 988	JPY	1 255 625	2 186 459	930 834	0,02	0,25	Tokyo Stock Exchange	
KB Home	7 710	USD	4 042 475	4 889 924	847 449	0,06	0,10	New York Stock Excha	
Lennar Corp	14 359	USD	3 642 929	5 383 090	1 740 161	0,06	0,34	New York Stock Excha	
La-Z-Boy Inc	12 718	USD	14 036 066	19 243 318	5 207 252	0,22	0,05	New York Stock Excha	
M/I Homes Inc	3 044	USD	2 153 677	4 261 168	2 107 491	0,05	0,11	New York Stock Excha	
Man Wah Holdings Ltd	67 837	HKD	520 374	471 915	48 459	0,01	0,02	Hong Kong Exchange (
MDC Holdings Inc	4 879	USD	2 096 542	2 737 710	641 168	0,03	0,07	New York Stock Excha	
Meritage Homes Corp	2 099	USD	2 889 452	3 712 841	823 389	0,04	0,06	New York Stock Excha	
NVR Inc	239	USD	13 270 979	17 017 900	3 746 921	0,19	0,08	New York Stock Excha	
Pandora AS	50 290	DKK	63 325 630	70 468 767	7 143 137	0,79	0,57	NASDAQ OMX Copenha	
PulteGroup Inc	18 258	USD	13 086 920	19 136 511	6 049 591	0,22	0,08	New York Stock Excha	
Redrow PLC	9 256	GBP	726 387	737 201	10 813	0,01	0,03	London Stock Exchange	
Sangatsu Corp	2 429	JPY	531 940	542 070	10 130	0,01	0,04	Tokyo Stock Exchange	
SEB SA	637	EUR	658 608	807 548	148 940	0,01	0,01	Euronext Paris	
Sumitomo Forestry Co Ltd	5 675	JPY	1 156 657	1 717 085	560 428	0,02	0,03	Tokyo Stock Exchange	
Tama Home Co Ltd	11 256	JPY	1 479 573	3 180 462	1 700 889	0,04	0,38	Tokyo Stock Exchange	
Tamron Co Ltd	1 714	JPY	563 404	656 431	93 027	0,01	0,07	Tokyo Stock Exchange	
Tapestry Inc	19 689	USD	7 002 813	7 359 278	356 465	0,08	0,09	New York Stock Excha	
Taylor Morrison Home Corp	12 959	USD	3 252 827	7 020 235	3 767 407	0,08	0,12	New York Stock Excha	
Thule Group AB	26 103	SEK	7 078 378	7 218 532	140 154	0,08	0,25	NASDAQ OMX Stockhol	
Toll Brothers Inc	3 262	USD	2 766 713	3 404 713	638 000	0,04	0,03	New York Stock Excha	
			166 351 688	203 993 704	37 642 016	2,30			
SUM Egenkapital			7 955 091 779	8 776 591 926	821 500 147	98,88			
BANKINNSKUDD			122 500 424	123 568 338	-	1,39			
ANDRE TILGANGER			20 882 384	20 882 384	-	0,24			
SUM FORVALTNINGSKAPITAL			8 056 709 819	8 879 277 880	821 500 147	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 2023 er 117,48 %.

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2023 fremkommer slik;

Eika Spar	2023	2022
Egenkapital 1.1	7 272 486 767	7 613 763 607
Tegning	1 055 925 559	1 107 922 520
Innløsning	-805 669 080	-870 597 944
Årets resultat	1 356 534 632	-578 601 417
Utdeling til andelseiere	0	0
Egenkapital 31.12	8 879 277 878	7 272 486 767

Note 6 – Andeler i fondet

Eika Spar	2023	2022
Antall andeler	945 051,3328	916 373,2627
Verdi pr. andel	9 395,5791	7 936,1621

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 1,5% p.a.

Note 10 – Transaksjonskostnader

Årets transaksjonskostnader i from av kurtasje utgjør kr. 10 276 349,29,-.

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 2022 til 2023.

I 2023 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med kr. 75 777 637
Herav fast godtgjørelse kr. 48 364 216
Herav variable godtgjørelse kr. 27 413 421

Det var i 2023 20 ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene.

Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde kr. 58 920 877
Herav fast godtgjørelse kr. 32 605 103
Herav variabel godtgjørelse kr. 26 315 774

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:	2023	2022
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	1 356 534 632	-578 601 417
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	386 540	290 980
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte	-348 177 177	-264 028 130
Skattepliktig utbytte	85 944 743	89 267 847
Tilbakeføring ureal.nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-484 134 136	920 204 479
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-674 733 059	-191 882 707
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir	0	0
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	8 195 992	5 576 364
Netto inntekt	-55 982 464	-19 172 561
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:	2023		2022	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Underskudd til fremføring	-404 212 572		-348 230 108	
Utsatt skatteforpliktelse	-88 926 766		-76 610 624	