



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 913 166
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA OBLIGASJON
Forretningsadresse: c/o Eika Kapitalforvaltning AS
Parkveien 61
0254 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 22.02.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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

Brønnøysundregistrene, 03.08.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 27 344 023 | 24 060 845 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 1 730 450 | -4 412 520 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -36 613 503 | 38 419 451 |
| Porteføljerresultat | | -7 539 030 | 58 067 776 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | 8 | 2 747 567 | 2 308 044 |
| Andre kostnader | 10 | 1 849 | 2 250 |
| Forvaltningsresultat | | -2 749 416 | -2 310 294 |
| Resultat før skattekostnad | | -10 288 446 | 55 757 482 |
| Årsresultat | | -10 288 446 | 55 757 482 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 26 325 057 | 17 338 031 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -36 613 503 | 38 419 451 |
| Sum anvendelse | | -10 288 446 | 55 757 482 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 3,4 | 1 511 703 612 | 1 184 812 840 |
| Sum verdipapirportefølje | | 1 511 703 612 | 1 184 812 840 |
| Fordringer | | | |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | | 14 030 466 | 10 947 613 |
| Sum fordringer | | 14 030 466 | 10 947 613 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 38 103 496 | 56 151 269 |
| SUM EIENDELER | | 1 563 837 574 | 1 251 911 722 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | 5,6 | 1 511 440 365 | 1 183 518 340 |
| Overkurs/underkurs | | 36 372 293 | 26 872 301 |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 547 812 658 | 1 210 390 641 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | -10 882 425 | 25 731 078 |
| Sum opptjent egenkapital | | -10 882 425 | 25 731 078 |
| Sum egenkapital | | 1 536 930 233 | 1 236 121 719 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 26 128 704 | 15 169 414 |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 778 637 | 620 589 |
| Sum annen gjeld | | 778 637 | 620 589 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 563 837 574 | 1 251 911 722 |

POSTER UTENOM BALANSEN



Deloitte.

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

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

Til styret i Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS;

Eika Norge
Eika Norden
Eika Spar
Eika Egenkapitalbevis
Eika Balansert
Eika Sparebank
Eika Pengemarked
Eika Obligasjon
Eika Alpha
Eika Likviditet
Eika Pensjon
Eika Kreditt
Eika Global
Eika Aksjer

Verdipapirfondenes årsregnskap består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, 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 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 årsregnskapet*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the 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 (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene og den kunnskap vi har

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: NMCFFM-QONWX-HG11M-GW4Y1-1Y0WZ-WA2YF



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Eika Kapitalforvaltning AS

opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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 de 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 verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet. Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter 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 rettviseende bilde.

Penneo Dokumentnøkkel: NMCFM-QONWX-HGT1M-GW4Y1-1YOWZ-WA2YF



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Eika Kapitalforvaltning AS

Vi kommuniserer med styret i Eika Kapitalforvaltning AS blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 22. februar 2022
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: NMCFM-QONWX-HG11M-GW4Y1-1Y0WZ-WA2YF



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."

Henrik Johannes Woxholt

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1368035

IP: 88.88.xxx.xxx

2022-03-07 10:17:54 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: NMCFM-QQWIX-HG11M-GW4Y1-1Y0WZ-WA2YF

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



Årsrapport 2021

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

Forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2021 NOK 31,6 milliarder i verdipapirfond på vegne av 145.702 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 14 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2021. Etter at de 10 bankene som utgjør Lokalbankalliansen trådte ut av Eika alliansen på tampen av 2021, har selskapet nå 51 banker som tilknyttet agent. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca 175.000 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på 29.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon har også i 2021 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med drøyt 600 nye bedrifter. I desember ble det kjent at Storebrand overtar Danica i Norge. Vi vil i løpet av 2022 nøye vurdere hvilke konsekvenser det får for vårt videre langsiktig samarbeid knyttet til innskuddspensjon.

I 2021 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 87 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 53 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 3,0 milliarder og 0,03 milliarder i rentefond. Selskapet holdt sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. I 2021 var det bred oppgang på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Kursendringene økte fondsverdiene med 4,2 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 7,2 milliarder til 31,6 milliarder kroner per utgangen av 2021.

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

Den positive avkastningstrenden som startet etter fallet i verdipapirmarkedet mars 2020 fortsatte gjennom hele 2021. De store driverne har vært kraftige stimuli-pakker fra verdens myndigheter kombinert med utvikling og utrulling av COVID-19 vaksiner. Dette har medført at aktiviteten i vestlige økonomier kom kraftig opp etter den kortvarige resesjonen i første halvdel av 2020. Verdens aksjemarked steg med 25 % målt i norske kroner i 2021. Oppgangen var jevn gjennom året, kun avbrutt av mindre korreksjoner i september og november.

