



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 982 577 462
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA GLOBAL
Forretningsadresse: Parkveien 61
0254 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 25.02.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 03.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		-75 034	364 972
Utbytte		48 748 723	50 089 747
Gevinst/tap ved realisasjon		85 025 647	16 096 002
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-40 580 958	327 374 686
Porteføljerresultat		93 118 378	393 925 407
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	31 450 315	29 060 155
Andre inntekter		378 934	276 000
Andre kostnader		37 122	72 768
Forvaltningsresultat		-31 108 503	-28 856 923
Resultat før skattekostnad		62 009 875	365 068 484
Årsresultat		62 009 875	365 068 484
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		62 009 875	365 068 484
Sum anvendelse		62 009 875	365 068 484



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	2 283 921 900	2 112 552 277
Sum verdipapirportefølje		2 283 921 900	2 112 552 277
Fordringer			
Andre fordringer		5 089 224	6 662 743
Sum fordringer		5 089 224	6 662 743
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		50 969 767	40 950 974
SUM EIENDELER		2 339 980 891	2 160 165 994
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 228 946 001	1 160 930 761
Overkurs/underkurs		178 109 264	128 729 144
Sum innskutt egenkapital		1 407 055 265	1 289 659 905
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		924 344 900	862 335 025
Sum opptjent egenkapital		924 344 900	862 335 025
Sum egenkapital		2 331 400 165	2 151 994 930
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		8 580 726	8 171 064
Sum annen gjeld		8 580 726	8 171 064
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 339 980 891	2 160 165 994



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------

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 generalforsamlingen i Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS for regnskapsåret avsluttet per 31.12.2020, som viser følgende resultater:

Eika Norge	kr	94 583 076
Eika Egenkapitalbevis	kr	153 269 230
Eika Norden	kr	413 597 240
Eika Alpha	kr	19 862 632
Eika Spar	kr	282 295 642
Eika Global	kr	62 009 875
Eika Balansert	kr	150 836 759
Eika Pensjon	kr	164 159 006
Eika Kreditt	kr	31 097 236
Eika Pengemarked	kr	7 737 245
Eika Sparebank	kr	26 466 274
Eika Likviditet OMF	kr	9 519 929
Eika Obligasjon	kr	55 757 482

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettsvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

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: ME23C-Y4WKL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Verdipapirfondene forvaltet av Eika
Kapitalforvaltning AS

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, 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 selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4WKL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Verdipapirfondene forvaltet av Eika
Kapitalforvaltning AS

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. februar 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-14WKL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7



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."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 217.173.xxx.xxx

2021-02-25 17:04:20Z



Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4W/KL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7

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 2020

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

Forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2020 NOK 24,4 milliarder i verdipapirfond på vegne av 135.329 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 13 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2020. 61 banker er nå tilknyttet agent, og ytterlige 2 banker med egen verdipapirkonsesjon benytter selskapets investeringsrådgivningsverktøy. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca. 145.700 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på 17.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon har også i 2020 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med knappe 600 nye bedrifter.

I 2020 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca. 14 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 40 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 1, 2 milliarder og 1,0 milliarder i rentefond. Selskapet styrket ytterlige sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. I 2020 var det bred oppgang på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Relativ svak avkastning målt mot indeks i flere av våre aksje- og kombinasjonsfond, bidro til lavere volumvekst enn vi ellers ville hatt. Kursendringene økte fondsverdiene med 1,2 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 3,4 milliarder til 24,4 milliarder kroner per utgangen av 2020.

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

Tre måneder inn i 2020 lå mye til rette for at fjoråret ville bli et historisk dårlig år for aksjeinvestorene. Virusutbruddet i den kinesiske byen Whuan hadde spredt seg raskt, og 11. mars erklærte WHO at verden stod ovenfor en livstruende pandemi. Dette ble startskuddet på en periode hvor sentralbankene verden over prøvde å dempe det ventede økonomiske fallet gjennom kraftige rentekutt og store likviditetspakker til bankvesenet. Nasjonale myndigheter fulgte opp med store bevilgninger til de sektorene som ble hardest rammet av de nødvendige nedstengningene som fulgte. De resolute stimuli-pakkene viste seg å være virkningsfulle, og allerede ved inngangen til 3. kvartal opplevde mange aksjebørser at verdifallet fra mars var hentet inn igjen. Nyhetene i årets siste kvartal om at flere farmasiselskaper hadde klart å fremstille vaksiner mot COVID-19 var med på å løfte børsene ytterligere før året var omme.

Til tross for børsfallet i starten av året, ble 2020 et bra år for aksjeinvestorene. Alle aksje- og kombinasjonsfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS leverte positiv avkastning til sine andelseiere gjennom året sett under ett. Fondet med høyest avkastning var Eika Norden med hele 18,3 %. Dette var dog 7 % poeng lavere enn fondets referanseindeks. Eika Norge steg med 3,5 % i 2020, noe som var 3,9 % poeng svakere enn fondets referanseindeks i samme periode. Eika Global steg med 2,3 % gjennom 2020, noe som er 10,6 % poeng lavere enn den globale referanseindeksen i samme periode. Eika Spar er et aksjefond som plasser halvparten av fondets kapital i norske aksjer og den andre halvparten i nordiske og globale aksjer. Fondets hadde en verdistigning på 5 % i fjor, som er 4,6 % poeng bak referanseindeksen. Eika Alpha som er et norsk/nordiske aksjefond steg med 9 % i 2020, som er 4,4 % poeng foran fondets referanseindeks. Kombinasjonsfondet Eika Balansert steg med 7 % gjennom forrige år. Dette var 5,9 % poeng bak fondets referanseindeks. Eika Egenkapitalbevis, som plasserer rundt 70 % av fondets kapital i egenkapitalbevis fra norske sparebanker, steg med 8 % i samme periode. Egenkapitalbevisindeksen på Oslo Børs som er fondets referanseindeks var opp 7,7 % i samme periode. Eika Pensjon leverte 5,6 % verdistigning i 2020, noe som er 8 % poeng lavere avkastning enn sin referanseindeks.

