



Årsrapport 2019

eika. Kapitalforvaltning

Innhold

LEDER	03
KOMMENTAR STIG ERIK BREKKE	04
ÅRSBERETNING	06
EIKA NORGE	08
EIKA EGENKAPITALBEVIS	10
EIKA NORDEN	12
EIKA ALPHA	14
EIKA SPAR	16
EIKA GLOBAL	21
EIKA BALANSERT	26
EIKA PENSJON	30
EIKA KREDITT	32
EIKA SPAREBANK	36
EIKA PENGEMARKED	38
EIKA LIKVIDITET OMF	40
EIKA OBLIGASJON	42
NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER	44
NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN	45
REVISJONSBERETNING	46



Vi må tenke langsikt - og klokt! Derfor investerer vi ikke i hva som helst

Er du opptatt av hvordan sparepengene dine blir plassert – og hvilke selskaper som inngår i aksjefondet ditt? Det er vi også. Krav til samfunnsansvar, bærekraft og etikk er på samme måte som finansielle faktorer viktig når vi skal forvalte pengene dine. Vi i Eika bryr oss om hvordan pengene dine blir investert. Det betyr at du alltid skal kunne være trygg på at produktene vi leverer oppfyller strenge krav til samfunnsansvar, bærekraft, etikk og åpenhet.

Vi har lenge fulgt oljefondets investeringsprofil som har tydelige retningslinjer når det gjelder ansvarlige investeringer. Vi investerer ikke i selskaper som anklages for:

- Grove krenkelser av menneskerettigheter
- Alvorlig miljøskade
- Alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig og konflikt
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

I tillegg til å følge Norges Banks liste over ekskluderte selskaper, har vi i Eika Kapitalforvaltning også valgt å utvide listen til å inneholde selskaper innen følgende industrier:

- Kull
- Tobakk
- Gambling
- Våpenproduksjon

Grønne investeringer

Vi mener det er viktig å tenke miljø i alle beslutninger som tas fordi kloden vår utsettes for omfattende menneskeskapte klimaendringer. Vi i Eika Kapitalforvaltning er tydelig på at vi som investor kan være med på å påvirke denne utviklingen. Dette ved å løfte bærekraftsperspektivet hos dagens selskaper og investere i nye selskaper som utvikler fremtidens løsninger for å ivareta miljøet vårt bedre.

Aksjesparekonto

Ved nyttår 2019 stengte overgangsvinduet for aksjesparekonto som har vært åpent siden ordningen trådte i kraft i september 2017. Da hadde Kari og Ola Normann plassert 125 milliarder kroner på en slik konto. Det tilsvarer 77 prosent av den totale forvaltningskapitalen i aksjefond.

Drøyt 83.000 av våre kunder har opprettet aksjesparekonto med en samlet beholdning på nesten 8 milliarder kroner. Her kan de selge og bytte aksjefond innenfor ordningen uten at det utløser gevinstskatt. Skatten betales først når de tar midler ut av kontoen. Aksjesparekonto er rett og slett en smart måte å spare langsiktig på.

Etter en nokså markant korreksjon i aksjekursene i fjerde kvartal 2018, var mange skeptisk til aksjemarkedet ved inngangen til 2019. Det var ikke mangel på eksperter som mente at man burde selge sine fondsandeler fordi de mente aksjekursene skulle videre ned. Så viste det seg at 2019 tvert imot ble et svært godt år avkastningsmessig. Dette har kommet fondssparerne til gode, og viser hvor vanskelig det er å «time» markedet. Vår erfaring er at den gamle regelen for hvordan man best lykkes med fondssparing sin fortsatt gjelder;

1. Sett deg et mål
2. Legg en plan (gjerne sammen med rådgiveren din)
3. Følg planen (selv om markedet ser dyrt ut)

Få full kontroll med Smartspar

I en hektisk hverdag er det lett å miste oversikt over hva du sparer. Er det nok til å oppfylle boligdrømmen, leve godt som pensjonist eller dra på den ferieturen? Løsningen har du allerede i lomma og er appen Smartspar.

Smartspar er en spareapp som gjør at du får bedre kontroll og oversikt over hvordan du sparer: På bankkonto, i fond og i dine pensjonsordninger. Du velger selv hva du vil ha med i oversikten - det er du som har regien.

Vi henter pensjonstallene dine så du enkelt kan se eksakt hvor mye du har opptjent hos ulike arbeidsgivere. Med Smartspar får du også oversikt over hva du eventuelt må spare privat i tillegg, for å leve slik du ønsker når du slutter å jobbe.

Med Smartspar er det enkelt å starte sparing, og det er inspirerende å følge utviklingen. Du kan se hvordan sparepengene dine utvikler seg over tid, og du kan enkelt gjøre endringer dersom du ønsker det.

Bjørn Slåtto,
Administrerende direktør
Oslo, februar 2020



Børsåret 2019 minnet oss om verdien av langsiktighet

Da de amerikanske børsene stengte den 30. desember kunne man konkludere med at 2019 ble det beste avkastningsåret for verdens aksjebørser siden 2009. De 20 ledende aksjeindeksene i verdens største økonomier viste alle en positiv utvikling, og målt gjennom den globale indeksen MSCI World steg verdens aksjemarkeder totalt sett med litt over 25 prosent gjennom fjoråret.

Den første delen av børsoppgangen kom gjennom 1. kvartal, og bygget blant annet på at frykten for en eskalerende handelskrig mellom USA og Kina avtok i takt med at Trumps administrasjon tonet ned angrepene mot Kina. Samtidig ble også dialogen mellom USA og Kina rundt handel gjenopptatt, og flere av de varslede økningene i tollsatsene mellom de to landene ble skjøvet ut i tid. Fokus i markedene ble dermed skiftet igjen over til realøkonomien, hvor både den amerikanske og den kinesiske økonomien viste gode veksttall. I USA er fremdeles den økonomiske veksten drevet frem av høy sysselsetting. Arbeidsledigheten i USA har vært sammenhengende fallende siden 2009, og dagens ledighetsrate på 3,5 prosent er det laveste man har observert siden slutten av 60-tallet. Lav arbeidsledighet fører igjen til høy lønnsvekst og økt privat forbruk, noe som i et land som USA hvor privat forbruk utgjør en majoritet av den totale økonomien, igjen vil stimulere til videre vekst. I Kina er veksten i landet avtagende, men fremdeles leveres verdens 3. største økonomi (etter USA og EU) nærmere 8 prosent årlig vekst i brutto nasjonalprodukt.

Den andre delen av børsoppgangen startet ved inngangen til andre halvår, og ble forsterket da den amerikanske sentralbanken på sitt møte i juli valgte å endre sin rentepolitikk gjennom å sette ned styringsrenten for første gang siden 2008. Rentekuttet ble begrunnet med at FED så antydninger til at veksten i den amerikanske

økonomien kunne avta, og renteendringen i juli ble fulgt opp med ytterligere to rentekutt i henholdsvis september og oktober. Aksjemarkedene tok FEDs uttalelser og handlinger som et signal om at sentralbanken vil fortsette å stimulere den amerikanske økonomien gjennom lave renter og likviditetstilførsel i en tid fremover, noe som blant annet bedriftene vil nyte godt av. Den amerikanske styringsrenten er ved utgangen av 2019 satt til å være i intervallet 1,50 % til 1,75 %.

Norges Bank valgte å heve sin styringsrente tre ganger gjennom fjoråret. Sentralbankens argumenter for å øke sentralbankrenten med til sammen 0,75 prosent, var at veksten i den norske økonomien var tiltagende, noe som vil legge ytterligere press på lønnsdannelsen og investeringslysten i privat sektor. Ved utgangen av fjoråret var arbeidsledigheten her i landet på 2,2 prosent, og stadig flere selskaper innen industrien melder nå om at det er mangel på kvalifisert arbeidskraft i Norge. Omslaget i den norske industrien kommer som et resultat av svak kronekurs og økte investeringer på norsk sokkel. Ser vi fem år tilbake, er den norske kronen nå 45 prosent svakere mot USD og 20 prosent svakere mot euro, noe som er med på å gjøre norske eksportvarer meget konkurranse-dyktige. Etter det kraftige fallet i oljeprisene i 2014 og 2015, har snittprisen på Brent olje gjennom de siste to årene vært omtrent \$ 20 høyere enn foregående toårs periode.

