



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 982 577 462
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA GLOBAL
Forretningsadresse: 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		-448 419	-75 034
Utbytte		71 058 966	48 748 723
Gevinst/tap ved realisasjon		198 038 149	85 025 647
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		431 195 903	-40 580 958
Porteføljerresultat		699 844 599	93 118 378
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	43 732 882	31 450 315
Andre inntekter		212 666	378 934
Andre kostnader	10	102 685	37 122
Forvaltningsresultat		-43 622 901	-31 108 503
Resultat før skattekostnad		656 221 698	62 009 875
Årsresultat		656 221 698	62 009 875
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		656 221 698	62 009 875
Sum anvendelse		656 221 698	62 009 875



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	3 446 896 562	2 283 921 900
Sum verdipapirportefølje		3 446 896 562	2 283 921 900
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		6 922 945	
Andre fordringer		3 621 053	10 814 774
Sum fordringer		10 543 998	10 814 774
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		107 941 291	45 244 216
SUM EIENDELER		3 565 381 851	2 339 980 890
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 485 716 555	1 228 946 001
Overkurs/underkurs		486 520 914	178 109 264
Sum innskutt egenkapital		1 972 237 469	1 407 055 265
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 580 566 598	924 344 899
Sum opptjent egenkapital		1 580 566 598	924 344 899
Sum egenkapital		3 552 804 067	2 331 400 164
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		12 577 784	8 580 726
Sum annen gjeld		12 577 784	8 580 726



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 565 381 851	2 339 980 890

POSTER UTENOM BALANSEN



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 langsiktige 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 løst	Årskavnet net løst	Årskavnet netto løst	Netto løst
AKSJEFOND					
Eika Nordica	2 448 897 327	15,88 %	22,83 %	-8,95 %	VBIIC Benchmark Cap NWK NI (VBIICAPIC04)
Eika Spar	7 613 768 896	21,76 %	24,99 %	-3,23 %	Sarmoninvest betalt (SAR_C0200) og 50 % HEDIC08
Eika Global	2 582 294 017	28,05 %	25,93 %	-2,12 %	UBS L&D Cash 70 Real World (UBS_L&D)
Eika Alpha	327 766 430	17,83 %	23,33 %	-5,50 %	UBS Cash Asset-Hedged (UBS_CASH)
Eika Egenkapitalbevis	2 188 310 566	26,29 %	33,36 %	-7,07 %	UBS Cash Asset-Hedged (UBS_CASH)
Eika Norge	2 581 730 203	29,81 %	21,74 %	8,07 %	UBS Cash Asset-Hedged (UBS_CASH)
Eika Altjan*	662 677 636	6,31 %	9,30 %	-2,99 %	Sarmoninvest betalt
KORTREKSJONSFOND					
Eika Perisjon	2 643 998 096	16,38 %	19,58 %	-3,20 %	Sarmoninvest betalt
Eika Solentor	2 809 718 267	6,27 %	13,51 %	-7,24 %	Sarmoninvest betalt (SAR_VIKEDARIC01) og 50 % HEDIC08
PENJONMARKEDSFOND					
Eika Pensjonmark	677 088 617	0,56 %	0,10 %	0,46 %	UBS Hovregjen Government Duration 0,25 Index (UBS_HOVREGJ02)
Eika Sparebank	1 924 601 620	0,68 %	0,10 %	0,58 %	UBS Hovregjen Government Duration 0,25 Index (UBS_HOVREGJ02)
OBLIGASJONSFOND					
Eika Likviditet OMF	775 860 722	0,64 %	0,66 %	-0,02 %	UBS Hovregjen 1M1 Norway (UBS_HOVREGJ01)
Eika Obligasjon	1 552 817 129	-0,72 %	0,86 %	-1,58 %	UBS Hovregjen 1M1 Norway (UBS_HOVREGJ01)
Eika Kredit	1 067 997 572	0,62 %	0,10 %	0,52 %	UBS Spare Bank

* Fondet ble etablert i 2021 med første kursdato 24.06.21. Tabellen viser en løstlagt 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	Årets tegninger	Årets innløsninger	Netto	Netto
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 Ralavent	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 verdipapirfondes resultatregnskap.



Årsrapport 2021

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 forventingene 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 GLOBAL

Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	2021	2020	Noter	2021	2020
PORTEFØLJEINNTEKTER OG KOSTNADER					
Renteinntekter	-448 419	-75 034			
Mottatt aksjeutbytte	71 058 966	48 748 723			
Gevinst/tap ved realisasjon	198 038 149	85 025 647			
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	431 195 904	-40 580 958			
PORTEFØLJERESULTAT	699 844 599	93 118 378			
FORVALTNINGSINNTEKTER OG KOSTANDER MV.					
Forvaltningsinntekter	212 666	378 934			
Forvaltningsprovisjon	-43 732 882	-31 450 315	Note 8		
Andre kostnader	-102 685	-37 122	Note 10		
FORVALTNINGSRESULTAT	-43 622 901	-31 108 503			
RESULTAT FØR SKATT	656 221 698	62 009 875			
Skattekostnad	-	-	Note 13		
ÅRSRESULTAT	656 221 698	62 009 875			
DISPONERING ÅRSRESULTAT					
Overført til/fra opptjent egenkapital	656 221 698	62 009 875			
SUM DISPONERING	656 221 698	62 009 875			