Sentralbankene verden over kuttet kraftig i sine styringsrenter gjennom mars og april, og de fleste stoppet ikke før renten var satt ned til 0 %. Disse kuttene, kombinert med bekymring for svak vekst i den globale økonomien de kommende årene sendte også de lange rentene kraftig ned. Norges Bank senket på sin side styringsrenten med totalt 1,25 % gjennom åtte volatile dager i mars, før foliorenten ble kuttet med ytterligere 0,25 % til 0 % på sentralbankens rentemøte i mai. Fallet i rentene gavnet spesielt obligasjonsfond som plasserer sine aktiva i rentepapirer med fastrente. Alle Eikas rentefond leverte en avkastning som var høyere enn sine respektive referanseindekser gjennom fjoråret. Meravkastningen skyldes en kombinasjon av god posisjonering i kreditt- og rentemarkedet, samt at Eikas rentefond sammenlignes mot Oslo Børs statsrenteindekser. Disse indeksseriene har en lavere kredittisiko enn fondenes mandater. Eika Obligasjon var det rentefondene som gav høyest avkastning i 2020 med 5,2 %. Obligasjonsfondet Eika Likviditet OMF steg med 1,4%. Eika Kreditt, som hovedsakelig investerer i selskaps- og finansobligasjoner steg med 2,2 %. Pengemarkedsfondene Eika Sparebank og Eika Pengemarked hadde begge en verdistigning i fjor på 1,4 %.

Årets avkastning

Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2020:



TALL PR. 31.12.2020	Forvaltningskapital	AVKASTNING	AVKASTNING	MER/MINDRE	REFERANSEINDEKS
AKSJEFOND		FOND	REF.INDEKS	AVKASTNING	
Eika Norden	2 782 324 950,23	18,30 %	25,33 %	-7,03 %	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar	5 603 693 147,09	5,00 %	9,56 %	-4,56 %	Sammensatt Indeks (50% OSEBX og 50% NDDUW)
Eika Global	2 331 400 152,54	2,34 %	12,95 %	-10,61 %	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUW)
Eika Alpha	252 125 296,10	8,95 %	4,56 %	4,38 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis	2 136 716 838,76	8,01 %	7,73 %	0,28 %	VINX Financial NOK NI (VINX40NOKNI)
Eika Norge	2 208 867 419,53	3,45 %	7,33 %	-3,88 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
KOMBINASJONSFOND					
Eika Pensjon	2 844 542 896,83	5,60 %	13,62 %	-8,02 %	Sammensatt Indeks
Eika Balansert	2 389 877 336,63	7,04 %	12,96 %	-5,92 %	Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% ST1X)
PENGEMARKEDSFOND					
Eika Pengemarked	724 853 654,29	1,38 %	0,62 %	0,76 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Sparebank	2 126 487 353,62	1,38 %	0,62 %	0,76 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
OBLIGASJONSFOND					
Eika Likviditet OMF	774 172 991,73	1,36 %	0,62 %	0,74 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Obligasjon	1 232 941 668,54	5,23 %	3,50 %	1,73 %	Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)
Eika Kreditt	1 477 752 732,48	2,18 %	1,46 %	0,73 %	Statsobligasjonsindeks med 1 års durasjon (ST3X)

Finansiell risiko og risikostyring

Eika Kapitalforvaltning er en aktiv og indeksuavhengig forvalter. Med våre forvalteres kunnskap, erfaring og modeller søker vi å gjøre gode investeringsbeslutninger for våre fond.

Den potensielle risikoen i finansmarkedene er større enn hva statistiske modeller klarer å fange opp. En helt vesentlig forutsetning for håndtering av risiko vil derfor alltid være å forstå hva man investerer i, enten man investerer i et marked gjennom et godt diversifisert fond, eller direkte i finansielle instrumenter.

I Eika Kapitalforvaltning er bærebjelken i selskapets investeringsprosess- og metodikk å ha inngående kjennskap til selskapene og markedene det investeres i, enten det er gjennom egenkapitalinstrumenter eller fremmedkapitalinstrumenter. Fondene skal dertil være forsvarlig diversifisert, hvilket vil si at enkeltstående hendelser i selskaper ikke skal påvirke porteføljene i materiell grad. For Eika Global og den globale delen av Eika Spar, benytter selskapet kvantitative modeller som støtte i seleksjon av selskaper vi investerer i.

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

Alle fond investerer uavhengig av verdipapirenes størrelse og vekt i referanseindeksen, såkalt aktiv forvaltning. Dette gir fondene i tillegg en selskaps-spesifikk risiko i forhold til indekssammensetningen. Der hvor fondene har mulighet til å bruke derivater blir disse fortrinnsvis brukt til risikoreducerende formål, eller for å effektivisere forvaltningen. For de fondene som investerer i utenlandske markeder, vil det også være valutarisiko. For de fondene som har vedtektsfestet mulighet til å benytte derivater vil forvalter kunne benytte derivater for å redusere valutarisikoen.

Alle investeringer foretas innenfor de rammer som følger av vedtekter, 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 2020.

Fond	Største tegning	Andel*	Største innløsning	Andel*	Gj.Snittelig Forv.Kap.
Eika Alpha	5 000 000,00	2,24 %	10 341 786,56	4,63 %	223 310 781,01
Eika Balansert	9 915 075,00	0,46 %	11 688 701,03	0,55 %	2 137 230 358,29
Eika Egenkapitalbevis	60 000 000,00	3,40 %	31 808 424,97	1,80 %	1 764 254 061,54
Eika Global	25 000 000,00	1,19 %	12 000 000,00	0,57 %	2 096 585 628,74
Eika Kreditt	33 476 690,15	2,35 %	16 433 948,84	1,15 %	1 425 706 216,04
Eika Likviditet OMF	30 000 000,00	4,18 %	22 164 147,91	3,09 %	717 674 130,62
Eika Norden	15 000 000,00	0,65 %	9 000 000,00	0,39 %	2 300 266 483,91
Eika Norge	20 000 000,00	1,04 %	33 000 000,00	1,71 %	1 929 377 777,66
Eika Obligasjon	25 000 000,00	2,17 %	15 200 000,00	1,32 %	1 153 966 284,47
Eika Pengemarked	45 000 000,00	7,49 %	30 011 863,70	4,99 %	600 954 188,92
Eika Pensjon	47 571 712,20	1,87 %	9 020 704,51	0,36 %	2 538 004 805,30
Eika Spar	6 000 000,00	0,13 %	4 517 814,65	0,09 %	4 775 150 176,28
Eika Sparebank	145 000 000,00	6,99 %	125 683 700,01	6,06 %	2 075 170 891,89