Det norske aksjemarkedet fulgte i stor grad utviklingen internasjonalt med en oppgang på 23% for Oslo Børs' hovedindeks i 2021. Norske aksjer, som i snitt er mer syklisk eksponert enn verden ellers, hadde meravkastning mot verdensindeksen fram til slutten av mai på ca. 6% målt i norske kroner. Deretter fortsatte oppgangen både i Norge og resten av verden, men med en litt sterkere oppgang i verden ellers. For året som helhet endte dermed den norske aksjeindeksen marginalt bak verdensindeksen.

Alle aksje- og kombinasjonsfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS leverte en positiv avkastning til sine andelseiere gjennom fjoråret sett under ett. Fondet med høyest avkastning i fjor var Eika Egenkapitalbevis med hele 39,9 %, fulgt av Eika Global (26,1 %) og Eika Spar (21,8 %). Eika Norge steg med 20,2 %, mens de nordiske fondene Eika Norden og Eika Alpha steg med henholdsvis 15,8 % og 17,8 %. Eika Balansert og Eika Pensjon, som er EKFs kombinasjonsfond, steg med 6,4 % og 16,4 % gjennom 2021. For året sett under ett leverte et av selskapets aksjefond høyere avkastning enn referanseindeksen, mens de øvrige fem aksjefondene og selskapets to kombinasjonsfond leverte avkastning lavere enn fondets respektive referanseindeks. Fondet Eika Aksjer ble lansert 24. juni, og leverte en avkastning på 8,3 % i 2021. Dette var 1 % lavere en fondets referanseindeks.

I de fleste vestlige land satte myndighetene i verk både finanspolitiske og pengepolitiske tiltak for å understøtte økonomien i perioden etter utbruddet av COVID-19. Pengepolitiske tiltak fra den amerikanske sentralbanken (FED) har vært null-rente, store obligasjonskjøp for å presse de lange rentene ned og såkalt «forward guidance» som i praksis er et løfte om at tiltakene skal fortsette fremover i tid. Gjennom fjoråret ble det klart at økningen i amerikansk inflasjon ikke var kortvarig og forbigående slik FED i første omgang la til grunn. FED begynte derfor



i andre halvdel av 2021 for alvor å endre sin forward guidance i retning av en tilstrømning av pengepolitikken, samt kommunisere at de ville redusere de nevnte obligasjonskjøpene.

Det norske makrobildet har vært sterkt gjennom hele 2021. Høy etterspørsel etter varer har kompensert for en svakere etterspørsel etter tjenester, og ved utgangen av året var NAV-arbeidsledigheten på kun 2,2 prosent. Inflasjonen steg også kraftig i Norge, og ved utgangen av desember var prisveksten siste 12 mnd på hele 5,3 prosent. Mye av dette skyldes høye energipriser, men økt forbruk kombinert med leveranseutfordringer i flere sektorer peker mot en underliggende prisvekst som er høyere enn målet som Norges Bank styrer mot. Rentehevingene fra den norske sentralbanken på til sammen 0,5 i andre halvdel av 2021 vil derfor, etter våre analyser, følges opp med ytterligere fire rentehevinger i 2022. Eika Kapitalforvaltnings kredittfond samt tre pengemarkedsfond leverte alle positiv avkastning i 2021. Eika Kreditt var det rentefondet som har gav høyest avkastning med sine 6,8 prosent, mens pengemarkedsfondene leverte en avkastning på mellom 0,5 og 0,7 prosent i 2021. Stigende renter resulterte i at Eika Obligasjon var ned 0,7 prosent gjennom fjoråret

Årets avkastning

Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2021:

| Fond | Forvaltningskapital | Årskavnet fond | Årskavnet nettskatt | Månedshendelse | Referansecifikke |
|------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|--|
| AKSJEFOND | | | | | |
| Eika Horizon | 2 448 897 327 | 15,88 % | 22,83 % | -0,91 % | VBIIC Benchmark Cap NWK NI (VBIICAPIC004) |
| Eika Spar | 7 613 768 896 | 21,76 % | 24,99 % | -0,13 % | Sarmonnsett fonden (EIKS_OE000) og 50 % HEDU00) |
| Eika Global | 2 582 294 017 | 28,05 % | 25,04 % | -0,06 % | LECO (EIKS) Eikon 70 Real World (EIKS000) |
| Eika Alpha | 327 766 430 | 17,83 % | 23,33 % | -0,57 % | Cap Asia-Hovedbyrået (EIKS000) |
| Eika Egenkapitalbevis | 2 188 210 566 | 26,99 % | 33,36 % | -1,14 % | Cap Asia-Hovedbyrået (EIKS000) |
| Eika Norge | 4 241 730 243 | 20,81 % | 21,74 % | -0,01 % | Cap Asia-Hovedbyrået (EIKS000) |
| Eika Altjan* | 662 677 636 | 6,31 % | 9,30 % | -0,06 % | Sarmonnsett fonden |
| KONVANSJONSFOND | | | | | |
| Eika Perisjon | 2 643 498 096 | 16,38 % | 19,58 % | -0,26 % | Sarmonnsett fonden |
| Eika Solnort | 2 809 718 267 | 6,27 % | 13,61 % | -0,24 % | Sarmonnsett fonden (EIKS_VIKEDAR000) og 100 % HEDU00) |
| PENSIJONSFOND | | | | | |
| Eika Pensjonbevis | 677 088 617 | 0,56 % | 0,10 % | 0,46 % | Hovregjen Government Duration 0,25 Index (EIKS_HOV000) |
| Eika Sparebank | 1 924 601 620 | 0,68 % | 0,10 % | 0,58 % | Hovregjen Government Duration 0,25 Index (EIKS_HOV000) |
| OBLIGASJONSFOND | | | | | |
| Eika Likviditet OMF | 775 860 722 | 0,64 % | 0,64 % | 0,16 % | Hovregjen HMT Norway (EIKS) Index (EIKS_HOV000) |
| Eika Obligasjon | 1 557 817 129 | -0,72 % | 0,96 % | 0,12 % | Hovregjen HMT Norway (EIKS) Index (EIKS_HOV000) |
| Eika Kredit | 1 067 997 572 | 6,62 % | 0,10 % | 0,01 % | Eikon Sparebank |