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

Hege Toft Karlisen
Styrets leder

Jan Ove Kjøndal

Steinar Simonsen

Kenneth J. Andersen

Anders Berggren

Bjørn Slåtto
Adm. direktør

Balanse

Beløp i tusen kroner	2021	2020
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	3 446 896 562	2 283 921 900
Opptjent ikke utbetalte inntekter	6 922 945	
Andre fordringer	3 621 053	10 814 774
Bankinnskudd	107 941 291	45 244 216
SUM EIENDELER	3 565 381 851	2 339 980 890
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende	1 485 716 555	1 228 946 001
Over/underkurs	486 520 914	178 109 264
Sum innskutt egenkapital	1 972 237 469	1 407 055 264
Opptjent egenkapital	1 580 566 598	924 344 900
SUM EGENKAPITAL	3 552 804 068	2 331 400 164
G-JELD		
Annen gjeld	12 577 783	8 580 726
SUM G-JELD	12 577 783	8 580 726
SUM G-JED OG EGENKAPITAL	3 565 381 851	2 339 980 890



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

Pålopte 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 Global er et aktiv forvaltet aksjefond som investerer i det globale aksjemarkedet.

Sektor og region sammensetningen holdes nær den globale sammensetningen, men vil kunne avvike i perioder. Forvalterne søker å generere meravkastning utover referanseindeksen ved å eksponere porteføljen mot systematiske risikofaktorer som gir økt forventet avkastning.

Som følge av at fondet forvaltes etter et aktivt mandat, vil avkastningen avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir.

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

Fondet er i første rekke eksponert mot markedsrisiko og andre systematiske risikofaktorer. Fondet er ikke valutasikret.



Årsrapport 2021

Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

West Fraser Timber Co Ltd	21 602	13 160 119	842 CAD	18 193 499	5 033 380	0,51	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Western Forest Products Inc	242 432	3 536 328	15 CAD	3 569 927	33 599	0,1	0,07	TSX Toronto Stock Exchange
Wienerberger AG	29 597	6 627 417	324 EUR	9 597 896	2 970 479	0,27	0,03	Wiener Boerse AG
Zeon Corp	21 100	2 524 075	102 JPY	2 144 486	379 589	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
		162 745 905		183 467 941	20 722 036	5,16		
Kapitalvarer								
AGC Inc	12 100	4 405 430	420 JPY	5 087 772	682 342	0,14	0,01	Tokyo Stock Exchange
AGCO Corp	12 780	9 518 474	1 023 USD	13 073 576	3 555 103	0,37	0,02	New York Stock Exchange
Amada Co Ltd	20 700	1 807 944	87 JPY	1 805 776	2 168	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
Apogee Enterprises Inc	13 886	3 607 328	425 USD	5 876 489	2 269 161	0,17	0,06	NASDAQ Global Select
Brenntag SE	9 220	4 727 425	798 EUR	7 357 380	2 629 956	0,21	0,01	NASDAQ Deutsche Börse
Bundz PLC	3 453	994 010	345 GBP	1 189 900	195 890	0,03	0	London Stock Exchange
Buzzi Unicem SpA	16 610	3 892 761	190 EUR	3 160 383	732 378	0,09	0,01	BRSAILIANA
Cie de Saint-Gobain	18 748	5 031 457	620 EUR	11 631 170	6 599 713	0,33	0	Euronext Paris
CNH Industrial NV	41 767	6 812 019	171 EUR	7 149 162	337 143	0,2	0	BRSAILIANA
Cummins Inc	7 576	11 831 065	1 923 USD	14 571 557	2 740 492	0,41	0,01	New York Stock Exchange
Emerson Electric Co	17 050	12 106 514	820 USD	13 976 483	1 869 969	0,39	0	New York Stock Exchange
Ferguson PLC	3 933	4 036 115	1 565 GBP	6 156 430	2 120 315	0,17	0	London Stock Exchange
Finnlog International Inc	30 308	6 115 865	222 CAD	6 743 146	627 281	0,19	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
GraftTech International Ltd	75 221	6 352 539	104 USD	7 846 113	1 493 573	0,22	0,03	New York Stock Exchange
GS Yuasa Corp	13 754	2 065 053	196 JPY	2 694 632	629 579	0,08	0,02	Tokyo Stock Exchange
Hubbell Inc	8 761	12 166 272	1 836 USD	16 088 335	3 922 063	0,45	0,02	New York Stock Exchange
ITOCHU Corp	26 591	5 736 590	269 JPY	7 164 740	1 428 149	0,2	0	Tokyo Stock Exchange
Johnson Controls International	7 617	4 541 444	717 USD	5 460 829	919 385	0,15	0	New York Stock Exchange
Kajima Corp	22 600	2 486 092	101 JPY	2 286 552	209 539	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
Maire Tecnimont SpA	78 533	3 135 230	42 EUR	3 275 924	140 694	0,09	0,02	BRSAILIANA
Manubeni Corp	121 814	5 580 617	86 JPY	10 444 585	4 863 968	0,29	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mitsubishi Electric Corp	35 000	4 426 945	112 JPY	3 909 709	517 237	0,11	0	Tokyo Stock Exchange
Owens Corning	11 578	10 230 203	798 USD	9 238 742	991 461	0,26	0,01	New York Stock Exchange
Parker Hannifin Corp	1 185	3 010 259	2 805 USD	3 323 839	313 581	0,09	0	New York Stock Exchange
Rexel SA	38 973	5 013 011	179 EUR	6 967 926	1 954 914	0,2	0,01	Euronext Paris
Rush Enterprises Inc	16 919	6 121 921	491 USD	8 300 275	2 178 354	0,23	0,04	NASDAQ Global Select
Russel Metals Inc	17 639	2 664 245	235 CAD	4 139 880	1 475 636	0,12	0,03	Tokyo Stock Exchange
Sanwa Holdings Corp	14 300	1 481 834	94 JPY	1 343 849	137 985	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
Signify NV	11 294	2 728 552	409 EUR	4 618 313	1 889 761	0,13	0,01	Euronext Amsterdam
SKF AB	8 566	2 018 676	209 SEK	1 791 487	227 189	0,05	0	NASDAQ OMX Stockholm
Snap-on Inc	3 566	7 546 535	1 900 USD	6 812 201	734 334	0,19	0,01	New York Stock Exchange
Swizer AG	2 623	2 358 824	870 CHF	2 280 760	78 064	0,06	0,01	SIX Swiss Exchange
Titan Machinery Inc	20 725	3 575 049	297 USD	6 156 392	2 581 342	0,17	0,09	NASDAQ Global Select
Toyota Tsusho Corp	10 800	4 376 801	406 JPY	4 383 990	7 189	0,12	0	Tokyo Stock Exchange
Tympan PLC	48 507	2 365 179	48 GBP	2 314 670	50 508	0,07	0,02	London Stock Exchange
United Rentals Inc	2 515	5 276 871	2 930 USD	7 368 616	2 091 745	0,21	0	New York Stock Exchange
Uponor Oyj	10 080	2 128 338	210 EUR	2 116 535	11 802	0,06	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Välnet Oyj	10 812	2 527 940	378 EUR	4 089 461	1 561 521	0,12	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Wacker Neuson SE	8 908	2 403 783	253 EUR	2 258 113	145 670	0,06	0,01	XETRA Deutsche Börse
		187 215 210		234 455 693	47 240 483	6,6		