Dette prisløftet har økt investeringstakten i Nordsjøen og styrket den økonomiske veksten i hele nasjonen.

Den meget gode verdistigningen i verdens aksjemarkeder gjennom 2019, står i kontrast til den svake verdiutviklingen vi opplevde i de samme markedene gjennom 2018. I 2018 var verdens aksjemarkeder ned omtrent 10 prosent. Den store forskjellen i avkastning synliggjør et av aksjemarkedets hardeste og viktigste kjennetegn – det er veldig vanskelig å forutse når aksjemarkedene vil stige og når de vil falle. Frykten som gjorde investorene bekymret og sendte aksjeverdiene ned i 2018 ble i løpet av noen dager snudd til positivitet og en tre ukers oppgang på til sammen 10 prosent. Da verden fryktet at videre handelskrig mellom USA og Kina ville svekke den internasjonale veksten, endret et rentekutt og en ny rentepolitikk fra den amerikanske sentralbanken aksjeinvestorenes oppfatning av vekstutsiktene. For den langsiktige aksjeinvestoren er disse svingningene i markedenes forventninger og børsverdier derimot ikke et problem, de er kilden til den meravkastningen aksjer har gitt investorer over tid. Noe har man tross alt lært gjennom de siste 150 årene.

Stig Erik Brekke,
Investeringsdirektør
Oslo, februar 2020



Valgmøte

Andelseiere i fond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS innkalles med dette til valgmøte.

Møtetidspunkt: 5. mai 2020 kl 15:30
Sted: Lokalene til Eika Kapitalforvaltning AS
i Parkveien 61, Oslo

Til behandling foreligger:

1. Valg av møteleder
2. Valg av et styremedlem
3. Eventuelt

Andelseiere som vil delta på møtet må senest innen 30. april ha meldt dette skriftlig til Eika Kapitalforvaltning AS. Spørsmål som ønskes tatt opp på møtet må være innsendt skriftlig til Eika Kapitalforvaltning AS innen 30. april 2020.

Oslo, 26. februar 2020

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS
Hege Toft Karlsen, Styrets leder

Påmelding bes sendt skriftlig pr. brev, telefaks eller e-post til Eika Kapitalforvaltning AS, p.b. 2349 Solli, 0201 Oslo.
E-post: fond@eika.no

ÅRSBERETNING 2019 FOR

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

Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2019 NOK 21,0 milliarder i verdipapirfond på vegne av 128.941 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 13 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2019. 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 128.700 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på 14.100 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon har også i 2019 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med knappe 800 nye bedrifter.

I 2019 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 0,6 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 46,8 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 1,1 milliarder og 0,5 milliarder i rentefond. Selskapet styrket ytterlige sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. I 2019 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 2,7 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 3,8 milliarder til 21,0 milliarder kroner per utgangen av 2019.

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

Aksjemarkedene både i Norge og globalt var svært sterke i 2019. De 20 ledende aksjeindeksene i verdens største økonomier viste alle en positiv

utvikling, og målt gjennom den globale indeksen MSCI World steg verdens aksjemarkeder totalt sett med litt over 25 prosent gjennom fjoråret. Oslo Børs fondsindeks steg med 19,2 % i 2019. I USA steg S&P 500 med 32 %, mye takket være store selskaper som Apple, Facebook og Microsoft.

Frykten ved inngangen til året ble raskt snudd til optimisme. Vedvarende god økonomisk vekst i verden kombinert med at sentralbankene i de største økonomiene fortsatte med en offensiv pengepolitikk var hovedårsakene til det gode aksjeåret. I tillegg fikk både Brexit og handelskrigen mindre konsekvenser for børsene enn det mange var redd for da året startet.

2019 var et godt år for aksjeinvestorene, hvor alle aksje- og kombinasjonsfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS steg med mer enn 10 % i perioden. Eika Norden hadde en avkastning på 25 % i 2019. Dette 1,6 % høyere enn fondets referanseindeks. Eika Norge steg med 14 % i 2019, noe som var 5,2 % svakere enn fondets referanseindeks i samme periode. Eika Global steg med 21,2 prosent gjennom 2019, noe som er 8,5 % 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 17,4 % i fjor, som er 5,7 % bak referanseindeksen. Eika Alpha som er et norsk/nordiske aksjefond steg med 20,8 % i 2019 som er 4,3 % foran fondets referanseindeks. Kombinasjonsfondet Eika Balansert steg med 10,2 % gjennom forrige år. Dette var 1,7 % bak fondets referanseindeks. Eika Egenkapitalbevis, som plasserer rundt 70 % av fondets kapital i egenkapitalbevis fra norske sparebanker, steg med 18,3 % i samme periode. Egenkapitalbevisindeksen på Oslo Børs var opp 24,6 % i samme periode. Eika Pensjon leverte 15,2 % verdistigning i 2019, noe som er 7,1 % lavere avkastning enn sin referanseindeks.

Det var til dels store bevegelser i rentemarkedet gjennom 2019. Etter en periode med stigende renter i USA, medførte økt frykt for lavere vekst i den amerikanske økonomien at FED valgte å sette ned sin styringsrente tre ganger gjennom andre halvår. Den norske sentralbanken valgte på sin side å sette opp sin styringsrente for å imøtekomme økte vekstanslag for den norske økonomien de nærmeste årene. Den amerikanske sentralbankenes rentekutt gav også til dels store utslag i de lengre internasjonale obligasjonsrentene. Eikas rentefond leverte avkastning som var høyere

ÅRETS AVKASTNING: Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2019

TALL PR. 31.12.2019	FORVALTNINGSKAPITAL	AVKASTNING FOND	AVKASTNING REF.INDEKS	MER/MINDRE AVKASTNING	REFERANSEINDEKS
AKSJEFOND					
Eika Norden	2 172 280 523,85	25,00 %	23,46 %	1,55 %	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar	4 965 486 608,68	17,42 %	23,16 %	-5,74 %	Sammensatt Indeks (50% OSEBX og 50% NDDUWI)
Eika Global	2 151 994 944,96	21,23 %	29,74 %	-8,52 %	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Alpha	245 434 812,27	20,84 %	16,51 %	4,33 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis	1 618 174 452,01	18,32 %	24,65 %	-6,33 %	VINX Financial NOK NI (VINX40NOKNI)
Eika Norge	2 103 736 027,79	13,99 %	19,20 %	-5,21 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
KOMBINASJONSFOND					
Eika Pensjon	2 482 872 269,47	15,20 %	22,31 %	-7,11 %	Sammensatt Indeks
Eika Balansert	2 133 086 848,31	10,22 %	11,92 %	-1,69 %	Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% ST1X)
PENGEKARTEFOND					
Eika Likviditet OMF	618 055 208,86	1,55 %	1,16 %	0,40 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Pengemarked	466 420 906,15	1,56 %	1,16 %	0,40 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Sparebank	1 662 638 645,95	1,77 %	1,16 %	0,62 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
OBLIGASJONSFOND					
Eika Obligasjon	1 047 203 492,63	1,79 %	0,96 %	0,83 %	Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)
Eika Kreditt	1 411 780 687,25	3,85 %	1,02 %	2,84 %	Statsobligasjonsindeks med 1 års durasjon (ST3X)

*20% Barclays Global Aggregate Credit USD (LGDTRUHI), 40% MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI), 20% VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXCAPNOKNI) og 20% Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)

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. Gjennom året bidro fallende renter og lavere kredittmarginer på lån til at Eika Kreditt var det rentefondene som gav høyest avkastning i 2019 med 3,9 prosent. Eika Obligasjon som plasserer i obligasjoner med gjennomsnittlig 3 års rentebinding steg med 1,8 prosent. Pengemarkedsfondene Eika Sparebank, Eika Pengemarked og Eika Likviditet OMF hadde en verdistigning i fjor på mellom 1,6 og 1,8 prosent.

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 selskapsespesifikk 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 2019.