* Andel av fondets gjennomsnittlige forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger i våre rentefond. Eika Pengemarked, Eika Likviditet OMF og Eika Sparebank brukes som en likviditetsplassering av banker. I tillegg har vi sett store tegninger og innløsninger i Eika Egenkapitalbevis og Eika Norge. Eika Pensjon brukes av Danica Pensjon, 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 nedslag og gjenværende portefølje, samt opprettholdelse av en balansert portefølje i henhold til fondets mandat og strategi.

Internkontroll

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



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

Disponering av årets resultat

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

Fortsatt drift

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

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

Oslo, 25. februar 2021

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Steinar Simonsen

Anders Berggren

Jan Ove Kjøndal
Andelseiervalgt

Kenneth Andersen
Andelseiervalgt

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Årsrapport 2020



Årsrapport 2020 | Eika Global

EIKA GLOBAL

Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	Noter	2020	2019	Beløp i tusen kroner	Noter	2020	2019
FORTEFØLJEINNTEKTER OG KOSTNADER							
Renteinntekter		-75 034	364 972	EIENDELER			
Mottatt aksjeutbytte		48 748 723	50 089 747	Fondets verdipapirportefølje	Note 3,4	2 283 921 900	2 112 552 277
Gevinst/tap ved realisasjon		85 025 647	16 096 002	Andre fordringer		5 089 224	6 662 742
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-40 580 958	327 374 686	Bankinnskudd		50 969 767	40 950 974
FORTEFØLJERESULTAT		93 118 378	393 925 407	SUM EIENDELER		2 339 980 891	2 160 165 994
FORVALTNINGSINNTEKTER OG KOSTANDER MV.							
Forvaltningsinntekter		378 934	276 000	EGENKAPITAL			
Forvaltningsprovisjon	Note 8	-31 450 315	-29 060 155	Andelskapital til pålydende	Note 5,6	1 228 946 001	1 160 930 761
Andre kostnader	Note 10	-37 122	-72 769	Over/underkurs		178 109 264	128 729 144
FORVALTNINGSRESULTAT		-31 108 503	-28 856 923	Sum innskutt egenkapital		1 407 055 264	1 289 659 905
RESULTAT FØR SKATT		62 009 875	365 068 484	Opptjent egenkapital		924 344 900	862 335 025
Skattekostnad	Note 13	-	-	SUM EGENKAPITAL	Note 5	2 331 400 164	2 151 994 930
ÅRSRESULTAT		62 009 875	365 068 484	GJELD			
DISPONERING ÅRSRESULTAT				Annen gjeld		8 580 726	8 171 064
Overført til/fra opptjent egenkapital		62 009 875	365 068 484	SUM GJELD		8 580 726	8 171 064
SUM DISPONERING		62 009 875	365 068 484	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2 339 980 891	2 160 165 994

Oslo, den 25. februar 2021
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Anders Berggren

Kenneth J. Andersen

Steinar Simonsen

Jan Ove Kjøndal

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 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 og står i regnskapet som et tilgodehavende.

Renteinntekter og andre inntekter

Opptjente ikke forfalte renteinntekter er inntektsført i regnskapet. Null-kupongobligasjoner amortiseres over perioden frem til forfall etter effektiv rente metode, og verdiendringen splittes mellom opptjente renter og kursgevinst/-tap i regnskapet.

I de fond hvor det er foretatt utlån av finansielle instrumenter er inntektene ført som andre inntekter. De finansielle instrumentene fra regnes 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 forvaltnings-selskapet 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% innløsningsprovisjon fondet.

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

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

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 i perioder 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 valuta-, markeds- og annen systematisk risiko.