Årsrapport 2021

Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

Varige forbruksværdier og klær

Burberry Group PLC	26 021	5 932 847	217 GBP	5 648 932	283 915	0,16	0,01	London Stock Exchange
Century Communities Inc	6 207	4 182 202	721 USD	4 476 233	294 030	0,13	0,02	New York Stock Exchange
Deckers Outdoor Corp	2 180	5 643 310	3 230 USD	7 041 026	1 397 717	0,02	0,01	New York Stock Exchange
Electrolux AB - B	13 806	2 944 936	213 SEK	2 941 170	3 765	0,08	0	NASDAQ OMX Stockholm
Ethan Allen Interiors Inc	19 913	4 773 498	232 USD	4 615 917	157 581	0,13	0,08	New York Stock Exchange
Husvarna B	27 052	3 239 092	141 SEK	3 810 406	571 314	0,11	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Iida Group Holdings Co Ltd	8 800	1 959 324	205 JPY	1 803 594	155 731	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Lenmar Corp	10 817	7 770 261	1 024 USD	11 078 836	3 308 575	0,31	0	New York Stock Exchange
Persimmon PLC	40 765	13 151 644	341 GBP	13 906 365	754 721	0,39	0,01	London Stock Exchange
Redrow PLC	38 672	3 053 689	84 GBP	3 237 119	183 430	0,09	0,01	London Stock Exchange
Sekisui House Ltd	28 091	5 502 498	189 JPY	5 312 002	190 497	0,15	0	Tokyo Stock Exchange
Sharp Corp/Japan	14 200	1 978 681	101 JPY	1 436 683	541 998	0,04	0	Tokyo Stock Exchange
Sturm Ruger & Co Inc	5 757	3 205 763	600 USD	3 452 737	246 974	0,1	0,03	New York Stock Exchange
Tama Home Co Ltd	15 753	2 070 693	177 JPY	2 788 259	717 566	0,08	0,05	Tokyo Stock Exchange
Tapestry Inc	19 828	6 435 993	358 USD	7 097 994	662 001	0,2	0,01	New York Stock Exchange
Whirlpool Corp	3 666	7 269 501	2 069 USD	7 585 116	315 615	0,21	0,01	New York Stock Exchange
		79 113 931		86 232 389	7 118 458	2,43		
Førbetjeningster								
Perobooco Education Corp	40 705	4 112 017	104 USD	4 220 713	108 696	0,12	0,06	NASDAQ Global Select
Varehandel								
Aaron's Holdings Inc	6 881	984 997	218 USD	1 496 757	511 760	0,04	0,02	New York Stock Exchange
Amazon.com Inc	1 454	39 905 063	29 400 USD	42 746 935	2 841 872	1,2	0	NASDAQ Global Select
AutoNation Inc	15 512	8 524 817	1 031 USD	15 987 327	7 462 510	0,45	0,02	New York Stock Exchange
B&W European Value Retail SA	41 226	2 477 825	76 GBP	3 121 968	644 142	0,09	0	London Stock Exchange
Best Buy Co. Inc	17 431	14 192 053	896 USD	15 615 170	1 423 117	0,44	0,01	New York Stock Exchange
Big Lots Inc	5 398	2 126 579	397 USD	2 144 166	17 587	0,06	0,02	New York Stock Exchange
Buckle Inc/The	13 587	4 799 911	373 USD	5 068 708	268 797	0,14	0,03	New York Stock Exchange
Camping World Holdings Inc	12 051	4 209 806	357 USD	4 298 058	88 253	0,12	0,03	New York Stock Exchange
Canadian Tire Corp Ltd	7 681	10 984 334	1 266 CAD	9 726 079	1 258 255	0,27	0,01	TSE Toronto Stock Exchange
Conn's Inc	22 083	4 208 955	207 USD	4 579 585	370 630	0,13	0,07	NASDAQ Global Select
Currys PLC	149 614	2 383 596	14 GBP	2 044 402	339 185	0,06	0,01	London Stock Exchange
DCM Holdings Co Ltd	24 300	2 047 534	82 JPY	1 982 101	65 433	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
Dick's Sporting Goods Inc	7 847	3 638 605	1 014 USD	7 954 610	4 316 004	0,22	0,01	New York Stock Exchange
Dillard's Inc	3 604	6 055 834	2 157 USD	7 774 607	1 718 773	0,22	0,02	New York Stock Exchange
eBay Inc	7 423	3 723 602	586 USD	4 353 085	629 482	0,12	0	NASDAQ Global Select
Genesco Inc	6 383	4 253 030	566 USD	4 743 099	490 069	0,13	0,06	New York Stock Exchange
Group 1 Automotive Inc	3 394	4 568 153	1 721 USD	5 842 071	1 273 918	0,16	0,02	New York Stock Exchange
Halfords Group PLC	81 718	2 645 335	41 GBP	3 371 383	726 048	0,09	0,04	London Stock Exchange
Harvey Norman Holdings Ltd	60 100	2 077 274	32 AUD	1 903 292	173 981	0,05	0	ASX - All Markets
Haverly Furniture Cos Inc	27 269	7 935 694	270 USD	7 350 135	585 559	0,21	0,16	New York Stock Exchange
Hibbett Inc	4 098	2 867 182	634 USD	2 599 038	268 143	0,07	0,03	NASDAQ Global Select
Hornbach Holding AG & Co KGaA	2 957	2 575 209	1 329 EUR	3 928 760	1 353 551	0,11	0,02	XETRA Deutsche Borse
JD Sports Fashion PLC	471 050	9 319 314	26 GBP	12 254 423	2 935 109	0,34	0,01	London Stock Exchange
K's Holdings Corp	37 827	4 002 459	86 JPY	3 239 020	763 439	0,09	0,02	Tokyo Stock Exchange
Kingfisher PLC	185 783	7 107 337	40 GBP	7 482 920	375 582	0,21	0,01	London Stock Exchange