FOND	STØRSTE TEGNING	ANDEL*	STØRSTE INNLØSNING	ANDEL*	GJ.SNITTLIG FORV.KAP.
Eika Alpha	5 000 000,00	2,21 %	4 268 424,92	1,89 %	226 076 957,18
Eika Balansert	13 139 102,73	0,65 %	7 698 556,02	0,38 %	2 007 853 223,57
Eika Egenkapitalbevis	26 450 000,00	1,95 %	14 300 000,00	1,05 %	1 358 181 080,62
Eika Global	15 000 000,00	0,77 %	7 836 651,63	0,40 %	1 937 272 552,88
Eika Kreditt	8 000 000,00	0,56 %	15 771 730,48	1,10 %	1 437 332 133,24
Eika Likviditet OMF	80 000 000,00	14,46 %	89 896 643,31	16,25 %	553 267 269,97
Eika Norden	15 000 000,00	0,78 %	6 062 087,24	0,32 %	1 923 982 846,69
Eika Norge	15 000 000,00	0,74 %	13 445 828,48	0,67 %	2 017 403 627,88
Eika Obligasjon	17 881 002,06	1,80 %	15 546 921,44	1,57 %	992 824 526,68
Eika Pengemarked	52 500 000,00	9,77 %	52 814 004,02	9,82 %	537 620 867,27
Eika Pensjon	40 039 469,89	1,77 %	6 201 471,03	0,27 %	2 261 172 049,29
Eika Spar	5 000 000,00	0,11 %	5 490 859,16	0,12 %	4 476 809 926,28
Eika Sparebank	200 000 000,00	11,09 %	125 000 000,00	6,93 %	1 802 783 046,50

*Andel av fondets gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger i våre pengemarkedsfond. 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. 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 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. Verdiane tilhører i sin helhet andelseierne i de enkelte fond. Styret bekrefter også at forutsetningen om fortsatt drift legges til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet til forvaltningsselskapet.

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

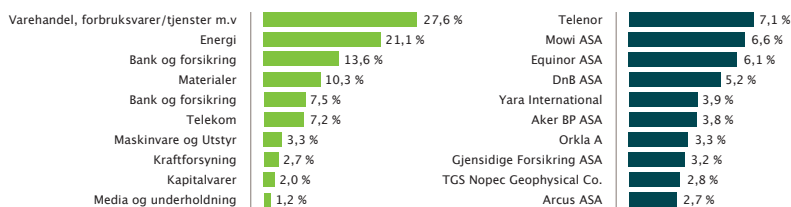
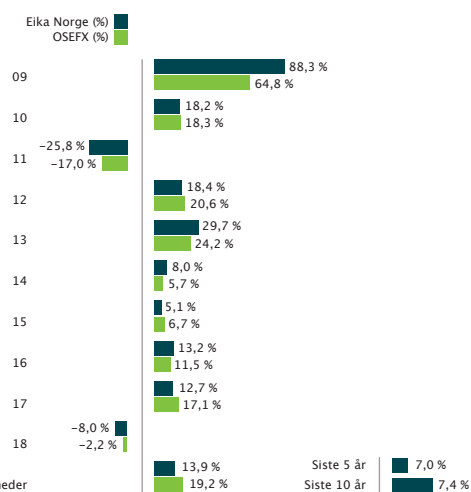
Oslo, den 26. februar 2020

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

EIKA NORGE

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 104	1 869
Kurs pr. andel	5 648,84	4 955,63
Kjøpskurs pr. andel	5 761,81	5 054,74
Salgskurs pr. andel	5 620,59	4 930,85
Antall andeler	372 419	377 146
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	24.04.2003	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP

NOTE	2019	2018
PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER		
Renteinntekter	675 968	85 731
Mottatt aksjeutbytte	74 256 170	65 730 004
Gevinst/tap ved realisasjon	121 546 051	98 532 876
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	94 122 682	-288 113 378
Andre porteføljeginntekter	399 838	440 768
Porteføljeresultat	291 000 709	-123 324 000
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.		
Forvaltningsinntekter	2 568	
Forvaltningsprovisjon	8	-30 262 330
Andre kostnader	10	-36 084
Forvaltningsresultat	-30 295 846	-39 133 272
Skattekostnad	13	
Årsresultat	260 704 863	-162 457 272
Utdelt andelseier		
Overført til/fra opptjent egenkapital	260 704 863	-162 457 272
Sum disponert	260 704 863	-162 457 272

BALANSE

NOTE	2019	2018
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	3,4	2 035 957 828
Andre fordringer		301 782
Bankinnskudd		75 214 292
Sum eiendeler	2 111 473 901	1 876 894 009
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende	5,6	372 419 358
Over/underkurs		837 052 496
Sum innskutt egenkapital	1 209 471 855	1 235 436 438
Opptjent egenkapital		894 264 184
Sum egenkapital	2 103 736 039	1 868 995 760
GJELD		
Annen gjeld		7 737 862
Sum gjeld	7 737 862	7 898 249
Sum gjeld og egenkapital	2 111 473 901	1 876 894 009

Noter 31.12.19

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Norge er et aktivt forvaltet aksjefond med et fleksibelt investeringsmandat. Fondet investerer hovedsakelig i selskap notert på norsk børs eller tilsvarende markedsplass, men har anledning til å investere inntil 20 % av forvaltningskapitalen utenfor Norge. Porteføljens sammensetning av aksjer samt sektorfokus, søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikt for den enkelte sektor. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes ved relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko, samt eventuell kreditrisiko i forbindelse med utlån av aksjer. Selskapet foretar en vurdering av kreditrisikoen forbundet med valg av motpart.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

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 2019 er 66,7%.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Norge	2019	2018
Egenkapital i.1	1 868 995 760	2 050 081 986
Tegning	188 409 792	213 765 756
Innløsning	-214 374 375	-232 394 711
Årets resultat	260 704 863	-162 457 272
Egenkapital 31.12	2 103 736 039	1 868 995 760

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norge	2019	2018	2017
Antall andeler	372 419,36	377 145,97	380 528,59
Verdi pr. andel	5 648,84	4 955,63	5 387,46
Innløsningskurs	5 620,59	4 930,85	5 360,52

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. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 13,99%.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Norge	Inntil 2,0 %	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 2 389 948.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN

Se fellesnoten.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	260 704 863	-162 457 272
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	34 487	33 070
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte	-74 256 170	-65 730 004
Skattepliktig utbytte	3 090 811	3 025 252
Tilbakeføring ureal.nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-94 122 682	288 113 378
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-120 078 172	-98 663 684
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	2 134 961	1 881 143
Netto inntekt	-22 491 902	-33 798 117
Årets skattekostnad:		
Sum skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2019	2018
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-313 845 334	-291 353 432
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-69 045 973	-64 097 755