* Fondet ble etablert i 2021 med første kursdato 24.06.21. Tabellen viser en løsting siden 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 derfor være forsvarlig diversifisert, hvilket vil si at enkeltstående hendelser i selskaper ikke skal påvirke porteføljene i materiell grad. For Eika Global og den globale delen av Eika Spar, benytter selskapet kvantitative modeller som støtte i seleksjon av selskaper vi investerer i.

Risikoen i Eika Kapitalforvaltning sine ulike verdipapirfond er i første rekke bestemt av investeringsmandatet fondet har. Aksjefondene er eksponert først og fremst mot markeds- og selskapsrisiko, mens obligasjons- og pengemarkedsfondene er eksponert overfor kreditt- og renterisiko.

Alle fond investerer uavhengig av verdipapirenes størrelse og vekt i referanseindeksen, såkalt aktiv forvaltning. Dette gir fondene i tillegg en

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

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

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

Store tegninger og innløsninger

Store tegninger og innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkninger på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over de største tegninger og innløsninger i 2021.

| Fond | Årskavnet fond | Årskavnet nettskatt | Årskavnet nettskatt | Årskavnet nettskatt |
|-----------------------|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Eika Aksjer | 1 831 167,00 | 0,45 % | 1 285 870,85 | 0,31 % |
| Eika Alpha | 20 000 000,00 | 7,23 % | 924 278,88 | 0,34 % |
| Eika Rahnort | 7 737 326,00 | 0,31 % | 13 188 251,83 | 0,55 % |
| Eika Egenkapitalbevis | 15 000 000,00 | 0,51 % | 30 000 000,00 | 1,01 % |
| Eika Global | 59 121 086,00 | 2,04 % | 16 032 064,13 | 0,55 % |
| Eika Kredit | 92 206 504,44 | 5,74 % | 90 574 741,15 | 5,64 % |
| Eika Likviditet OMF | 40 000 000,00 | 0,09 % | 25 143 471,37 | 3,20 % |
| Eika Norden | 29 560 542,00 | 0,96 % | 10 000 000,00 | 0,32 % |
| Eika Norge | 51 277 407,94 | 2,03 % | 52 269 894,82 | 2,07 % |
| Eika Obligasjon | 70 635 112,51 | 5,21 % | 24 765 054,71 | 1,83 % |
| Eika Pengemarked | 60 000 000,00 | 8,24 % | 50 056 565,62 | 6,88 % |
| Eika Perisjon | 57 278 341,52 | 1,80 % | 70 317 397,37 | 2,21 % |
| Eika Spar | 4 000 000,00 | 0,06 % | 9 373 300,63 | 0,14 % |
| Eika Sparebank | 145 000 000,00 | 7,06 % | 93 556 631,21 | 4,55 % |

* Andel av fondets gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger i våre rentefond. Eika Likviditet, Eika Sparebank og Eika Kredit 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 Danica, vår samarbeidspartner på Eika Innskuddspensjon.

Rutiner i Eika Kapitalforvaltning for tegning og innløsning reduserer risikoen for at det skjer forskjellsbehandling av andelseiere ved gjennomføring av transaksjonene. Rutinene sikrer likebehandling av andelseierne ved blant annet fair priser på 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 interntrevisor, 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 om fortsatt drift legges til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap. Verdiene tilhører i sin helhet andelseierne i det enkelte fond. Styret bekrefter også at forutsetningen om fortsatt drift

legges til grunn ved avleggelsen årsregnskapet til forvaltnings-selskapet.