Årsrapport 2020 | Eika Global

Note 3 – Verdipapirportefølle per 31.12.2020

Energi										
Baker Hughes Co	109 729	20 942 383	178	USD	19 579 875	-1 362 508	0,84	0,02	New York Stock Excha	
Helmerich & Payne Inc	33 594	7 126 089	198	USD	6 658 597	-467 493	0,29	0,03	New York Stock Excha	
John Wood Group PLC	160 888	6 141 863	36	GBP	5 836 128	-305 735	0,25	0,02	London Stock Exchange	
OMV AG	35 369	12 362 772	346	EUR	12 220 460	-142 312	0,52	0,01	Wiener Boerse AG	
Teekay Tankers Ltd	35 441	3 693 802	94	USD	3 339 456	-354 346	0,14	0,12	New York Stock Excha	
		50 266 909			47 634 516	-2 632 393	2,04			
Materialer										
APERAM SA	10 268	2 585 369	357	EUR	3 670 289	1 084 920	0,16	0,01	Euronext Amsterdam	
Aurubis AG	5 017	2 825 815	667	EUR	3 347 115	521 301	0,14	0,01	XETRA Deutsche Borse	
B2Gold Corp	75 897	3 607 198	48	USD	3 637 434	30 236	0,16	0,01	NASDAQ Global Select	
Boise Cascade Company	14 477	3 886 926	409	USD	5 922 280	2 035 354	0,25	0,04	New York Stock Excha	
Cascades Inc	66 839	6 813 230	98	CAD	6 533 208	-280 022	0,28	0,07	TSX Toronto Stock Ex	
Clearwater Paper Corp	10 495	3 471 073	323	USD	3 391 539	-79 533	0,15	0,06	New York Stock Excha	
Covestro AG	14 152	5 728 280	530	EUR	7 494 583	1 766 303	0,32	0,01	XETRA Deutsche Borse	
International Paper Co	10 001	3 837 896	425	USD	4 253 851	415 955	0,18	0,00	New York Stock Excha	
Kinross Gold Corp.	155 578	9 429 088	63	USD	9 772 972	343 884	0,42	0,01	New York Stock Excha	
LafargeHolcim Ltd	19 953	9 280 323	471	CHF	9 390 148	109 826	0,40	0,00	SIX Swiss Exchange	
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	27 121	3 611 283	196	JPY	5 326 307	1 715 025	0,23	0,01	Tokyo Stock Exchange	
Mitsui Chemicals Inc	15 888	3 201 306	251	JPY	3 984 282	782 976	0,17	0,01	Tokyo Stock Exchange	
Mondi PLC	45 345	7 815 219	201	GBP	9 117 819	1 302 600	0,39	0,01	London Stock Exchange	
Newmont Mining Corp	5 589	2 840 495	513	USD	2 864 645	24 151	0,12	0,00	New York Stock Excha	
Packaging Corp of America	14 689	15 069 515	1 180	USD	17 336 859	2 267 345	0,74	0,02	New York Stock Excha	
Teijin Ltd	29 766	4 345 218	161	JPY	4 787 157	441 939	0,21	0,02	Tokyo Stock Exchange	
West Fraser Timber Co Ltd	6 344	3 640 429	549	CAD	3 485 329	-155 100	0,15	0,01	TSX Toronto Stock Ex	
Wienerberger AG	29 597	6 627 417	273	EUR	8 081 763	1 454 346	0,35	0,03	Wiener Boerse AG	
		98 616 077			112 397 581	13 781 504	4,82			
Kapitalverer										
AGCO Corp	9 203	5 475 077	882	USD	8 119 483	2 644 407	0,35	0,01	New York Stock Excha	
Apogee Enterprises Inc	13 836	3 607 328	271	USD	3 751 269	143 941	0,16	0,05	NASDAQ Global Select	
Brenntag AG	15 990	7 647 881	674	EUR	10 771 603	3 123 723	0,46	0,01	XETRA Deutsche Borse	
Cie de Saint-Gobain	27 467	7 371 401	393	EUR	10 784 334	3 412 933	0,46	0,01	Euronext Paris	
Cummins Inc	5 328	7 332 453	1 943	USD	10 351 222	3 018 770	0,44	0,00	New York Stock Excha	
Easton Corp PLC	8 575	5 228 262	1 028	USD	8 816 662	3 588 400	0,38	0,00	New York Stock Excha	
Emerson Electric Co	17 050	12 106 514	688	USD	11 727 374	-379 140	0,50	0,00	New York Stock Excha	
Ferguson PLC	3 933	4 036 115	1 039	GBP	4 085 939	49 824	0,18	0,00	London Stock Exchange	
Finnish International Inc	19 201	3 627 936	182	CAD	3 486 610	-141 325	0,15	0,01	TSX Toronto Stock Ex	
Fortune Brands Home & Security	16 884	12 334 520	734	USD	12 386 253	51 733	0,53	0,01	New York Stock Excha	
GraTech International Ltd	97 256	8 183 206	91	USD	8 872 705	689 499	0,38	0,04	New York Stock Excha	
GS Yuasa Corp	13 754	2 065 053	246	JPY	3 379 580	1 314 527	0,14	0,02	Tokyo Stock Exchange	
Hubbell Inc	8 761	12 166 272	1 342	USD	11 756 612	-409 660	0,50	0,02	New York Stock Excha	
ITOCHU Corp	26 591	5 736 590	246	JPY	6 533 838	797 247	0,28	0,00	Tokyo Stock Exchange	
Mabuchi Motor Co Ltd	6 415	1 999 672	373	JPY	2 390 462	390 790	0,10	0,01	Tokyo Stock Exchange	