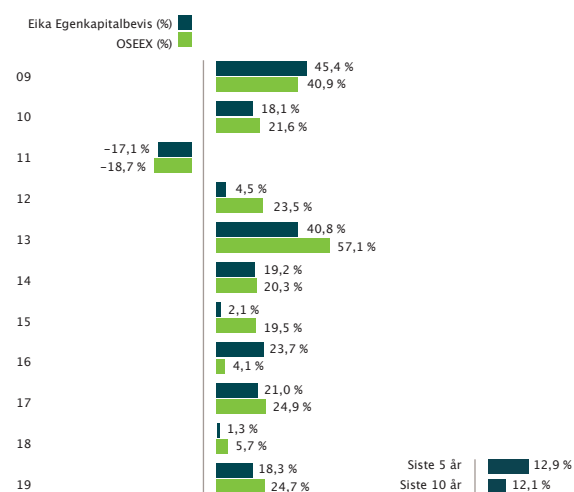
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
ENERGI									
Aker BP ASA	283 033	69 124 817	288	NOK	81 513 504	12 388 687	3,87	0,08	Oslo Stock Exchange
Aker Solutions ASA	1 329 302	47 959 645	25	NOK	32 860 345	-15 099 299	1,56	0,49	Oslo Stock Exchange
Awilco LNG AS	668 206	2 338 721	3	NOK	2 138 259	-200 462	0,10	0,5	OA: Oslo Axess
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	217 427	15 557 256	66	NOK	14 350 182	-1 207 074	0,68	0,12	Oslo Stock Exchange
Bonheur	10 000	1 896 516	199	NOK	1 990 000	93 484	0,09	0,02	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	741 106	105 667 600	176	NOK	130 064 103	24 396 503	6,18	0,02	Oslo Stock Exchange
Flex LNG Ltd.	504 974	47 909 421	91	NOK	45 902 137	-2 007 284	2,18	0,93	Oslo Stock Exchange
Magseis ASA	1 081 344	18 688 112	6	NOK	6 271 795	-12 416 317	0,30	0,58	Oslo Stock Exchange
Rak Petroleum PLC	2 037 859	26 438 983	12	NOK	23 741 057	-2 697 926	1,13	1,05	Oslo Stock Exchange
Reach Subsea ASA	10 285 650	17 999 888	2	NOK	16 302 755	-1 697 132	0,77	7,17	Oslo Stock Exchange
Shelf Drilling Ltd	581 902	38 027 296	18	NOK	10 357 856	-27 669 440	0,49	0,43	Oslo Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	165 242	14 917 318	105	NOK	17 342 148	2 424 830	0,82	0,06	Oslo Stock Exchange
TGS Nopce Geophysical Co.	227 480	53 263 090	267	NOK	60 759 908	7 496 818	2,89	0,19	Oslo Stock Exchange
Sum		459 788 661			443 594 050	-16 194 612	21,06		
MATERIALER									
Elkem AS	2 034 638	55 291 343	25	NOK	50 377 637	-4 913 706	2,39	0,35	Oslo Stock Exchange
Norsk Hydro	1 448 879	51 291 534	33	NOK	47 291 411	-4 000 123	2,25	0,07	Oslo Stock Exchange
Norske Skog ASA	850 000	32 300 000	44	NOK	37 145 000	4 845 000	1,77	1,03	Oslo Stock Exchange
Yara International	226 000	83 622 404	365	NOK	82 535 200	-1 087 204	3,92	0,08	Oslo Stock Exchange
Sum		222 505 280			217 349 247	-5 156 033	10,33		
KAPITALVARER									
Hexagon Composites	1 159 820	21 338 743	36	NOK	42 159 457	20 820 714	2,00	0,63	Oslo Stock Exchange
KOMERSIELLE & PROFESJONELLE TJENESTER									
Tomra Systems	34 491	8 396 713	278	NOK	9 602 294	1 205 582	0,46	0,02	Oslo Stock Exchange
FORBRUKSTJENESTER									
Sats ASA	860 000	20 210 000	23	NOK	19 500 500	-709 500	0,93	0,51	Oslo Stock Exchange
VAREHANDEL									
Europris ASA	1 484 889	44 388 699	35	NOK	51 228 671	6 839 971	2,44	0,89	Oslo Stock Exchange
MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK									
Arcus ASA	1 568 193	60 148 239	37	NOK	57 239 045	-2 909 195	2,72	2,31	Oslo Stock Exchange
Atlantic Sapphire AS	368 936	11 179 250	129	NOK	47 592 744	36 413 494	2,26	0,52	NO: Merkur Market
Austevoll Seafood ASA	529 787	45 955 644	90	NOK	47 707 319	1 751 675	2,27	0,26	Oslo Stock Exchange
Bakkafrost P/F	60 039	29 230 641	650	NOK	39 025 350	9 794 709	1,86	0,1	Oslo Stock Exchange
Lerøy Seafood Group	547 531	32 406 313	58	NOK	31 921 057	-485 256	1,52	0,09	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	613 867	119 571 113	228	NOK	140 084 449	20 513 337	6,66	0,12	Oslo Stock Exchange
Norwegian Royal Salmon	148 438	29 553 787	239	NOK	35 506 370	5 952 583	1,69	0,34	Oslo Stock Exchange
Orkla A	802 096	53 958 059	89	NOK	71 354 460	17 396 401	3,39	0,08	Oslo Stock Exchange
Salmar ASA	86 312	34 693 871	449	NOK	38 779 982	4 086 111	1,84	0,08	Oslo Stock Exchange
Sum		416 696 917			509 210 776	92 513 859	24,21		
BANKER									
DnB ASA	669 866	89 504 190	164	NOK	109 858 024	20 353 834	5,22	0,04	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	514 946	34 395 649	79	NOK	40 423 261	6 027 612	1,92	0,51	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	350 955	33 480 702	100	NOK	35 165 691	1 684 989	1,67	0,27	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	281 680	29 045 118	100	NOK	28 168 000	-877 118	1,34	0,11	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	519 727	41 741 779	93	NOK	48 074 748	6 332 969	2,29	0,45	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	529 200	28 719 637	63	NOK	33 551 280	4 831 643	1,59	0,49	Oslo Stock Exchange
Sum		256 887 074			295 241 004	38 353 929	14,03		
DIVERSIFISERT FINANS									
Aker ASA - A	71 760	30 092 111	544	NOK	39 001 560	8 909 449	1,85	0,1	Oslo Stock Exchange
FORSIKRING									
Gjensidige Forsikring ASA	364 809	63 798 323	184	NOK	67 216 058	3 417 735	3,20	0,07	Oslo Stock Exchange
Storebrand	593 263	14 504 658	69	NOK	40 947 012	26 442 354	1,95	0,13	Oslo Stock Exchange
Sum		78 302 981			108 163 071	29 860 090	5,15		
MASKINVARE OG UTSTYR									
NRC Group ASA	785 000	46 226 236	57	NOK	44 823 500	-1 402 736	2,13	1,45	Oslo Stock Exchange
HALVLEDERE & UTSTYR									
Scatec Solar ASA	190 000	22 040 000	124	NOK	23 579 000	1 539 000	1,12	0,15	Oslo Stock Exchange
TELEKOM									
Netl International Holdings AS	625 135	2 417 782	2	NOK	937 703	-1 480 079	0,04	0,13	NOTC: Norwegian OTC
Telenor	950 210	150 096 259	157	NOK	149 610 565	-485 694	7,11	0,07	Oslo Stock Exchange
Sum		152 514 040			150 548 267	-1 965 773	7,15		
MEDIA OG UNDERHOLDNING									
Schibsted ASA - B	100 000	25 186 338	252	NOK	25 180 000	-6 338	1,20	0,08	Oslo Stock Exchange
KRAFTFORSYNING									
Fjordkraft Holding ASA	978 904	37 920 525	58	NOK	56 776 432	18 855 907	2,70	0,94	Oslo Stock Exchange
Sum verdipapirer		1 842 494 319			2 035 957 828	193 463 508	96,78		
Bankinnskudd		75 214 292			75 214 292	0	3,59		
Andre tilganger		-7 436 080			-7 436 080	0	-0,37		
Sum forvaltningskapital		1 910 272 531			2 103 736 039	193 463 508	100,00		

EIKA EGENKAPITALBEVIS

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 618	1 092
Kurs pr. andel	251,41	212,48
Kjøpskurs pr. andel	256,43	218,86
Salgskurs pr. andel	250,15	211,42
Antall andeler	6 436 496	5 140 450
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	07.08.2001	
Fondets referanseindeks	Egenkapitalbevis indeks OSEEX	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		2 130 879	1 162 548
Mottatt aksjeutbytte		61 282 352	51 541 125
Gevinst/tap ved realisasjon		15 246 752	29 082 045
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		165 467 493	-54 134 215
Andre porteføljeginntekter			
Porteføljeresultat		244 127 475	27 651 503
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter		460	5 580
Forvaltningsprovisjon	8	-20 373 438	-16 128 561
Andre kostnader	10	-15 950	-20 620
Forvaltningsresultat		-20 388 928	-16 143 602
Skattekostnad	13		
Årsresultat		223 738 547	11 507 901
Utdelt til andelseiere i året			
Overført til/fra opptjent egenkapital		223 738 547	11 507 901
Sum disponert		223 738 547	11 507 901

BALANSE	NOTE	2019	2018
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 512 392 990	997 471 203
Andre fordringer		651 797	394 436
Bankinnskudd		111 162 768	98 716 294
Sum eiendeler		1 624 207 555	1 096 581 932
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	643 649 638	514 045 043
Over/underkurs		558 603 051	386 036 505
Sum innskutt egenkapital		1 202 252 689	900 081 548
Opptjent egenkapital		415 921 717	192 183 169
Sum egenkapital	5	1 618 174 406	1 092 264 716
GJELD			
Annen gjeld		6 033 150	4 317 216
Sum gjeld		6 033 151	4 317 216
Sum gjeld og egenkapital		1 624 207 555	1 096 581 932