Årsrapport 2021

Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

Kohl's Corp	8 744	4 070 165	436 USD	3 808 621	261 544	0,11	0,01	New York Stock Exchange
LL Flooring Holdings Inc	24 456	4 642 411	151 USD	3 680 863	961 548	0,1	0,08	New York Stock Exchange
Lowe's Cos Inc	3 590	5 062 491	2 280 USD	8 185 343	3 122 852	0,23	0	New York Stock Exchange
MarineMax Inc	16 618	7 803 459	520 USD	8 748 973	945 514	0,25	0,08	New York Stock Exchange
OneWater Marine Inc	9 420	3 851 614	538 USD	5 064 048	1 212 434	0,14	0,07	NASDAQ GM
Penske Automotive Group Inc	5 736	4 067 968	945 USD	5 422 701	1 354 733	0,15	0,01	New York Stock Exchange
Rent-A-Center Inc/TX	8 097	1 339 660	424 USD	3 429 713	2 090 053	0,12	0,01	NASDAQ Global Select
Shoe Carnival Inc	12 302	3 518 500	345 USD	4 238 976	720 476	0,12	0,04	NASDAQ Global Select
Super Retail Group Ltd	23 900	1 948 826	80 AUD	1 909 062	39 764	0,05	0,01	ASX - All Markets
Target Corp	8 324	14 738 371	2 041 USD	16 987 862	2 249 491	0,48	0	New York Stock Exchange
Unieuro SpA	13 026	3 236 985	211 EUR	2 742 955	494 030	0,08	0,06	BRS/ITALIANA
Williams-Sonoma Inc	10 197	8 194 287	1 491 USD	15 206 307	7 012 020	0,43	0,01	New York Stock Exchange
Yamada Holdings Co Ltd	50 600	2 016 667	30 JPY	1 523 046	493 622	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
Zumiez Inc	11 640	3 074 291	423 USD	4 926 346	1 852 055	0,14	0,05	NASDAQ Global Select
		225 180 183		267 482 513	42 302 330	7,53		
Food & Staples Retailing								
Albertsons Cos Inc	17 905	4 417 352	266 USD	4 769 312	351 960	0,13	0	New York Stock Exchange
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	16 524	5 052 870	370 CAD	6 111 925	1 059 055	0,17	0	TSX Toronto Stock Exchange
Arfood AB	13 011	2 752 984	254 SEK	3 300 314	547 329	0,09	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Carrefour SA	31 742	5 048 670	161 EUR	5 126 056	77 386	0,14	0	Euronext Paris
Create SD Holdings Co Ltd	3 900	1 018 091	244 JPY	951 358	66 733	0,03	0,01	Tokyo Stock Exchange
Empire Co Ltd	56 285	14 860 980	269 CAD	15 138 797	277 817	0,43	0,03	TSX Toronto Stock Exchange
Etablissements Franz Colruyt N	24 065	11 194 626	374 EUR	8 991 188	2 203 438	0,25	0,02	Euronext Brussels
George Weston Ltd	4 841	4 509 413	1 024 CAD	4 954 887	445 474	0,14	0	TSX Toronto Stock Exchange
Jerónimo Martins SGPS SA	19 856	4 029 313	202 EUR	4 001 991	27 322	0,11	0	Euronext Lisbon
Kesko Oyj	31 159	8 814 697	294 EUR	9 167 100	352 403	0,26	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Koninklijke Ahold Delhaize NV	55 729	10 909 043	302 EUR	16 839 950	5 930 906	0,47	0,01	Euronext Amsterdam
Kroger Co/The	43 771	12 074 026	399 USD	17 467 539	5 393 512	0,49	0,01	New York Stock Exchange
Loblaw Dos Ltd	34 749	16 994 485	723 CAD	25 133 715	8 139 230	0,71	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Metro Inc/CN	9 978	4 025 520	470 CAD	4 687 859	662 339	0,13	0	TSX Toronto Stock Exchange
North West Co Inc/The	20 622	5 278 738	239 CAD	4 927 782	350 956	0,14	0,04	TSX Toronto Stock Exchange
Seven & I Holdings Co Ltd	9 589	3 210 338	387 JPY	3 713 217	502 879	0,1	0	Tokyo Stock Exchange
Spartanash Co	45 082	7 925 489	227 USD	10 239 523	2 314 034	0,29	0,13	NASDAQ Global Select
Spirous Farmers Market Inc	88 846	16 855 983	262 USD	23 250 509	6 394 527	0,65	0,08	NASDAQ Global Select
Sundrug Co Ltd	3 600	1 030 003	230 JPY	828 546	201 456	0,02	0	Tokyo Stock Exchange
United Natural Foods Inc	13 183	3 956 199	433 USD	5 706 082	1 749 882	0,16	0,02	New York Stock Exchange
Weis Markets Inc	10 870	5 635 535	581 USD	6 314 134	678 599	0,18	0,04	New York Stock Exchange
		149 594 357		181 621 784	32 027 427	5,11		
Mat, Drikkevarer og Tobakk								
Ajinomoto Co Inc	17 200	2 269 131	268 JPY	4 606 743	2 337 612	0,13	0	Tokyo Stock Exchange
Granwick PLC	7 472	3 217 772	442 GBP	3 304 009	86 238	0,09	0,01	London Stock Exchange
Danone SA	1 780	980 258	547 EUR	974 364	5 893	0,03	0	Euronext Paris
J.M. Smucker Co/The	4 448	4 997 504	1 198 USD	5 326 712	329 208	0,15	0	New York Stock Exchange
Organon & Co	2 140	7 014	268 USD	574 555	567 542	0,02	0	New York Stock Exchange
Suntory Beverage & Food Ltd	11 038	4 434 009	319 JPY	3 516 848	917 161	0,1	0	Tokyo Stock Exchange
Tate & Lyle PLC	131 233	9 847 728	79 GBP	10 367 528	519 800	0,29	0,03	London Stock Exchange
		25 753 415		28 670 760	2 917 345	0,81		