Årsrapport 2020 | Eika Global

Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Marubeni Corp	121 814	5 580 617	57	JPY	6 928 514	1 347 897	0,30	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mitsubishi Heavy Industries Lt	20 979	6 328 518	262	JPY	5 488 798	-839 720	0,24	0,01	Tokyo Stock Exchange
NSK Ltd	65 696	4 827 546	74	JPY	4 879 804	52 258	0,21	0,01	Tokyo Stock Exchange
Regal Beloit Corp	2 392	1 950 241	1 051	USD	2 514 070	563 829	0,11	0,01	New York Stock Excha
Rexel SA	38 973	5 191 346	135	EUR	5 261 820	70 474	0,23	0,01	Euronext Paris
Rush Enterprises Inc	16 919	6 121 921	355	USD	5 998 906	-123 015	0,26	0,04	NASDAQ Global Select
Russel Metals Inc	17 639	2 664 245	153	CAD	2 693 438	29 193	0,12	0,03	TSX Toronto Stock Ex
Schneider Electric SE	6 736	8 293 542	1 239	EUR	8 343 296	49 754	0,36	0,00	Euronext Paris
Signify NV	11 294	2 728 552	362	EUR	4 083 149	1 354 597	0,18	0,01	Euronext Amsterdam
Titan Machinery Inc	20 725	3 575 049	167	USD	3 467 558	-107 491	0,15	0,09	NASDAQ Global Select
United Rentals Inc	5 836	12 244 859	1 985	USD	11 582 897	-661 962	0,50	0,01	New York Stock Excha
Universal Forest Products Inc	7 715	3 269 845	475	USD	3 667 773	397 928	0,16	0,01	NASDAQ Global Select
Valmet Oyj	10 812	2 527 940	245	EUR	2 644 416	116 475	0,11	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
		164 222 501			184 768 384	20 545 882	7,94		
Kommersielle & Profesjonelle Tjenester									
Adecco Group AG	16 367	6 932 019	576	CHF	9 433 961	2 501 942	0,40	0,01	SIX Swiss Exchange
Aggreko PLC	117 795	9 354 656	73	GBP	8 623 043	-731 612	0,37	0,05	London Stock Exchange
Dai Nippon Printing Co Ltd	16 241	3 215 724	154	JPY	2 497 538	-718 186	0,11	0,01	Tokyo Stock Exchange
Healthcare Services Group Inc	13 836	3 039 681	240	USD	3 327 356	287 676	0,14	0,02	NASDAQ Global Select
Heidrick & Struggles Internati	11 485	2 825 903	251	USD	2 887 787	61 885	0,12	0,06	NASDAQ Global Select
HNI Corp	29 318	9 469 657	295	USD	8 646 335	-823 322	0,37	0,07	New York Stock Excha
Kimball International Inc	27 238	2 888 629	102	USD	2 785 644	-102 986	0,12	0,07	NASDAQ Global Select
ManpowerGroup Inc	9 275	7 355 805	772	USD	7 158 245	-197 559	0,31	0,02	New York Stock Excha
Randstad NV	12 797	5 341 639	557	EUR	7 133 408	1 791 769	0,31	0,01	Euronext Amsterdam
Robert Half International Inc	7 017	3 221 165	535	USD	3 752 105	530 940	0,16	0,01	New York Stock Excha
Societe BIC SA	6 898	5 594 821	484	EUR	3 341 024	-2 253 797	0,14	0,02	Euronext Paris
Stantec Inc	6 860	2 073 002	277	CAD	1 902 380	-170 622	0,08	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Steelcase Inc	43 405	4 889 807	116	USD	5 033 400	143 594	0,22	0,05	New York Stock Excha
Transcontinental Inc	19 551	3 000 509	138	CAD	2 693 818	-306 692	0,12	0,03	TSX Toronto Stock Ex
Uchida Yoko Co Ltd	3 904	2 148 820	351	JPY	1 370 625	-778 195	0,06	0,04	Tokyo Stock Exchange
		71 351 836			70 586 670	-765 166	3,03		
Transport									
ArcBest Corp	20 922	7 158 521	365	USD	7 643 843	485 322	0,33	0,08	NASDAQ Global Select
Expeditors International of Wa	15 529	12 308 509	814	USD	12 640 146	331 637	0,54	0,01	NASDAQ Global Select
Hapag-Lloyd AG	2 459	2 177 904	955	EUR	2 348 033	170 129	0,10	0,00	XETRA Deutsche Borse
Hub Group Inc	4 365	1 982 975	488	USD	2 130 817	147 842	0,09	0,01	NASDAQ Global Select
Nippon Express Co Ltd	4 134	1 995 636	575	JPY	2 374 976	379 340	0,10	0,00	Tokyo Stock Exchange
Royal Mail PLC	165 079	6 425 312	39	GBP	6 519 019	93 707	0,28	0,02	London Stock Exchang
Schneider National Inc	14 780	3 254 095	177	USD	2 618 347	-635 748	0,11	0,02	New York Stock Excha
Seino Holdings Co Ltd	16 364	1 986 388	121	JPY	1 973 822	-12 566	0,08	0,01	Tokyo Stock Exchange
TFI International Inc	16 293	4 728 923	440	CAD	7 172 569	2 443 646	0,31	0,02	TSX Toronto Stock Ex
		42 018 264			45 421 573	3 403 309	1,94		