Noter 31.12.19

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Egenkapitalbevis er et aktivt forvaltet bransjefond som hovedsakelig investerer i nordiske selskaper innen bank, finans og forsikring. Majoriteten av fondet er investert i egenkapitalbevis i norske sparebanker. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Fondet har anledning til å investere i andre markeder innen OECD. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko, samt valutarisiko for den delen av porteføljen som er investert utenfor Norge.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

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 2019 er 6,7 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Egenkapitalbevis	2019	2018
Egenkapital i.1	1 092 264 716	954 846 793
Tegning	559 317 434	338 802 236
Innløsning	-257 146 293	-212 892 214
Årets resultat	223 738 547	11 507 901
Utbytte til andelseierne		
Egenkapital 31.12	1 618 174 405	1 092 264 716

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Egenkapitalbevis	2019	2018	2017
Antall andeler	6 436 496,38	5 140 450,43	4 552 801,97
Verdi pr. andel	251,41	212,48	209,73
Innløsningskurs	250,15	211,42	208,68
Utbytte pr andel			

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. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 18,32%.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Egenkapitalbevis	Inntil 2,0 %	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.430 383.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handel mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via meglere.

NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN
Se fellesnote.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	223 738 547	11 507 901
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	13 090	15 040
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte	-61 282 352	-51 541 125
Skattepliktig utbytte		166 875
Tilbakeføring ureal.nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-165 467 493	54 134 215
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinster/tap aksjer	-15 246 752	-28 935 938
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir, valuta	-28 142	
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 838 471	1 541 228
Netto inntekt	-16 434 631	-13 111 805
Årets skattekostnad:		
Sum skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2019	2018
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-81 365 862,88	-64 931 232
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-17 900 489,83	-14 284 872

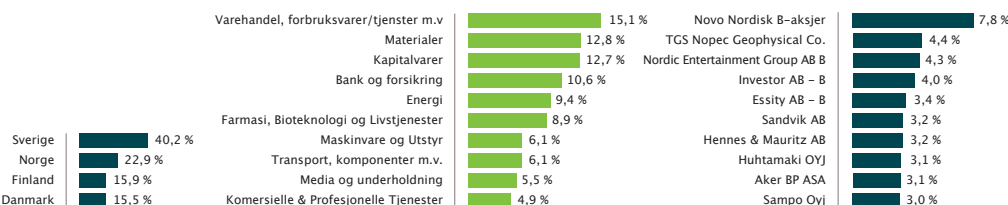
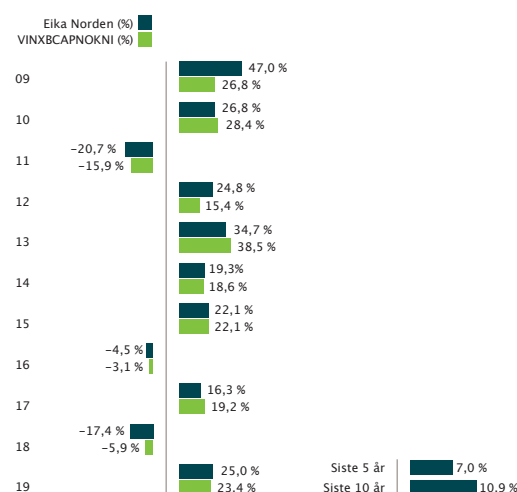
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
BANKER									
Aurskog Sparebank	1 844	207 690	189,00	NOK	348 516	140 826	0,02	0,06	Oslo Stock Exchange
Banknordik P/F	82 383	12 350 273	143,14	DKK	11 792 636	-557 637	0,73	0,86	NASDAQ OMX Copenhage
Danske Bank	92 000	21 013 792	142,55	DKK	13 114 634	-7 899 158	0,81	0,01	NASDAQ OMX Copenhage
DnB ASA	219 907	33 920 340	164,00	NOK	36 064 748	2 144 408	2,23	0,01	Oslo Stock Exchange
Grong Sparebank	107 349	11 267 084	108,00	NOK	11 593 692	326 608	0,72	3,61	NO: Merkur Market
Helgeland Sparebank	825 339	60 211 132	84,00	NOK	69 328 476	9 117 344	4,28	3,95	Oslo Stock Exchange
Høland og Setskog Sparebank	1 497	257 999	117,00	NOK	175 149	-82 850	0,01	0,22	Oslo Stock Exchange
Jæren Sparebank	206 093	22 790 030	153,00	NOK	31 532 229,00	8 742 199,37	1,95	4,18	Oslo Stock Exchange
Lillestrøm Sparebank	43 890	4 608 450	121,00	NOK	5 310 690	702 240	0,33	4,39	Oslo Stock Exchange
Melhus Sparebank	108 177	12 274 048	141,00	NOK	15 252 957	2 978 909	0,94	3,90	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	2 000	118 037	71,37	EUR	142 744	24 707	0,01	0	NASDAQ OMX Helsinki
Nordea Bank Abp	409 500	30 174 872	71,12	SEK	29 124 326	-1 050 546	1,80	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Sandnes Sparebank	970 701	34 869 295	67,00	NOK	65 036 967	30 167 672	4,02	4,22	Oslo Stock Exchange
Sbanken ASA	429 675	30 297 400	74,60	NOK	32 053 755	1 756 355	1,98	0,40	Oslo Stock Exchange
Skue Sparebank	163 907	16 280 579	170,00	NOK	27 864 190	11 583 611	1,72	8,63	Oslo Stock Exchange
Sogn Sparebank	45 555	5 310 646	107,00	NOK	4 874 385	-436 261	0,30	7,20	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 BV	1 757 748	46 845 757	39,60	NOK	69 606 821	22 761 064	4,30	2,79	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	1 780 925	97 342 850	78,50	NOK	139 802 613	42 459 763	8,64	1,77	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nordvest	79 891	9 042 706	115,00	NOK	9 187 465	144 759	0,57	3,56	Oslo Stock Exchange
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	293 656	50 416 689	230,00	NOK	67 540 880	17 124 191	4,17	1,88	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	1 349 141	98 683 693	100,20	NOK	135 183 928	36 500 235	8,35	1,04	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	510 431	45 738 087	100,00	NOK	51 043 100	5 305 013	3,15	0,20	Oslo Stock Exchange
SpareBank 1 Telemark	446 778	52 454 764	130,00	NOK	58 081 140	5 626 376	3,59	4,10	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østfold Akershus	277 742	40 510 437	240,00	NOK	66 658 080	26 147 643	4,12	2,24	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	1 399 723	116 855 532	92,50	NOK	129 474 378	12 618 846	8,00	1,21	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Møre	199 894	50 374 316	317,00	NOK	63 366 398	12 992 082	3,92	2,02	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Sør	640 284	51 665 572	110,00	NOK	70 431 240	18 765 668	4,35	4,09	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	2 108 437	107 342 645	63,40	NOK	133 674 906	26 332 261	8,26	1,96	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Øst	969 949	50 824 522	54,60	NOK	52 959 215	2 134 694	3,27	4,68	Oslo Stock Exchange
Surnadal Sparebank	76 000	7 990 803	112,00	NOK	8 512 000	521 198	0,53	3,77	NO: Merkur Market
Swedbank AB Ser. A	221 000	28 079 171	131,07	SEK	28 966 567	887 396	1,79	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Totens Sparebank	301 528	19 037 835	139,00	NOK	41 912 392	22 874 557	2,59	4,92	Oslo Stock Exchange
Tysens Sparebank	40 000	4 200 000	122,00	NOK	4 880 000	680 000	0	2,64	NO: Merkur Market
Voss Veksel-og Landmandsbank ASA	25 641	3 999 996	156,00	NOK	3 999 996	0	0,25	1,15	Oslo Stock Exchange
Sum		1 177 357 041			1 488 891 212	311 534 171	92,01		
FORSIKRING									
Protector Forsikring ASA	36 432	394 055,8	52,45	NOK	1 910 858,4	1 516 802,6	0,12	0,04	Oslo Stock Exchange
Sampo Oyj	23 000	9 017 084,13	383,57	EUR	8 822 219,94	-194 864,19	0,55	0	NASDAQ OMX Helsinki
Storebrand	185 000	12 383 554,96	69,02	NOK	12 768 700	385 145,04	0,79	0,04	Oslo Stock Exchange
Sum		21 794 694,89			23 501 778,34	1 707 083,45	1,45		
Sum verdipapirer		1 199 151 736			1 512 392 990	313 241 254	93,46		
Bankinnskudd		111 162 768			111 162 768	0	6,91		
Andre tilganger		-5 381 353			-5 381 353	0	-0,37		
Sum forvatningskapital		1 304 933 150			1 618 174 405	313 241 254	100		