Årsrapport 2021

Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

Husholdningsvarer	8 071	7 753 492	714 EUR	5 762 298 -	1 991 194	0,16	0	XETRA Deutsche Borse
Henkel AG & Co KGaA								
Helseteater og tjenester								
Acadia Healthcare Co Inc	16 100	8 162 636	535 USD	8 616 785	454 149	0,24	0,02	NASDAQ Global Select
Ansell Ltd	16 312	3 384 900	202 AUD	89 868	89 868	0,09	0,01	ASX - All Markets
Anthem Inc	6 263	15 778 840	4 087 USD	25 597 623 -	9 818 823	0,72	0	New York Stock Exchange
Cardinal Health Inc	24 961	11 022 705	454 USD	11 332 235	309 529	0,32	0,01	New York Stock Exchange
Cerner Corp	24 415	13 355 869	819 USD	19 996 610	6 640 742	0,56	0,01	NASDAQ Global Select
Chemered Corp	1 424	6 153 607	4 665 USD	6 642 464	488 857	0,19	0,01	New York Stock Exchange
Cigna Corp	8 038	15 711 337	2 025 USD	16 275 196	563 860	0,46	0	New York Stock Exchange
CorVel Corporation	5 552	3 692 993	1 834 USD	10 182 244	6 489 250	0,29	0,03	NASDAQ Global Select
CVS Health Corp	20 329	14 463 119	909 USD	18 489 107	4 025 988	0,52	0	New York Stock Exchange
Eiken Chemical Co Ltd	18 877	3 292 156	148 JPY	4 193 481 -	501 797	0,08	0,04	Tokyo Stock Exchange
Encompass Health Corp	7 280	4 466 516	576 USD	4 193 481 -	273 035	0,12	0,01	New York Stock Exchange
Fresenius SE & Co KGaA	9 851	4 300 209	355 EUR	3 496 315 -	803 894	0,1	0	XETRA Deutsche Borse
Galenica AG	11 359	6 356 484	663 CHF	7 535 477	1 178 993	0,21	0,02	SIX Swiss Exchange
Getinge AB	11 264	3 337 973	384 SEK	4 328 363	988 390	0,12	0	NASDAQ OMX Stockholm
HealthStream Inc	14 157	2 543 727	232 USD	3 290 390	746 663	0,09	0,04	NASDAQ Global Select
Hologic Inc	27 664	14 481 783	675 USD	18 674 440	4 192 657	0,53	0,01	NASDAQ Global Select
Humana Inc	2 585	9 340 562	4 090 USD	10 572 511	1 231 949	0,3	0	New York Stock Exchange
ICU Medical Inc	2 252	4 548 263	2 093 USD	4 712 702	164 440	0,13	0,01	NASDAQ Global Select
Laboratory Corp of America Hol	2 192	5 044 439	2 770 USD	6 072 832	1 028 393	0,17	0	New York Stock Exchange
LHC Group Inc	5 005	8 813 849	1 210 USD	6 056 413 -	2 757 436	0,17	0,02	NASDAQ Global Select
Meridian Bioscience Inc	48 691	8 217 564	180 USD	8 749 507	531 943	0,25	0,11	NASDAQ Global Select
ModivCare Inc	7 019	6 881 605	1 308 USD	9 177 361	2 295 756	0,26	0,05	NASDAQ Global Select
NextGen Healthcare Inc	32 390	4 884 526	157 USD	5 080 630	196 104	0,14	0,05	NASDAQ Global Select
Owens & Minor Inc	47 718	3 381 852	384 USD	18 302 301	14 920 301	0,52	0,06	New York Stock Exchange
Quest Diagnostics Inc	6 537	7 101 129	1 526 USD	9 977 144	2 876 015	0,28	0,01	New York Stock Exchange
Guidet Corp	8 527	8 567 536	1 190 USD	10 149 876	1 582 339	0,29	0,02	NASDAQ Global Select
Select Medical Holdings Corp	14 839	4 460 424	259 USD	3 846 650 -	613 774	0,11	0,01	New York Stock Exchange
Sonic Healthcare Ltd	8 400	2 038 821	299 AUD	2 511 012	472 191	0,07	0	ASX - All Markets
		203 785 423		259 942 954	56 157 531	7,32		
Farmasi, Bioteknologi og Livstjenester								
Astellas Pharma Inc	53 275	7 489 885	143 JPY	7 632 223	142 338	0,21	0	Tokyo Stock Exchange
GlaxoSmithKline PLC	90 309	16 598 850	192 GBP	17 330 328	731 477	0,49	0	London Stock Exchange
H Lundbeck A/S	31 520	9 428 238	228 DKK	7 175 858 -	2 252 380	0,2	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
Ipsen SA	9 474	8 540 568	807 EUR	7 647 467 -	893 101	0,22	0,01	Euronext Paris
Jazz Pharmaceuticals PLC	9 102	10 204 871	1 123 USD	10 225 182	20 311	0,29	0,01	NASDAQ Global Select
Johnson & Johnson	10 655	14 570 605	1 508 USD	16 068 740	1 498 135	0,45	0	New York Stock Exchange
Merck & Co. Inc.	27 376	18 979 112	676 USD	18 499 338 -	479 774	0,52	0	New York Stock Exchange
Orion Oyj - B	19 411	6 753 658	366 EUR	7 108 321	354 463	0,2	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Pfizer Inc	7 324	2 221 626	521 USD	3 813 282	1 591 656	0,11	0	New York Stock Exchange
Roche Holding AG	4 744	12 469 702	3 676 CHF	17 440 910	4 971 200	0,49	0	SIX Swiss Exchange
Sanoofi	12 289	10 922 735	888 EUR	10 915 423 -	7 313	0,31	0	Euronext Paris
Shionogi & Co	16 402	8 308 749	622 JPY	10 206 811	1 898 062	0,29	0,01	Tokyo Stock Exchange
		126 488 600		134 063 882	7 575 082	3,77		