Årsrapport 2020 | Eika Global

Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Biler og komponenter	14 377	5 271 224	281	JPY	4 032 240	-1 237 984	0,17	0,00	Tokyo Stock Exchange
Bridgestone Corp	7 585	7 342 904	1 099	EUR	8 334 679	991 774	0,36	0,00	Euronext Paris
Cie Generale des Etablissements Cooper Tire & Rubber Co	23 969	6 670 134	347	USD	8 307 826	1 637 691	0,36	0,05	New York Stock Excha
Linamar Corp	6 127	1 481 506	453	CAD	2 775 046	1 293 540	0,12	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Magna International Inc	10 853	4 585 321	606	USD	6 576 056	1 990 735	0,28	0,00	New York Stock Excha
TS Tech Co Ltd	7 193	1 980 524	264	JPY	1 902 200	-78 324	0,08	0,01	Tokyo Stock Exchange
		27 331 613			31 929 046	4 597 433	1,37		
Varierte forbruksvarer og kler									
Berkeley Group Holdings PLC	12 701	5 037 922	555	GBP	7 043 019	2 005 097	0,30	0,01	London Stock Exchange
Deckers Outdoor Corp	3 932	10 178 667	2 454	USD	9 650 389	-528 278	0,41	0,01	New York Stock Excha
Lenmar Corp	9 703	5 565 776	652	USD	6 328 495	762 719	0,27	0,00	New York Stock Excha
Miertage Homes Corp	10 122	4 526 481	709	USD	7 174 374	2 647 893	0,31	0,03	New York Stock Excha
Nautilus Inc	25 422	3 777 543	155	USD	3 946 657	169 115	0,17	0,08	New York Stock Excha
Persimmon PLC	28 916	9 188 076	324	GBP	9 356 356	168 281	0,40	0,01	London Stock Exchange
Sekisui House Ltd	28 091	5 502 498	174	JPY	4 890 373	-612 125	0,21	0,00	Tokyo Stock Exchange
Sturm Ruger & Co Inc	5 757	3 205 763	557	USD	3 205 970	207	0,14	0,03	New York Stock Excha
Tama Home Co Ltd	15 753	2 070 693	122	JPY	1 922 324	-148 369	0,08	0,05	Tokyo Stock Exchange
		49 053 418			53 517 956	4 464 538	2,29		
Varehandel									
Aaron's Holdings Inc	6 881	984 997	162	USD	1 116 535	131 538	0,05	0,02	New York Stock Excha
Amazon.com Inc	1 381	38 358 717	27 873	USD	38 492 655	133 938	1,65	0,00	NASDAQ Global Select
Aoyama Trading Co Ltd	18 900	4 115 984	45	JPY	841 379	-3 274 606	0,04	0,04	Tokyo Stock Exchange
AutoNation Inc	13 164	4 114 761	597	USD	7 862 552	3 747 790	0,34	0,01	New York Stock Excha
B&M European Value Retail SA	41 226	2 477 825	60	GBP	2 488 563	10 737	0,11	0,00	London Stock Exchange
Best Buy Co. Inc.	15 434	10 654 864	854	USD	13 180 988	2 526 124	0,57	0,01	New York Stock Excha
Big Lots Inc	7 588	2 989 345	367	USD	2 787 858	-201 487	0,12	0,02	New York Stock Excha
Canadian Tire Corp Ltd	3 271	3 724 648	1 124	CAD	3 676 951	-47 697	0,16	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Dick's Sporting Goods Inc	7 847	3 638 605	481	USD	3 773 507	134 901	0,16	0,01	New York Stock Excha
eBay Inc	15 802	7 926 763	430	USD	6 795 643	-1 131 120	0,29	0,00	NASDAQ Global Select
Edion Corp	59 178	5 349 255	87	JPY	5 141 348	-207 907	0,22	0,05	Tokyo Stock Exchange
Halfords Group PLC	81 718	2 645 335	31	GBP	2 551 458	-93 877	0,11	0,04	London Stock Exchange
Haverly Furniture Cos Inc	16 125	3 607 787	237	USD	3 818 487	210 700	0,16	0,10	New York Stock Excha
Home Depot Inc	955	2 226 858	2 272	USD	2 169 626	-57 231	0,09	0,00	New York Stock Excha
Hornbach Holding AG & Co KGaA	2 957	2 575 209	823	EUR	2 433 463	-141 746	0,10	0,02	XETRA Deutsche Borse
IDOM Inc	46 167	2 045 630	45	JPY	2 093 507	47 877	0,09	0,04	Tokyo Stock Exchange
Inchcape PLC	38 681	2 391 856	75	GBP	2 310 755	518 899	0,12	0,01	London Stock Exchange
JD Sports Fashion PLC	94 210	9 319 314	101	GBP	9 474 468	155 154	0,41	0,01	London Stock Exchange
K's Holdings Corp	17 327	1 976 398	119	JPY	2 062 687	86 289	0,09	0,01	Tokyo Stock Exchange
Kingfisher PLC	77 971	2 518 556	32	GBP	2 465 467	-53 090	0,11	0,00	London Stock Exchange
Lowe's Cos Inc	3 590	5 062 491	1 374	USD	4 931 499	-130 991	0,21	0,00	New York Stock Excha
Murphy USA Inc	6 635	4 466 423	1 120	USD	7 431 277	2 964 854	0,32	0,02	New York Stock Excha
PetMed Express Inc	8 942	2 966 983	274	USD	2 452 469	-513 514	0,11	0,04	NASDAQ Global Select
Rent-A-Center Inc/TX	25 586	4 233 241	328	USD	8 386 555	4 153 314	0,36	0,05	NASDAQ Global Select
Sportsman's Warehouse Holdings	22 365	2 998 852	150	USD	3 362 971	364 118	0,14	0,05	NASDAQ Global Select
Target Corp	1 397	1 609 734	1 510	USD	2 109 124	499 389	0,09	0,00	New York Stock Excha
Williams-Sonoma Inc	10 197	8 194 287	872	USD	8 887 370	693 082	0,38	0,01	New York Stock Excha
Zumiez Inc	11 640	3 074 291	315	USD	3 663 930	589 639	0,16	0,05	NASDAQ Global Select
		146 249 011			157 364 089	11 115 079	6,76		