EIKA NORDEN

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 172	1 638
Kurs pr. andel	6 665,13	5 331,92
Kjøpskurs pr. andel	6 798,43	5 438,56
Salgskurs pr. andel	6 631,80	5 305,26
Antall andeler	325 917	307 234
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	28.06.1998	
Fondets referanseindeks	VINX Banchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP

NOTE	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
Renteinntekter	805 622	486 692
Mottatt aksjeutbytte	56 825 746	48 724 578
Gevinst/tap ved realisasjon	44 247 873	108 387 318
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	347 294 692	-470 605 318
Andre portefølleinntekter	456	
Portefølleresultat	449 174 389	-313 006 731
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.		
Andre Forvaltningsinntekter		
Forvaltningsprovisjon	8	-28 860 929
Andre kostnader	10	-13 109
Forvaltningsresultat	-28 874 037	-27 898 274
Skattekostnad	13	
Årsresultat	420 300 352	-340 905 004
Overført til/fra opptjent egenkapital	420 300 352	-340 905 004
Sum disponert	420 300 352	-340 905 004

BALANSE

NOTE	2019	2018
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølle	3,4	2 107 928 048
Andre fordringer		7 178 922
Bankinnskudd		65 349 641
Sum eiendeler	2 180 456 611	1 644 824 251
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende	5,6	325 917 344
Over/underkurs		745 835 898
Sum innskutt egenkapital	1 071 753 242	957 917 689
Opptjent egenkapital		1 100 527 282
Sum egenkapital	5 2 172 280 524	1 638 144 619
GJELD		
Annen gjeld		8 176 087
Sum gjeld	8 176 087	6 679 632
Sum gjeld og egenkapital	2 180 456 611	1 644 824 251

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Norden er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i store og mellomstore selskap notert på de nordiske børser eller tilsvarende markedsplass. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikter for den enkelte region. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes ved relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Via sine investeringer utenfor Norge, er fondet eksponert mot valutarisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side

NOTE 4 OMLØPSSHASTIGHET

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 2019 er 103,8%

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

	2019	2018
Eika Norden		
Egenkapital i.l	1 638 144 619	1 910 654 020
Tegning	291 061 278	269 876 740
Innløsning	-177 225 725	-201 481 138
Årets resultat	420 300 352	-340 905 004
Egenkapital 31.12	2 172 280 524	1 638 144 619

NOTE 6 ANDELER I FONDET

	2019	2018	2017
Eika Norden			
Antall andeler	325 917,34	307 233,59	296 113,00
Verdi pr. andel	6 665,13	5 331,92	6 452,45
Innløsningskurs	6 631,80	5 305,26	6 420,19

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 25,0%

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Norden	Inntil 2,0 %	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. 3 308 470.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN

Se fellesnote.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Betalbar inntektsskatt		
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	420 300 352	-340 905 004
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	44 534	11 300
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte	-56 825 746	-48 724 578
Skattepliktig utbytte	259 431	2 746 252
Tilbakeføring ureal.nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-347 294 692	470 605 318
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-39 770 111	-104 467 825
Netto realisert gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 696 989	1 379 350
Netto inntekt	-21 589 243	-19 355 187
Årets skattekostnad:		
Sum skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2019	2018
Fordel		
Underskudd til framføring	-196 537 981	-174 948 738
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-43 238 356	-38 488 722