Årsrapport 2021

Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

Direct Line Insurance Group PL	116 679	4 216 409	33 GBP	3 888 346	328 083	0,11	0,01	London Stock Exchange
Fairfax Financial Holdings Ltd	213	824 212	4 343 CAD	924 963	100 752	0,03	0,00	TSX Toronto Stock Exchange
Fidelity National Financial In	35 461	13 853 798	460 USD	16 318 077	2 464 339	0,46	0,01	New York Stock Exchange
First American Financial Corp	8 999	3 812 764	600 USD	5 793 375	1 980 610	0,16	0,01	New York Stock Exchange
Great-West Lifeco Inc	55 945	11 174 511	265 CAD	14 824 800	3 650 289	0,42	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Hartford Financial Services Gr	1 923	966 525	609 USD	1 170 776	204 251	0,03	0,00	New York Stock Exchange
Japan Post Holdings Co Ltd	56 800	4 029 520	69 JPY	3 901 340	128 179	0,11	0,00	Tokyo Stock Exchange
Japan Post Insurance Co Ltd	22 100	3 519 696	142 JPY	3 131 367	388 330	0,09	0,01	Tokyo Stock Exchange
Legal & General Group PLC	247 395	8 627 408	36 GBP	8 791 153	163 745	0,25	0,00	London Stock Exchange
Manulife Financial Corp	73 196	10 073 032	168 CAD	12 316 053	2 243 020	0,35	0,00	TSX Toronto Stock Exchange
Mapfre SA	332 196	6 179 811	18 EUR	6 014 233	165 578	0,17	0,01	BOLSA DE MADRID
Mercury General Corp	9 246	4 118 110	468 USD	4 325 654	207 545	0,12	0,02	New York Stock Exchange
MetLife Inc	25 784	9 776 275	551 USD	14 206 644	4 430 370	0,4	0,00	New York Stock Exchange
NN Group NV	30 457	8 914 475	477 EUR	14 540 309	5 625 834	0,41	0,01	Euronext Amsterdam
Old Republic International Cor	37 226	7 596 717	216 USD	8 067 871	471 154	0,23	0,01	New York Stock Exchange
Poste Italiane SPA	55 971	5 474 433	116 EUR	6 476 751	1 002 319	0,18	0,00	BRS/ITALIANA
Power Corp of Canada	56 499	11 752 763	292 CAD	16 481 776	4 729 023	0,46	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Principal Financial Group Inc	16 497	7 739 714	638 USD	10 520 930	2 781 217	0,3	0,01	NASDAQ Global Select
SCOR SE	12 421	3 485 796	275 EUR	3 417 661	38 095	0,1	0,01	Euronext Paris
Sompo Holdings Inc	14 027	5 023 371	372 JPY	5 220 133	196 762	0,15	0,00	Tokyo Stock Exchange
Stewart Information Services C	8 329	4 197 730	703 USD	5 655 248	1 657 518	0,16	0,03	New York Stock Exchange
Sun Life Financial Inc	32 311	10 701 738	491 CAD	15 877 120	5 175 382	0,45	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
T&D Holdings Inc	22 265	1 872 469	113 JPY	2 510 154	637 685	0,07	0,00	Tokyo Stock Exchange
Unipol Gruppo Spa	208 320	10 266 942	48 EUR	9 982 891	284 051	0,28	0,03	BRS/ITALIANA
		249 951 944		294 383 651	44 431 706	6,29		
Programvare og Tjenester								
Accenture PLC	6 638	11 807 136	3 655 USD	24 263 020	12 455 885	0,68	0,00	New York Stock Exchange
Alphabet Inc C-shares	2 307	44 602 095	25 513 USD	58 859 326	14 257 230	1,66	0,00	NASDAQ Global Select
Canon Marketing Japan Inc	10 056	2 062 829	175 JPY	1 764 494	298 334	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
ChannelAdvisor Corp	27 664	3 679 359	218 USD	6 019 921	2 340 562	0,17	0,09	New York Stock Exchange
Check Point Software Technology	12 895	13 853 277	1 028 USD	13 253 643	599 635	0,37	0,01	NASDAQ Global Select
Cognizant Tech Solutions	14 175	8 348 946	782 USD	11 088 564	2 740 217	0,31	0,00	NASDAQ Global Select
Compucenter PLC	14 053	2 647 944	348 GBP	4 884 611	2 236 668	0,14	0,01	London Stock Exchange
Concentrix Corp	7 095	4 032 063	1 575 USD	11 174 116	7 142 053	0,31	0,01	NASDAQ Global Select
Consensus Cloud Solution Inc	1 695	701 747	510 USD	864 876	163 129	0,02	0,01	NASDAQ Global Select
CSG Systems International Inc	19 927	7 923 264	508 USD	10 123 854	2 200 590	0,28	0,06	NASDAQ Global Select
Dolby Laboratories Inc	6 003	4 589 117	840 USD	5 041 020	451 903	0,14	0,01	NASDAQ Global Select
EVERTEC Inc	30 818	7 489 901	441 USD	13 580 989	6 081 087	0,38	0,04	New York Stock Exchange
Fujitsu Ltd	2 907	2 952 417	1 511 JPY	4 392 806	1 440 389	0,12	0,00	Tokyo Stock Exchange
MAXIMUS Inc	11 781	7 513 924	702 USD	8 275 756	761 832	0,23	0,02	New York Stock Exchange
Meta Platforms Rig-A Registered Shs	8 682	24 152 154	2 966 USD	25 747 905	1 595 751	0,72	0,00	NASDAQ Global Select
Microsoft Corp	42 690	92 888 681	2 965 USD	126 992 956	33 704 275	3,56	0,00	NASDAQ Global Select
Nikon Uniqys Ltd	11 538	2 277 845	247 JPY	2 854 322	576 477	0,08	0,01	Tokyo Stock Exchange
Progress Software Corp	20 939	7 515 113	426 USD	8 911 789	1 396 656	0,25	0,05	NASDAQ Global Select
Sage Group PLC/The	78 151	5 376 404	102 GBP	7 958 805	2 582 400	0,22	0,01	London Stock Exchange
Ziff Davis Inc	5 087	4 666 125	978 USD	4 972 863	306 738	0,14	0,01	NASDAQ Global Select
		259 089 742		350 625 616	91 535 874	9,87		