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, den 22. februar 2022
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Steinar Simonsen

Anders Berggren

Kenneth J. Andersen
Andelseiervalgt

Jan Ove Kjøndal
Andelseiervalgt

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Årsrapport 2021

EIKA OBLIGASJON

Resultatregnskapet

| Beløp i tusen kroner | 2021 | 2020 | Beløp i tusen kroner | 2021 | 2020 |
|---|--------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG KOSTnader | | | EIENDELER | | |
| Renteinntekter | 27 344 023 | 24 060 845 | Fondets verdipapirportefølje | 1 511 703 612 | 1 184 812 840 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | 1 730 450 | -4 412 520 | Opplyente, ikke mottatte inntekter | 14 030 466 | 10 947 613 |
| Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap | -36 613 503 | 38 419 452 | Bankinnskudd | 38 103 496 | 56 151 269 |
| PORTEFØLJERESULTAT | -7 539 030 | 58 067 776 | SUM EIENDELER | 1 563 837 574 | 1 251 911 722 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG KOSTnader MV. | | | EGENKAPITAL | | |
| Forvaltningsprovisjon | -2 747 567 | -2 308 044 | Andelskapital til pålydende | 1 511 440 365 | 1 183 518 340 |
| Andre kostnader | -1 850 | -2 250 | Overr/underkurs | 36 372 293 | 26 872 301 |
| FORVALTNINGSRESULTAT | -2 749 417 | -2 310 294 | Sum innskutt egenkapital | 1 547 812 658 | 1 210 390 641 |
| RESULTAT FØR SKATT | -10 288 446 | 55 757 482 | Opplyent egenkapital | -10 882 425 | 25 731 078 |
| Skattekostnad | - | - | SUM EGENKAPITAL | 1 536 930 233 | 1 236 121 719 |
| ÅRSRESULTAT | -10 288 446 | 55 757 482 | GJELD | | |
| DISPONERING ÅRSRESULTAT | | | Utdeling til andelseiere | 26 128 704 | 15 169 414 |
| Utdeling andelseiere i løpet av året | 26 325 057 | 17 338 031 | Ammen gjeld | 778 638 | 620 589 |
| Overført til/fra opplyent egenkapital | -36 613 503 | 38 419 452 | SUM GJELD | 26 907 341 | 15 790 003 |
| SUM DISPONERING | -10 288 446 | 55 757 482 | SUM GJED OG EGENKAPITAL | 1 563 837 574 | 1 251 911 722 |

Oslo, den 22. februar 2022
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Hege Toft Karlisen
Styrets leder

Steinar Simonsen

Anders Berggren

Jan Ove Kjøndal

Kenneth J. Andersen

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

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

Verdipapirfondene Eika Alpha, 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 meglerslag fra de største norske meglarhusene.

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-kuponobligasjoner amortiseres over perioden frem til forfall etter effektiv rente metode, og verdiendringen splittes mellom opptjente renter og kursgevinst/-tap i regnskapet.

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

Garantiprovisjoner ved emisjoner er ført som andre inntekter.

Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

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

Innløsningsprovisjonen tilfaller som hovedregel forvaltningsselskapet med unntak av verdipapirfondene Eika Global og Eika Norge hvor 0,2 % innløsningsprovisjon tilfaller fondet. For verdipapirfondet Eika Kreditt tilfaller inntil 0,2 % tegningsprovisjon og 0,2% innløsnings-provisjon fondet.

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

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 NOK ved årets slutt.

Skatt

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

Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktige.

Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktige eller fradragsberettigede. Skattefrihet for realiserede kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradragsrett for hele sin utdeling til 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 skattepliktig overskudd i rentefondene utdeles til fondenes andelseiere. Utdelingen skjer normalt i form av reinvestering i nye andeler og tillegges andelskapitalen i det enkelte fond ved årets slutt. Eika Obligasjon utbetaler normalt skattepliktig overskudd i form av kontant utbetaling.



Note 2 – Finansiell risiko

Eika Obligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i stats-, fylkeskommune- og kommunepapirer, samt senior lån utstedt av norske finansinstitusjoner.

Fondets midler kan kun plasseres i eiendeler med risikovekt lik eller lavere enn 50%. BIS-vekt bygger på Bank of international settlements (BIS) retningslinjer for risikovekting. Skalaen går fra 0 til 100%, hvor 0% er lavest. I kategorien lik eller lavere enn 50 % finner man norsk stat, OMF, kommuner og banker.

Fondet vil ha en modifisert durasjon mellom 1 og 5. Porteføljens durasjon gjør at fondet har middels rentefølsomhet. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning.

Fondet er et obligasjonsfond og kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondets er eksponert mot rente- og kredittrisiko.