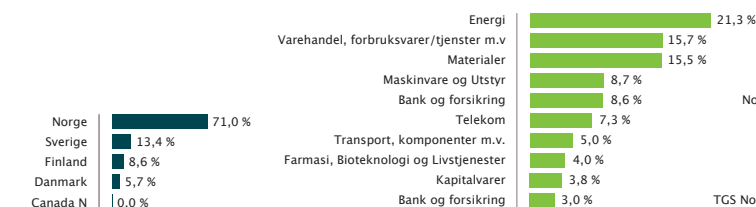
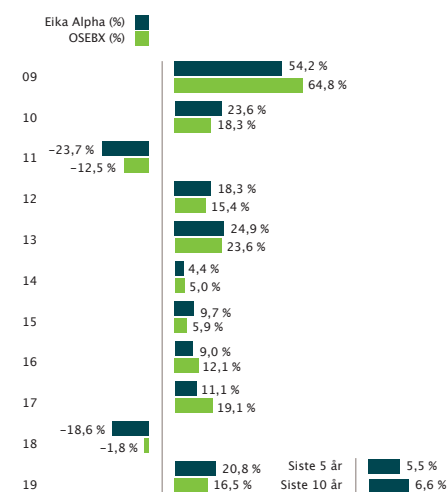
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
ENERGI									
Aker BP ASA	231 814	55 874 289	288	NOK	66 762 432	10 888 143	3,07	0,06	Oslo Stock Exchange
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	145 874	9 968 318	66	NOK	9 627 684	-340 634	0,44	0,08	Oslo Stock Exchange
TGS Nopec Geophysical Co.	357 183	81 186 673	267	NOK	95 403 579	14 216 906	4,39	0,30	Oslo Stock Exchange
Ørsted AS	36 528	28 953 923	911	DKK	33 280 974	4 327 052	1,53	0,01	NASDAQ OMX Copenhage
Sum		175 983 203			205 074 670	29 091 467	9,43		
MATERIALER									
Elkem AS	2 253 392	58 802 375	25	NOK	55 793 986	-3 008 389	2,57	0,39	Oslo Stock Exchange
Epiroc	432 906	43 446 535	105	SEK	45 319 782	1 873 247	2,09	0,11	NASDAQ OMX Stockholm
Huhtamaki OYJ	164 612	48 793 894	408	EUR	67 149 192	18 355 298	3,09	0,15	NASDAQ OMX Helsinki
Stora Enso OYJ - ser R	468 639	48 996 478	128	EUR	59 896 268	10 899 790	2,76	0,08	NASDAQ OMX Helsinki
UPM Kymmene OYJ	165 298	37 804 097	305	EUR	50 368 083	12 563 985	2,32	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
Sum		237 843 379			278 527 310	40 683 931	12,83		
KAPITALVARER									
Assa Abloy - B	199 408	32 833 574	206	SEK	41 002 093	8 168 519	1,89	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Kone Oyj - B aksje	75 127	40 688 013	575	EUR	43 162 283	2 474 270	1,99	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Sandvik AB	409 132	57 551 794	171	SEK	70 027 635	12 475 841	3,22	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Trelleborg AB	308 700	41 393 015	158	SEK	48 794 300	7 401 284	2,25	0,13	NASDAQ OMX Stockholm
Vestas Wind Systems	56 715	40 996 234	891	DKK	50 536 197	9 539 963	2,33	0,03	NASDAQ OMX Copenhage
Volvo AB - B	151 573	22 864 146	147	SEK	22 342 967	-521 180	1,03	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		236 326 776			275 865 474	39 538 698	12,71		
KOMERSIELLE & PROFESJONELLE TJENESTER									
Intrum AB	160 474	36 151 235	262	SEK	42 096 929	5 945 694	1,94	0,12	NASDAQ OMX Stockholm
Securitas B	420 000	60 325 225	151	SEK	63 468 701	3 143 476	2,92	0,12	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		96 476 460			105 565 630	9 089 171	4,86		
TRANSPORT									
DSV Panalpina A/S	44 991	40 723 719	1 014	DKK	45 633 374	4 909 655	2,1	0,02	NASDAQ OMX Copenhage
Biler og komponenter									
Dometic Group AB	521 063	34 434 651	89	SEK	46 163 370	11 728 719	2,13	0,18	NASDAQ OMX Stockholm
Nokian Renkaat Oyj	159 655	40 445 447	253	EUR	40 338 519	-106 928	1,86	0,11	NASDAQ OMX Helsinki
Sum		74 880 098			86 501 889	11 621 791	3,99		
VAREHANDEL									
Hennes & Mauritz AB	391 740	63 839 943	179	SEK	69 993 232	6 153 289	3,22	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK									
Bakkafrost P/F	30 150	15 075 000	650	NOK	19 597 500	4 522 500	0,9	0,05	Oslo Stock Exchange
Carlsberg A/S	42 400	42 049 814	1 313	DKK	55 669 816	13 620 002	2,56	0,04	NASDAQ OMX Copenhage
Lerøy Seafood Group	361 184	22 007 760	58	NOK	21 057 027	-950 733	0,97	0,06	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	140 825	29 685 188	228	NOK	32 136 265	2 451 077	1,48	0,03	Oslo Stock Exchange
Orkla A	346 088	23 545 848	89	NOK	30 787 988	7 242 140	1,42	0,03	Oslo Stock Exchange
Salmar ASA	55 991	23 113 276	449	NOK	25 156 756	2 043 480	1,16	0,05	Oslo Stock Exchange
Sum		155 476 886			184 405 353	28 928 467	8,49		
HUSHOLDNINGSVARER									
Essity AB - B	262 936	61 942 699	284	SEK	74 604 298	12 661 599	3,43	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER									
Genmab A/S	12 507	16 286 907	1 955	DKK	24 453 719	8 166 812	1,13	0,02	NASDAQ OMX Copenhage
Novo Nordisk B-aksjer	331 371	135 381 162	511	DKK	169 471 959	34 090 797	7,8	0,02	NASDAQ OMX Copenhage
Sum		151 668 069			193 925 678	42 257 609	8,93		
BANKER									
Danske Bank	327 164	45 416 174	143	DKK	46 637 348	1 221 174	2,15	0,04	NASDAQ OMX Copenhage
Nordea Bank Abp	457 673	32 605 694	71	SEK	32 550 470	-55 224	1,5	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		78 021 868			79 187 818	1 165 950	3,65		
DIVERSIFISERT FINANS									
Investor AB - B	178 931	76 376 643	480	SEK	85 947 938	9 571 296	3,96	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
FORSIKRING									
Sampo Oyj	170 726	64 185 806	384	EUR	65 486 188	1 300 381	3,01	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
MASKINVARE OG UTSTYR									
Hexagon AB	61 193	25 128 273	492	SEK	30 082 971	4 954 698	1,38	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
LM Ericsson - B	521 752	38 326 620	77	SEK	40 071 608	1 744 987	1,84	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Nokia FI	1 940 785	77 624 251	32	EUR	63 059 924	-14 564 327	2,9	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
Sum		141 079 143			133 214 502	-7 864 641	6,12		
TELEKOM									
Telenor	260 939	42 831 284	157	NOK	41 084 846	-1 746 438	1,89	0,02	Oslo Stock Exchange
Telia AB	1 310 000	49 417 207	38	SEK	49 555 048	137 841	2,28	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		92 248 491			90 639 894	-1 608 597	4,17		
MEDIA OG UNDERHOLDNING									
Modern Times Group B	245 295	30 121 222	105	SEK	25 690 799	-4 430 423	1,18	0,37	NASDAQ OMX Stockholm
Nordic Entertainment Group AB B	327 887	59 699 319	284	SEK	92 971 638	33 272 318	4,28	0,49	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		89 820 541			118 662 436	28 841 895	5,46		
EIENDOMSINVESTINGER									
Kojamo Oyj	92 000	13 653 177	160	EUR	14 692 363	1 039 187	0,68	0,04	NASDAQ OMX Helsinki
Sum verdipapirer		1 850 546 901			2 107 928 048	257 381 147	97		
Bankinnskudd		65 349 641			65 349 641	0	3,02		
Andre tilganger		-997 165			-997 165	0	-0,06		
Sum forvaltningskapital		1 914 899 377			2 172 280 524	257 381 147	100,00		

EIKA ALPHA

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	245	200
Kurs pr. andel	3 585,90	2 967,49
Kjøpskurs pr. andel	3 621,76	2 997,16
Salgskurs pr. andel	3 567,97	2 952,65
Antall andeler	68 444	67 346
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	1,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,0 % - 4,0 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	10.12.2003	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Hovedaksjeindeks (OSEBX)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		195 169	67 495
Mottatt aksjeutbytte		7 083 728	7 195 489
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 993 456	7 968 241
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		43 733 160	-58 359 521
Andre portefølleinntekter			
Portefølleresultat		49 018 601	-43 128 296
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-7 024 412	-2 491 062
Andre kostnader	10	-17 427	-11 500
Forvaltningsresultat		-7 041 839	-2 502 562
Skattekostnad	13		
Årsresultat		41 976 762	-45 630 858
Overført til/fra opptjent egenkapital		41 976 762	-45 630 858
Sum disponert		41 976 762	-45 630 858

BALANSE	NOTE	2019	2018
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølle	3,4	242 312 411	195 372 344
Opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre fordringer		443 666	519 181
Bankinnskudd		8 056 952	4 546 060
Sum eiendeler		250 813 029	200 437 586
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	68 444 415	67 346 103
Over/underkurs		-2 739 793	-5 250 665
Sum innskutt egenkapital		65 704 622	62 095 438
Opptjent egenkapital		179 730 190	137 753 429
Sum egenkapital	5	245 434 812	199 848 867
GJELD			
Annen gjeld		5 378 217	588 719
Sum gjeld		5 378 217	588 719
Sum gjeld og egenkapital		250 813 029	200 437 586

Noter 31.12.19

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Alpha er et aktivt forvaltet aksjefond med et fleksibelt investeringsmandat. Fondet investerer hovedsakelig i selskaper notert på Oslo Børs, samt de øvrige nordiske børsene. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikter for de enkelte regioner. Fondets avkastning kan derfor avvike til dels betydelig fra fondets referanseindeks (OSEBX). Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapirer. Eika Alpha har godkjenning fra Finanstilsynet til å investere inntil 15 % av forvaltningskapitalen i ett enkelt selskap. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Eika Alpha er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko, samt kreditrisiko i forbindelse med fondets renteinvesteringer.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSSHASTIGHET

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 2019 er 117,63%

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Alpha	2019	2018
Egenkapital 1.1	199 848 867	259 506 449
Tegning	33 029 920	22 103 440
Innløsning	-29 420 736	-36 130 164
Årets resultat	41 976 762	-45 630 858
Egenkapital 31.12	245 434 812	199 848 867

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Alpha	2019	2018	2017
Antall andeler	68 444,41	67 346,10	71 205,97
Verdi pr. andel	3 585,90	2 967,49	3 644,45
Innløsningskurs	3 567,97	2 952,65	3 626,23

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. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 20,84%.