Årsrapport 2021

Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

Maskinvare og Utstyr	963	2 230 958	2 894	CHF	2 786 520	555 562	0,08	0,01	SIX Swiss Exchange
ALSO Holding AG	9 710	2 107 237	203	JPY	1 968 535	138 703	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
Amano Corp	99 460	110 066 207	1 566	USD	155 739 098	45 672 890	4,38	0	NASDAQ Global Select
Apple Computer Inc	5 689	3 629 403	1 184	USD	6 736 629	3 107 226	0,19	0,01	New York Stock Exchange
Arrow Electronics Inc	16 352	2 318 035	169	JPY	2 769 042	451 006	0,08	0,01	Tokyo Stock Exchange
Brother Industries Ltd	5 093	4 107 273	1 806	USD	9 195 851	5 088 578	0,26	0	NASDAQ Global Select
CDW Corp/DE	20 090	10 341 552	679	USD	13 634 277	3 292 723	0,38	0,01	New York Stock Exchange
Ciena Corp	47 067	21 035 298	559	USD	26 298 496	5 263 198	0,74	0	NASDAQ Global Select
Cisco System Inc.	12 660	3 767 879	324	USD	4 098 898	331 018	0,12	0,04	New York Stock Exchange
CTS Corp	21 077	2 359 604	129	EUR	2 726 383	366 689	0,08	0,04	BRSAITAJANA
Espinet SPA	9 851	4 313 389	653	JPY	6 432 733	2 119 344	0,18	0	Tokyo Stock Exchange
FUJIFILM Holdings Corp	28 614	4 385 499	332	USD	9 501 443	5 115 944	0,27	0	New York Stock Exchange
Hewlett-Packard Co.	23 036	2 550 383	1 52	JPY	3 512 758	962 375	0,1	0,02	Tokyo Stock Exchange
Japan Aviation Electronics Ind	120 004	12 727 482	97	SEK	11 647 507	1 079 975	0,33	0	NASDAQ OMX Stockholm
LM Ericsson - B	15 752	12 595 561	744	CHF	11 719 586	875 976	0,33	0,01	SIX Swiss Exchange
Logitech International SA	9 465	3 460 287	434	USD	4 103 472	643 185	0,12	0,03	New York Stock Exchange
Method Electronics Inc	26 665	18 085 369	811	USD	21 627 828	3 542 459	0,61	0,01	NASDAQ Global Select
NetApp Inc	21 215	6 448 139	258	USD	5 463 932	984 207	0,15	0,02	NASDAQ Global Select
Netgear Inc	4 127	3 327 381	822	USD	3 391 416	64 035	0,1	0,07	NASDAQ Global Select
OSI Systems Inc	2 211	3 470 933	2 407	USD	5 322 088	1 851 156	0,15	0,01	New York Stock Exchange
Rogers Corp	11 402	2 664 624	366	USD	4 168 128	1 503 504	0,12	0,02	NASDAQ Global Select
Sainima Corp	20 511	12 055 131	996	USD	20 432 387	8 377 256	0,58	0,01	NASDAQ Global Select
Seagate Technology Holdings PL	8 200	2 996 525	437	GBP	3 582 824	586 300	0,1	0,01	NASDAQ Global Select
Spectris PLC	75 427	2 331 347	33	GBP	2 468 390	157 043	0,07	0,01	London Stock Exchange
Spirant Communications PLC	23 650	4 898 975	388	USD	9 164 752	4 267 777	0,26	0,05	New York Stock Exchange
Super Micro Computer Inc	16 324	10 775 047	1 008	USD	16 460 060	5 685 014	0,46	0,02	NASDAQ Global Select
TD SYNNEX Corp	29 427	7 792 396	196	USD	5 775 663	2 016 733	0,16	0,18	New York Stock Exchange
Turtle Beach Corp		276 840 006			370 748 696	93 908 690	10,44		NASDAQ GM
Halvledere & Utstyr									
AEM Holdings Ltd	92 487	2 056 911	34	SGD	3 179 255	1 122 344	0,09	0,03	Singapore Stock Exchange
Amkor Technology Inc	30 427	6 559 171	219	USD	6 650 685	91 513	0,19	0,01	NASDAQ Global Select
Applied Materials Inc	16 110	13 139 433	1 387	USD	22 352 216	9 212 783	0,63	0	NASDAQ Global Select
ASM International NV	4 304	5 087 109	3 898	EUR	16 775 487	11 688 378	0,47	0,01	EuropeX Amsterdam
Cirrus Logic Inc	14 939	9 709 936	811	USD	12 120 888	2 410 952	0,34	0,03	NASDAQ Global Select
Intel Corp.	59 598	26 615 131	454	USD	27 062 606	447 475	0,76	0	NASDAQ Global Select