Note 3 – Verdipapirportefølje per 31.12.2021

| | 24.02.2025 | 2 | 22 127 600 | 1,94 | 100 | 369 027 | 22 023 313 | 22 392 341 | -104 287 | 1,45 | 2 |
|--|------------|---|-------------|------|-----|-----------|-------------|-------------|------------|-------|---|
| Fylkeskommuner/Fylkesk. garanti | | | | | | | | | | | |
| Vestland fylkeskommune | | | | | | | | | | | |
| Kommuner/Kommunal garanti | | | | | | | | | | | |
| Drammen Kommune | 24.04.2024 | 2 | 40 307 300 | 1,78 | 101 | 592 773 | 40 331 000 | 40 923 773 | 23 700 | 2,66 | 2 |
| Oslo kommune | 17.10.2029 | 2 | 15 565 500 | 2,19 | 100 | 66 267 | 14 956 901 | 15 023 168 | -608 600 | 0,98 | 2 |
| Oslo kommune | 04.11.2031 | 2 | 60 000 000 | 2,23 | 100 | 208 011 | 59 966 394 | 60 174 405 | -423 606 | 3,95 | 2 |
| Sola kommune | 16.09.2024 | 2 | 25 060 000 | 1,87 | 100 | 136 058 | 25 002 940 | 25 138 998 | -57 060 | 1,55 | 2 |
| Tromsø kommune | 09.09.2022 | 2 | 4 987 500 | 1,20 | 100 | 26 779 | 5 018 079 | 5 044 858 | 30 579 | 0,33 | 2 |
| Trondheim kommune | 15.04.2024 | 4 | 20 861 000 | 1,78 | 104 | 508 603 | 20 794 060 | 21 302 663 | -66 940 | 1,37 | 2 |
| Vehmsla kommune | 03.11.2023 | 1 | 15 000 000 | 1,06 | 99 | 19 545 | 14 774 426 | 14 793 971 | -230 075 | 0,97 | 2 |
| Vestre Toten kommune | 28.08.2024 | 2 | 10 000 000 | 1,86 | 100 | 61 918 | 9 986 721 | 10 048 639 | -21 979 | 0,66 | 2 |
| | | | 192 184 500 | | | 1 619 953 | 190 830 520 | 192 450 473 | -1 353 981 | 12,57 | |
| obligasjoner med fortrinnsrett | | | | | | | | | | | |
| DNB Boligkreditt AS | 28.05.2026 | 2 | 20 000 000 | 1,98 | 101 | 252 671 | 20 122 356 | 20 375 027 | -256 044 | 1,33 | 3 |
| Nordea Eiendoms-kreditt AS | 22.05.2026 | 2 | 65 970 550 | 1,98 | 101 | 861 758 | 65 521 653 | 66 383 610 | -448 698 | 4,31 | 3 |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS | 23.11.2026 | 2 | 66 029 000 | 2,02 | 100 | 134 630 | 65 249 171 | 65 383 801 | -779 829 | 4,30 | 3 |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS | 17.10.2024 | 2 | 41 082 000 | 1,80 | 102 | 201 370 | 40 696 428 | 40 897 798 | -385 572 | 2,68 | 3 |
| | | | 193 459 950 | | | 1 450 429 | 191 589 808 | 193 040 236 | -1 870 143 | 12,62 | |
| Forretningsbanker | | | | | | | | | | | |
| BN Bank ASA | 14.12.2023 | 2 | 20 000 000 | 1,78 | 101 | 23 008 | 20 261 398 | 20 284 405 | -141 602 | 1,33 | 3 |
| BN Bank ASA | 13.02.2025 | 3 | 45 000 000 | 2,08 | 102 | 1 028 959 | 45 699 552 | 46 728 511 | 430 902 | 3,01 | 3 |
| BN Bank ASA | 05.09.2025 | 2 | 40 250 000 | 2,17 | 100 | 269 260 | 39 900 144 | 40 169 404 | -358 856 | 2,63 | 3 |