Årsrapport 2020 | Eika Global

Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Programvare og tjenester	8 441	14 889 239	2 234	USD	18 856 746	3 967 507	0,81	New York Stock Excha
Accenture PLC	1 684	26 094 931	14 993	USD	25 248 110	-846 821	1,08	NASDAQ Global Select
Alphabet Inc. C-shares	3 541	7 533 644	2 134	USD	7 555 842	22 198	0,32	New York Stock Excha
CACI International Inc	10 056	2 062 829	195	JPY	1 962 398	-100 430	0,08	Tokyo Stock Exchange
Canon Marketing Japan Inc	27 664	3 679 359	137	USD	3 783 330	103 970	0,16	New York Stock Excha
ChannelAdvisor Corp	12 896	13 863 277	1 137	USD	14 668 818	815 541	0,63	NASDAQ Global Select
Check Point Software Technology	24 196	14 192 157	701	USD	16 969 731	2 777 574	0,73	NASDAQ Global Select
Cognizant Tech Solutions	14 053	2 647 944	286	GBP	4 022 906	1 374 962	0,17	London Stock Exchange
Compucenter PLC	13 181	7 490 715	845	USD	11 133 916	3 643 201	0,48	New York Stock Excha
Concentric Corp.	19 927	7 923 264	386	USD	7 686 204	-237 060	0,33	NASDAQ Global Select
CSG Systems International Inc	49 400	11 916 207	337	USD	16 623 516	4 707 309	0,71	New York Stock Excha
EVERTEC Inc	3 064	7 375 953	2 338	USD	7 162 890	-213 063	0,31	NASDAQ Global Select
Facebook Inc	2 907	2 952 417	1 236	JPY	3 591 968	639 551	0,15	Tokyo Stock Exchange
Fujiitsu Ltd	11 781	7 513 924	626	USD	7 380 328	-133 596	0,32	New York Stock Excha
MAXIMUS Inc	25 457	47 855 806	1 903	USD	48 446 884	591 078	2,08	NASDAQ Global Select
Microsoft Corp.	37 869	4 899 325	152	USD	5 762 329	863 003	0,25	NASDAQ Global Select
Mitek Systems Inc	41 230	6 032 799	221	USD	9 121 291	3 088 492	0,39	NASDAQ Global Select
NI C Inc	11 538	2 277 845	335	JPY	3 864 269	1 586 424	0,17	Tokyo Stock Exchange
Nihon Unisys Ltd	29 300	6 220 723	408	USD	11 948 488	5 727 766	0,51	NASDAQ Global Select
Perficient Inc	14 485	4 782 145	387	USD	5 609 591	827 446	0,24	NASDAQ Global Select
Progress Software Corp	78 151	5 376 404	68	GBP	5 318 840	-57 565	0,23	London Stock Exchange
Sage Group PLC/The	12 193	4 186 111	322	USD	3 930 870	-255 242	0,17	NASDAQ Global Select
Sykes Enterprises Inc		211 757 019			240 649 266	28 892 247	10,32	
Maskevare og Utstyr								
ALSO Holding AG	963	2 264 137	2 436	CHF	2 345 430	81 293	0,10	SIX Swiss Exchange
Anano Corp	9 710	2 107 237	205	JPY	1 986 643	-120 594	0,09	Tokyo Stock Exchange
Apple Computer Inc	69 359	62 198 962	1 135	USD	78 715 730	16 516 769	3,38	NASDAQ Global Select
Arrow Electronics Inc	5 689	3 629 403	833	USD	4 737 790	1 108 387	0,20	New York Stock Excha
Badge Meter Inc	12 781	6 105 305	805	USD	10 289 598	4 184 293	0,44	New York Stock Excha
Brother Industries Ltd	16 352	2 318 035	176	JPY	2 881 971	563 936	0,12	Tokyo Stock Exchange
CDW Corp/DE	5 093	4 107 273	1 128	USD	5 744 319	1 637 046	0,25	NASDAQ Global Select
Ciena Corp	20 090	10 341 552	452	USD	9 085 005	-1 256 547	0,39	New York Stock Excha
Cisco System Inc.	51 242	21 530 166	383	USD	19 620 248	-1 909 919	0,84	NASDAQ Global Select
Esprinet SpA	21 077	2 359 694	113	EUR	2 378 912	19 218	0,10	BRSNATUANA
FUJIFILM Holdings Corp	6 651	2 290 415	451	JPY	2 958 345	707 930	0,13	Tokyo Stock Exchange
Hewlett-Packard Co.	28 614	4 385 499	210	USD	6 021 706	1 636 207	0,26	New York Stock Excha
Insight Enterprises Inc	11 991	7 656 097	652	USD	7 812 565	156 469	0,34	NASDAQ Global Select
INTERDIGITAL INC	9 198	5 267 385	519	USD	4 776 628	-490 757	0,20	NASDAQ Global Select
Japan Aviation Electronics Ind	23 036	2 550 383	131	JPY	3 015 398	465 015	0,13	Tokyo Stock Exchange
Logitech International SA	10 983	8 784 977	835	CHF	9 175 410	390 433	0,39	SIX Swiss Exchange
NetApp Inc	11 420	7 601 466	567	USD	6 473 943	-1 127 523	0,28	NASDAQ Global Select
Netgear Inc	18 504	5 399 246	348	USD	6 434 205	1 034 959	0,28	NASDAQ Global Select
Qualcomm Inc	4 691	3 705 916	1 304	USD	6 115 920	2 410 005	0,26	NASDAQ Global Select
Samsung Corp	11 402	2 664 624	273	USD	3 111 845	447 221	0,13	NASDAQ Global Select
Seagate Technology PLC	10 832	4 331 658	532	GBP	5 762 383	1 430 725	0,25	NASDAQ Global Select
Spectris PLC	5 923	2 018 483	330	GBP	1 951 830	-66 653	0,08	London Stock Exchange
Spirent Communications PLC	75 427	2 331 347	31	GBP	2 328 575	-7 773	0,10	London Stock Exchange
Super Micro Computer Inc	33 831	7 005 056	271	USD	9 166 598	2 161 542	0,39	NASDAQ Global Select
SYNNEX Corp	13 181	7 461 796	697	USD	9 186 891	1 725 094	0,39	New York Stock Excha
		190 416 113			222 117 889	31 701 776	9,52	



Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Holdings & Ustøyr	22	SGD	2 072 920	16 009	0,09	0,03	Singapore Stock Exch
AEM Holdings Ltd	739	USD	5 848 757	1 848 373	0,25	0,00	NASDAQ Global Select
Applied Materials Inc	1 884	EUR	12 815 611	4 775 992	0,55	0,01	Euronext Amsterdam
ASM International NV	519	EUR	4 060 978	2 562 359	0,17	0,01	Euronext Amsterdam
BE Semiconductor Industries NV	703	USD	4 609 931	823 269	0,20	0,01	NASDAQ Global Select
Cirrus Logic Inc	3 786 662	USD	18 946 547	642 563	0,81	0,00	NASDAQ Global Select
Intel Corp.	44 428	USD	19 589 111	-1 074 269	0,25	0,09	NASDAQ Global Select
Naturegy Energy Group SA	60 520	EUR	6 854 504	9 535 456	0,41	0,00	NASDAQ Global Select
Photronics Inc	60 520	USD	9 462 855	71 601	0,41	0,00	NASDAQ Global Select
Skynworks Solutions Inc	1 308	USD	9 535 456	71 601	0,41	0,00	NASDAQ Global Select
Tokyo Electron Ltd	3 183	JPY	5 252 555	2 221 499	0,23	0,00	Tokyo Stock Exchange
	58 319 721		68 922 992	10 603 271	2,36		
Telekom							
Airtel Africa PLC	9	GBP	2 052 351	-56 290	0,09	0,01	London Stock Exchange
AT&T Inc	246	USD	5 603 729	-1 366 744	0,24	0,00	New York Stock Excha
KDDI Corp	254	JPY	4 269 072	481 709	0,18	0,00	Tokyo Stock Exchange
Koninklijke KPN NV	26	EUR	5 143 693	15 178	0,22	0,00	Euronext Amsterdam
Lumen Technologies Inc	83	USD	5 537 742	-1 117 259	0,24	0,01	New York Stock Excha
Nippon Telegraph & Telephone C	219	JPY	5 646 198	407 299	0,24	0,00	Tokyo Stock Exchange
Swisscom AG	4 620	CHF	1 233 603	-140 168	0,05	0,00	SIX Swiss Exchange
Telefonica Deutschland Holding	1 373 771	EUR	3 278 541	-29 985	0,17	0,01	XETRA Deutsche Borse
Telephone & Data Systems Inc	159	USD	6 381 029	-4 237 031	0,27	0,04	New York Stock Excha
United Internet AG	11 147	EUR	4 041 674	36 155	0,17	0,01	XETRA Deutsche Borse
Verizon Communications Inc	35 090	USD	17 031 038	-2 514 979	0,26	0,00	New York Stock Excha
Vodafone Group PLC	262 866	GBP	3 717 609	-160 396	0,16	0,00	London Stock Exchange
	73 918 794		65 236 281	-8 682 514	2,79		
Media og underholding							
AMC Networks Inc	53 938	USD	16 508 807	-2 680 395	0,71	0,18	NASDAQ Global Select
Cable Communications Inc	13 547	CAD	8 905 983	-1 435 863	0,38	0,04	TSX Toronto Stock Ex
Dip Corp	9 729	JPY	2 220 393	-117 053	0,10	0,02	Tokyo Stock Exchange
Electronic Arts Inc	15 344	USD	18 857 124	379 528	0,81	0,01	NASDAQ Global Select
GungHo Online Entertainment In	19 045	JPY	3 643 949	-50 065	0,16	0,02	Tokyo Stock Exchange
John Wiley & Sons Inc	29 480	USD	11 519 823	-945 877	0,49	0,06	New York Stock Excha
Lions Gate Entertainment Corporatio	63 831	USD	6 211 186	1 066 824	0,27	0,08	New York Stock Excha
MSG Networks Inc	5 265	USD	664 169	70 160	0,03	0,01	New York Stock Excha
ProSiebenSat.1 Media SE	25 995	EUR	3 724 650	1 729 438	0,16	0,01	XETRA Deutsche Borse
Publicis Groupe SA	8 984	EUR	3 834 023	-152 801	0,16	0,00	Euronext Paris
SINA Corp/China	34 987	USD	12 686 669	586 163	0,54	0,06	NASDAQ Global Select
Take-Two Interactive Software	5 238	USD	9 514 779	290 109	0,40	0,00	NASDAQ Global Select
Television Francaise 1	22 974	EUR	1 385 159	356 616	0,07	0,01	Euronext Paris
	100 579 931		99 676 715	-903 216	4,28		
Kraftforsyning							
A2A SpA	750 942	EUR	10 256 550	36 209	0,44	0,02	BRS/ITALIANA
Atlantic Yield Plc	48 309	USD	15 702 378	7 374 207	0,67	0,05	NASDAQ Global Select
Centrica PLC	380 107	GBP	2 071 339	-4 197 026	0,09	0,01	London Stock Exchange
Consolidated Edison Inc	12 156	USD	7 517 459	-237 001	0,32	0,00	New York Stock Excha
Enagas SA	17 074	EUR	3 211 540	-341 529	0,14	0,01	BOLSA DE MADRID
Exelon Corp	43 601	USD	15 754 227	151 520	0,68	0,00	NASDAQ Global Select
Naturegy Energy Group SA	37 400	EUR	7 424 390	944 159	0,32	0,00	BOLSA DE MADRID
Oxaka Gas Co Ltd	33 029	JPY	5 767 890	14 998	0,25	0,01	Tokyo Stock Exchange
Red Electrica Corp SA	22 589	EUR	3 967 440	1 685	0,17	0,00	BOLSA DE MADRID
Tokyo Gas Co Ltd	11 871	JPY	2 346 114	-524 770	0,10	0,00	Tokyo Stock Exchange
	70 811 874		74 034 326	3 222 452	3,18		



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 2020 er 77,7 %.

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2020 fremkommer slik:

Eika Global	2020	2019
Egenkapital 1.1	2 151 994 930	1 661 702 451
Tegning	308 544 405	269 016 581
Innløsning	-191 149 045	-143 792 586
Årets resultat	62 009 875	365 068 484
Egenkapital 31.12	2 331 400 164	2 151 994 930

Note 6 – Andeler i fondet

Eika Global	2020	2019	2018
Antall andeler	1 228 946,00	1 160 930,76	1 086 709,01
Verdi pr. andel	1 897,07	1 853,68	1 529,11
Innløsningskurs	1 887,59	1 844,41	1 521,47

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnader utgjør inntil 0,5% av innløsningssummen.

Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2020 var 2,34 %.

Note 7 – Tegning- og innløsningsprovisjoner

Eika Norge benytter følgende provisjonssatser:

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

Note 8 – Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 % p.a.

Note 9 – Transaksjonskostnader

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 1 347 494.

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 megler.

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 interntrevisor.

Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2019 til 2020.

For 2020 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med	kr. 54 768 050
Herav fast godtgjørelse	kr. 38 068 772
Herav variable godtgjørelse	kr. 16 699 278

Det var i 2020 tjueen ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene. Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 46 235 248
Herav fast godtgjørelse	kr. 29 890 613
Herav variabel godtgjørelse	kr. 16 344 635

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:	2020	2019
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	62 009 875	365 068 484
Ikke skattepliktig kostnad	36 780	72 217
Betalt kildeskatt utenfor EØS	6 321 083	5 395 100
Tilbakeført påløpt utbytte		
Mottatt utbytte	-48 748 723	-55 484 847
Skattepliktig utbytte	34 640 403	37 582 107
Tilbakeføring urealisert nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapirer	40 580 958	-327 374 686
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-75 420 946	-15 914 431
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	423 250	537 082
NETTO INNTEKT	19 842 680	9 881 025
Anvendt fremførbart underskudd	-10 934 128	-9 881 025
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	8 908 552	0
Beregnet skatt	1 959 881	
Benyttet kreditfradrag	1 959 881	
Korreksjon fra tidligere år		
SUM SKATTEKOSTNAD	0,00	-

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2020		2019	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Underskudd til framføring			-10 934 130	-
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-		-2 405 509	