Kla-Tencor Corporation	2 207	5 838 530	3 792	USD	8 369 752	2 531 221	0,24	0	NASDAQ Global Select
Kulicke & Soffa Industries Inc	13 721	6 492 580	534	USD	7 324 178	831 597	0,21	0,02	NASDAQ Global Select
Lam Research Corp	2 636	12 495 422	6 341	USD	16 714 584	4 219 163	0,47	0	NASDAQ Global Select
Micron Technology Inc	24 118	14 372 498	821	USD	19 808 648	5 436 151	0,56	0	NASDAQ Global Select
Photronics Inc	60 520	6 854 504	1 659	USD	10 058 679	3 204 175	0,28	0,1	NASDAQ Global Select
Qualcomm Inc	18 545	18 999 627	1 613	USD	29 905 254	10 905 627	0,84	0	NASDAQ Global Select
Tokyo Electron Ltd	1 650	3 081 056	5 076	JPY	8 375 994	5 344 937	0,24	0	Tokyo Stock Exchange
		131 251 909			188 698 225	57 446 316	5,31		



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 36,9 %

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

Eika Global	2021	2020
Egenkapital 1.1	2 331 400 164	2 151 994 930
Tegning	1 035 699 292	308 544 405
Innløsning	-470 517 086	-191 149 045
Årets resultat	656 221 698	62 009 875
Egenkapital 31.12	3 552 804 067	2 331 400 164

Note 6 – Andeler i fondet

Eika Global	2021	2020	2019
Antall andeler	1 485 716,56	1 228 946,00	1 160 930,76
Verdi pr. andel	2 391,31	1 897,07	1 853,68
Innløsningskurs	2 391,31	1 887,59	1 844,41

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen frem til den 4. mai 2021.

Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 26,05 %.

Note 7 – Tegning- og innløsningsprovisjoner

Eika Global benytter følgende provisjonssatser:

Tegningsprovisjon:	inntil 2,0 %
Innløsningsprovisjon:	inntil 0,5 %

Ordningen ble avvirket fra 5. mai 2021.

Note 8 – Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,5%.

Note 9 – Transaksjonskostnader

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr 1 076 456.

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 tjuen 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 endret
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	656 221 698	62 009 875
Ikke skattepliktig kostnad	97 230	36 780
Betalt kildeskatt utenfor EØS		6 619 888
Korreksjon tidligere år	-298 808	
Tilbakeført påløpt utbytte		
Mottatt utbytte	-71 058 966	-46 756 690
Skattepliktig utbytte	66 180 247	32 648 370
Tilbakeføring urealisert nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapirer	-431 195 904	40 580 958
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-194 528 700	-77 412 979
Korreksjon tidligere år	1 992 033	
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	464 789	423 250
NETTO INNTEKT	27 873 621	18 149 451
Anvendt fremførbart underskudd		-10 934 128
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	27 873 621	7 215 323
Beregnet skatt	6 132 197	1 587 371
Benyttet kreditfradrag	-6 132 197	-1 587 371
SUM SKATTEKOSTNAD	-	-

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2021		2020	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Underskudd til framføring				
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-	-	-



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 ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (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. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL 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: NMCFM-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 modifiserer 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>