| DNB Bank ASA | 15.11.2023 | 3 | 48 000 000 | 1,72 | 101 | 151 233 | 48 681 629 | 48 832 862 | 639 229 | 3,21 | 3 |
| Landkredit Bank AS | 22.11.2023 | 2 | 15 000 000 | 1,76 | 101 | 37 825 | 15 165 099 | 15 202 924 | 97 599 | 1,00 | 3 |
| Landkredit Bank AS | 10.09.2025 | 1 | 25 000 000 | 1,24 | 101 | 21 583 | 25 243 275 | 25 264 858 | -10 225 | 1,66 | 3 |
| Nordea Direct Bank ASA | 13.09.2023 | 2 | 5 000 000 | 1,67 | 101 | 30 162 | 5 028 683 | 5 058 845 | 150 683 | 0,33 | 3 |
| Nordea Direct Bank ASA | 09.05.2025 | 1 | 10 000 000 | 2,10 | 102 | 175 868 | 10 199 600 | 10 375 468 | 124 600 | 0,67 | 3 |
| OBOS-bankeri AS | 15.11.2024 | 2 | 30 000 000 | 2,03 | 101 | 93 764 | 30 370 854 | 30 464 618 | 105 854 | 2,00 | 3 |
| | | | 239 512 050 | | | 1 831 663 | 240 550 234 | 242 381 897 | 1 038 184 | 15,84 | |
| Sparebanker | | | | | | | | | | | |
| Aurekog Sparebank | 24.05.2024 | 2 | 15 129 000 | 1,95 | 101 | 219 789 | 15 162 516 | 15 382 305 | 33 516 | 1,00 | 3 |
| Fana Sparebank | 18.09.2025 | 1 | 15 000 000 | 2,18 | 97 | 52 997 | 14 503 653 | 14 556 650 | -496 347 | 0,96 | 3 |
| Luster Sparebank | 01.11.2022 | 1 | 20 000 000 | 0,94 | 100 | 48 333 | 20 089 006 | 20 137 339 | -40 994 | 1,32 | 3 |
| Ok'ia Sparebank | 27.05.2025 | 1 | 24 992 750 | 1,30 | 100 | 28 000 | 24 983 220 | 25 011 220 | -9 500 | 1,65 | 3 |
| Rindal Sparebank | 02.03.2022 | 1 | 10 000 000 | 1,14 | 100 | 11 842 | 10 040 900 | 10 052 642 | -13 500 | 0,66 | 3 |
| Sandnes Sparebank | 29.09.2022 | 3 | 8 000 000 | 1,25 | 101 | 62 170 | 8 105 648 | 8 167 818 | -169 552 | 0,53 | 3 |
| Sandnes Sparebank | 19.06.2024 | 1 | 14 970 000 | 1,93 | 101 | 202 346 | 15 210 228 | 15 412 574 | 240 228 | 1,00 | 3 |
| Sluke Sparebank | 12.01.2023 | 1 | 20 000 000 | 0,83 | 101 | 64 000 | 20 129 148 | 20 193 148 | -14 852 | 1,33 | 3 |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres | 08.10.2023 | 3 | 15 000 000 | 1,74 | 102 | 96 925 | 15 232 346 | 15 329 870 | 246 446 | 1,00 | 3 |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres | 26.05.2028 | 2 | 29 000 000 | 2,48 | 98 | 379 320 | 28 484 322 | 28 863 642 | -956 478 | 1,88 | 3 |
| SpareBank 1 Helgeland | 15.01.2024 | 3 | 9 994 000 | 1,81 | 101 | 239 726 | 10 137 061 | 10 376 787 | 141 061 | 0,67 | 3 |
| SpareBank 1 Nord-Norge | 15.02.2023 | 2 | 30 000 000 | 1,41 | 101 | 629 260 | 30 328 068 | 30 957 328 | -373 232 | 2,00 | 3 |
| SpareBank 1 Nord-Norge | 21.09.2023 | 2 | 12 000 000 | 1,68 | 101 | 70 728 | 12 090 205 | 12 160 933 | -188 195 | 0,80 | 3 |
| SpareBank 1 Nord-Norge | 22.08.2025 | 2 | 10 000 000 | 2,14 | 99 | 68 910 | 9 923 116 | 9 992 026 | -51 584 | 0,65 | 3 |



Årsrapport 2021

| | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|------------|---|------------|----------------------|------|-----|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|---------------|---|
| Sparebank 1 Ringerike Hadeland | 15.02.2028 | 3 | 30.000.000 | 31.948.500 | 2,41 | 103 | 765.500 | 30.867.228 | 31.632.828 | -1.081.272 | 2,03 | 3 |
| Sparebank 1 Ringerike Hadeland | 19.02.2024 | 2 | 35.000.000 | 35.131.400 | 1,84 | 102 | 818.368 | 35.632.237 | 36.450.805 | 500.837 | 2,35 | 3 |
| Sparebank 1 SMN | 28.02.2024 | 3 | 15.000.000 | 15.000.000 | 1,82 | 101 | 293.005 | 15.159.038 | 15.452.043 | 159.038 | 1,00 | 3 |
| Sparebank 1 SMN | 10.10.2025 | 2 | 13.000.000 | 13.000.000 | 2,16 | 101 | 69.363 | 13.099.688 | 13.169.051 | 99.688 | 0,86 | 3 |
| Sparebank 1 SMN | 17.11.2026 | 1 | 21.000.000 | 21.000.000 | 2,31 | 96 | 35.441 | 20.126.466 | 20.161.927 | -673.514 | 1,33 | 3 |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA | 20.11.2023 | 4 | 17.000.000 | 18.450.100 | 1,74 | 104 | 77.338 | 17.721.072 | 17.798.410 | -729.028 | 1,17 | 3 |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA | 16.01.2024 | 1 | 47.000.000 | 45.998.200 | 1,79 | 101 | 1.096.529 | 47.608.810 | 48.705.339 | 610.610 | 3,13 | 3 |
| Sparebank 1 Sørøst-Norge | 30.10.2023 | 3 | 20.000.000 | 20.905.000 | 1,72 | 102 | 102.937 | 20.466.462 | 20.569.399 | -438.538 | 1,35 | 3 |
| Sparebank 1 Sørøst-Norge | 22.01.2024 | 2 | 15.000.000 | 15.354.000 | 1,79 | 101 | 316.453 | 15.135.789 | 15.452.242 | -216.211 | 1,00 | 3 |
| Sparebank 1 Østfold Akerhus | 22.02.2024 | 3 | 20.000.000 | 20.112.000 | 1,84 | 102 | 458.170 | 20.349.078 | 20.807.248 | 237.078 | 1,34 | 3 |
| Sparebank 1 Østfold Akerhus | 24.04.2025 | 2 | 20.000.000 | 19.962.000 | 2,11 | 101 | 316.329 | 20.118.238 | 20.434.567 | 136.238 | 1,32 | 3 |
| Sparebank 1 Østlandet | 04.04.2023 | 2 | 20.000.000 | 20.134.000 | 1,48 | 101 | 328.170 | 20.180.986 | 20.509.156 | 46.986 | 1,33 | 3 |
| Sparebank 1 Østlandet | 15.08.2023 | 2 | 25.000.000 | 25.900.000 | 1,64 | 101 | 189.041 | 25.141.195 | 25.330.236 | -358.805 | 1,66 | 3 |
| Sparebank 1 Østlandet | 22.07.2024 | 2 | 10.000.000 | 9.999.000 | 1,94 | 101 | 100.751 | 10.081.934 | 10.182.685 | 82.934 | 0,66 | 3 |
| Sparebank 1 Østlandet | 29.10.2025 | 2 | 10.000.000 | 10.000.000 | 2,17 | 100 | 39.181 | 10.036.801 | 10.075.982 | 36.801 | 0,66 | 3 |
| Sparebanken Møre | 12.09.2023 | 2 | 20.000.000 | 20.000.000 | 1,67 | 101 | 141.644 | 20.224.046 | 20.365.690 | 224.046 | 1,33 | 3 |
| Sparebanken Møre | 10.11.2025 | 1 | 24.000.000 | 24.000.000 | 2,17 | 97 | 42.924 | 23.213.808 | 23.256.732 | -786.192 | 1,53 | 3 |
| Sparebanken Sogn og Fjordane | 30.10.2023 | 3 | 20.000.000 | 20.046.000 | 1,72 | 102 | 88.329 | 20.313.368 | 20.401.697 | 267.368 | 1,34 | 3 |
| Sparebanken Sogn og Fjordane | 28.08.2024 | 2 | 10.000.000 | 10.207.000 | 1,96 | 100 | 71.575 | 10.032.654 | 10.104.229 | -174.346 | 0,66 | 3 |
| Sparebanken Sør | 13.09.2023 | 2 | 15.000.000 | 15.033.600 | 1,67 | 101 | 90.485 | 15.086.049 | 15.176.534 | 52.449 | 0,99 | 3 |
| Sparebanken Sør | 28.08.2024 | 2 | 7.000.000 | 7.000.000 | 1,96 | 101 | 58.973 | 7.089.204 | 7.148.176 | 89.204 | 0,47 | 3 |
| Sparebanken Sør | 23.12.2024 | 2 | 18.000.000 | 18.482.400 | 2,03 | 101 | 9.626 | 18.209.939 | 18.219.566 | -272.461 | 1,20 | 3 |
| Sparebanken Vest | 20.06.2023 | 2 | 10.000.000 | 10.000.000 | 1,58 | 101 | 124.904 | 10.110.871 | 10.235.775 | 110.871 | 0,67 | 3 |
| Sparebanken Vest | 19.09.2024 | 2 | 56.000.000 | 55.848.800 | 1,98 | 100 | 327.117 | 56.136.965 | 56.464.082 | 288.165 | 3,70 | 3 |
| Sparebanken Vest | 23.06.2025 | 2 | 10.000.000 | 10.146.000 | 2,11 | 101 | 126.636 | 10.100.616 | 10.227.252 | -45.384 | 0,67 | 3 |
| Toten's Sparebank | 21.11.2022 | 2 | 25.000.000 | 25.650.750 | 1,31 | 101 | 58.890 | 25.158.918 | 25.214.808 | -491.833 | 1,66 | 3 |
| Toten's Sparebank | 23.10.2023 | 3 | 10.000.000 | 10.434.000 | 1,74 | 102 | 49.151 | 10.152.554 | 10.201.705 | -281.446 | 0,67 | 3 |
| Toten's Sparebank | 27.04.2027 | 2 | 20.000.000 | 19.988.600 | 2,28 | 98 | 257.989 | 19.693.668 | 19.951.657 | -294.932 | 1,30 | 3 |
| Tysnes Sparebank | 05.04.2023 | 2 | 10.000.000 | 10.094.700 | 0,94 | 101 | 36.492 | 10.074.837 | 10.111.329 | -19.863 | 0,66 | 3 |
| | | | | 816.519.000 | | | 8.662.956 | 811.742.474 | 820.405.430 | -4.776.526 | 53,45 | |
| Kredittforetak | | | | | | | | | | | | |
| Kommunalbanken AS | 29.11.2027 | 2 | 55.000.000 | 55.449.875 | 2,01 | 100 | 96.438 | 54.967.264 | 55.063.702 | -482.611 | 3,62 | 3 |
| SUM VERDIPAPIER | | | | 1.519.252.975 | | | 14.030.466 | 1.511.703.612 | 1.525.724.079 | -7.549.363 | 99,27 | |
| BANKINNSKULD | | | | 38.103.496 | | | 166.725 | 38.103.496 | 38.270.221 | 0 | 2,49 | |
| ANDRE TILGANGER | | | | -27.074.067 | | | 0 | -27.074.067 | -27.074.067 | 0 | -1,76 | |
| SUM FORVALTNINGSKAPITAL | | | | 1.530.282.404 | | | 14.197.192 | 1.522.733.041 | 1.536.930.233 | -7.549.363 | 100,00 | |

** Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et remepapir frem til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kreditt risiko

*** Forklaring risikoklasser:

1. Stat og statsgaranterte
2. Pylker og kommuner
3. Bank og finansinstitusjoner
4. Fondsboligsjønner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner
5. Industriselskap



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 2021 er 19,5 %

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

| Eika Obligasjon | 2021 | 2020 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Egenkapital 1.1 | 1 236 121 719 | 1 049 070 744 |
| Tegning | 683 712 053 | 287 836 500 |
| Innløsning | -346 290 036 | -139 204 977 |
| Årets resultat | -10 288 446 | 55 757 482 |
| Utdeling til andelseiere | -26 325 057 | -17 338 031 |
| Egenkapital 31.12 | 1 536 930 233 | 1 236 121 719 |

Note 6 – Andeler i fondet

| Eika Obligasjon | 2021 | 2020 | 2019 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler | 1 511 440,31 | 1 183 518,34 | 1 041 447,69 |
| Verdi pr. andel | 1 016,86 | 1 044,45 | 1 007,32 |
| Innløsningskurs | 1 016,86 | 1 044,45 | 1 007,32 |

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene.

Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var -0,72 %.

Note 7 – Tegning- og innløsningsprovisjoner

Verdipapirfondet benytter følgende provisjonssatser:

| | |
|-----------------------|-----|
| Tegningsprovisjon: | 0 % |
| Innløsningsprovisjon: | 0 % |

Note 8 – Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 0,2% p.a.

Note 9 – Transaksjonskostnader

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

Note 10 – Andre kostnader

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

Note 11 – Handler mellom verdipapirfond

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

Note 12 – Godtgjørelsesordningen

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpfl § 2-16 jf verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven § 3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet og AIFM-direktivet (ESMA/2016/411).

Retningslinjene deler de ansatte inn i ulike grupper avhengig av om de er omfattet av lovpålagte krav eller ikke. For alle grupper skal den faste godtgjørelsen være tilstrekkelig høy til at foretaket kan unnlate å utbetale den variable delen av godtgjørelsen. Styremedlemmer er ikke ansatt i selskapet og ikke med i ordningen. Ansatte i Compliance eller Risk Management er heller ikke medlem av ordningen.

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

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

Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2020 til 2021.

| | |
|---|----------------|
| For 2021 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med | kr. 51 952 486 |
| herav fast godtgjørelse | kr. 34 684 118 |
| herav variable godtgjørelse | kr. 17 268 368 |

| | |
|--|----------------|
| Det var i 2021 tjueen ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene. Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde | kr. 42 295 599 |
| herav fast godtgjørelse | kr. 25 609 374 |
| herav variabel godtgjørelse | kr. 16 686 225 |

Alle ansatte som er omfattet av lovpålagte krav, vil minimum halvparten av årlig variabel godtgjørelse bli gitt i form av betinget kapital som ikke kan disponeres fritt av den ansatte. Den betingede kapitalen frigis over en periode på tre år med 1/3 hvert år.



Note 13 – Skatt

| Årets skattekostnad fremkommer slik; | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad | -10 288 446 | 55 757 482 |
| Endring urealisert gevinst/tap verdipapir | 36 613 503 | -38 419 452 |
| Nettoinntekt | 26 325 057 | 17 338 030 |
| Utdelt andelseiere | 30 211 810 | 18 349 570 |
| Netto tegnet i løpet av året | 3 886 753 | 1 011 540 |
| Årets skattegrunnlag | - | - |

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen.

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