NOTE 7

TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Alpha	Inntil 1,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 2,5 % p.a. I tillegg godskrives/belastes en symmetrisk variabel forvaltningsprovisjon på mellom -1,5 % til +1,5 % p.a. avhengig av fondets relative avkastning mot OSEBX.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 426 258.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN

Se fellesnote.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	41 976 762	-45 630 858
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	15 430	10 590
Betalt kildeavgift		
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte	-7 083 728	-7 195 489
Skattepliktig utbytte	47 643	538 197
Tilbakeføring ureal.nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-43 733 160	60 259 521
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	2 362 091	-9 847 518
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		-1 900 000
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	211 083	199 719
Netto inntekt	-6 203 879	-3 565 838
Årets skattekostnad:		
Sum skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

forskjeller og underskudd til framføring:	2019	2018
Fordel		Fordel
Underskudd til fremføring	-50 224 616	-44 020 737
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-11 049 416	-9 684 562

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
ENERGI									
Aker BP ASA	26 000	6 465 264	288,00	NOK	7 488 000	1 022 736	3,05	0,01	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	84 000	15 437 777	175,50	NOK	14 742 000	-695 777	6,01	0,00	Oslo Stock Exchange
Flex LNG Ltd.	52 000	4 475 578	90,90	NOK	4 726 800	251 222	1,93	0,10	Oslo Stock Exchange
Northern Ocean Ltd	160 000	7 855 781	48,80	NOK	7 808 000	-47 781	3,18	0,25	NOTC: Norwegian OTC
Odffjell Drilling Ltd	250 500	5 881 911	32,72	NOK	8 196 360	2 314 449	3,34	0,11	Oslo Stock Exchange
Reach Subsea ASA	1 142 850	1 999 988	1,59	NOK	1 811 417	-188 570	0,74	0,80	Oslo Stock Exchange
TGS Nopec Geophysical Co.	28 205	6 405 953	267,10	NOK	7 533 556	1 127 602	3,07	0,02	Oslo Stock Exchange
Fjordkraft Holding ASA	127 463	4 648 929	58,00	NOK	7 392 854	2 743 925	3,01	0,12	Oslo Stock Exchange
Sum		53 171 181			59 698 987	6 527 806	24,33		
MATERIALER									
Huhtamaki OYJ	16 039	5 182 964	407,92	EUR	6 542 694	1 359 729	2,67	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Norsk Hydro	169 434	4 789 831	32,64	NOK	5 530 326	740 495	2,25	0,01	Oslo Stock Exchange
Norske Skog ASA	160 000	6 231 112	43,70	NOK	6 992 000	760 888	2,85	0,19	Oslo Stock Exchange
Stora Enso OYJ - ser R	23 896	2 878 338	127,81	EUR	3 054 123	175 785	1,24	0,00	NASDAQ OMX Helsinki
Yara International	20 000	7 555 706	365,20	NOK	7 304 000	-251 706	2,98	0,01	Oslo Stock Exchange
Elkem AS	348 096	8 535 523	24,76	NOK	8 618 857	83 334	3,51	0,06	Oslo Stock Exchange
Sum		35 173 475			38 042 000	2 868 524	15,50		
KAPITALVARER									
Assa Abloy - B	26 392	4 352 644	205,62	SEK	5 426 699	1 074 055	2,21	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Vestas Wind Systems	4 500	3 176 503	891,06	DKK	4 009 748	833 246	1,63	0,00	NASDAQ OMX Copenhagen
Sum		7 529 147			9 436 448	1 907 301	3,84		
BILER OG KOMPONENTER									
Nokian Renkaat Oyj	27 818	7 082 844	252,66	EUR	7 028 511	-54 333	2,86	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Dometic Group AB	60 000	4 430 739	88,59	SEK	5 315 676,24	884 937,46	2,17	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		11 513 583			12 344 187	830 604	5,03		
MEDIA									
Modern Times Group B	58 000	5 449 644	104,73	SEK	6 074 589	624 945	2,48	0,09	NASDAQ OMX Stockholm
VAREHANDEL									
Hennes & Mauritz AB	32 000	5 614 145	178,67	SEK	5 717 525	103 381	2,33	0	NASDAQ OMX Stockholm
MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK									
Bakkafrost P/F	9 207	4 603 500	650,00	NOK	5 984 550	1 381 050	2,44	0,02	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	61 584	12 261 293	228,20	NOK	14 053 469	1 792 176	5,73	0,01	Oslo Stock Exchange
Orkla A	90 000	6 805 918	88,96	NOK	8 006 400	1 200 482	3,26	0,01	Oslo Stock Exchange
Sum		23 670 711			28 044 419	4 373 708	11,43		
HUSHOLDNINGSVARER									
Essity AB - B	17 000	3 648 768	283,74	SEK	4 823 505	1 174 737	1,97	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
FARMASI, BIOTNOKLOGI OG LIVSTJENESTER									
Novo Nordisk B-aksjer	19 531	8 595 920	511,43	DKK	9 988 674	1 392 754	4,07	0,00	NASDAQ OMX Copenhagen
BANKER									
DnB ASA	85 820	13 272 374	164,00	NOK	14 074 480	802 106	5,73	0,01	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	70 000	4 700 408	78,50	NOK	5 495 000	794 592	2,24	0,07	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	30 000	1 695 000	63,40	NOK	1 902 000	207 000	0,77	0,03	Oslo Stock Exchange
Sum		19 667 782			21 471 480	1 803 698	9		
DIVERSIFISERT FINANS									
Aker ASA - A	13 100	6 599 354	543,50	NOK	7 119 850	520 496	2,90	0,02	Oslo Stock Exchange
MASKINVARE OG UTSTYR									
Hexagon AB	11 195	4 666 170	491,61	SEK	5 503 552	837 382	2,24	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Nokia FI	140 347	5 893 380	32,49	EUR	4 560 150	-1 333 230	1,86	0,00	NASDAQ OMX Helsinki
NRC Group ASA	80 000	4 646 960	57,10	NOK	4 568 000	-78 960	1,86	0,15	Oslo Stock Exchange
Sum		15 206 509			14 631 702	-574 807	6		
HALVLEDERE & UTSTYR									
Scatec Solar ASA	55 300	6 132 577	124,10	NOK	6 862 730	730 153	2,80	0,04	Oslo Stock Exchange
TELEKOM									
Net1 International Holdings AS	60 939	401 181	1,50	NOK	91 409	-309 772	0,04	0,01	NOTC: Norwegian OTC
Telenor	113 464	20 123 982	157,45	NOK	17 864 907	-2 259 076	7,28	0,01	Oslo Stock Exchange
Sum		20 525 163			17956315,30	-2568847,56	7,32		
Sum aksjer		222 497 957			242 212 411	19 714 454	98,70		

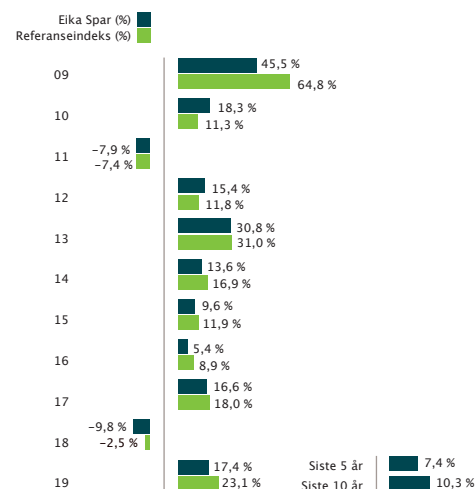
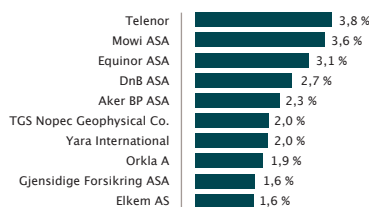
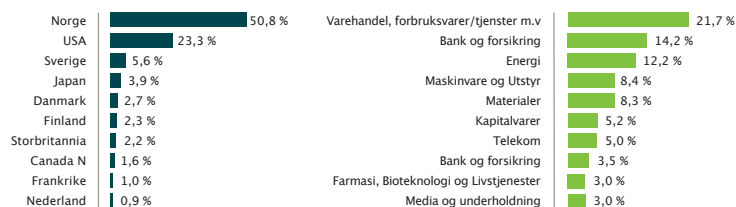
VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET (I %)	RISIKO KL***
OBLIGASJONER										
Transeuro Energy Corp	22.05.2015	2 000 000	100 000	5,00	n/a	100 000	100 000		0,04	3
Sum rentepapirer			100 000		n/a	100 000	100 000		0,04	
Sum verdipapirer			222 597 957			242 312 411	242 312 411	19 714 454	98,73	
Bankinnskudd			8 056 952			8 056 952	8 056 952		3,29	
Andre tilganger			-4 934 551			-4 934 551	-4 934 551	0	-2,02	
Sum forvaltningskapital			225 720 358,30			245 434 812	245 434 812	19 714 454	100,00	

EIKA SPAR

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	4 965	3 871
Kurs pr. andel	6 705,06	5 710,16
Kjøpskurs pr. andel	6 705,06	5 710,16
Salgskurs pr. andel	6 705,06	5 710,16
Antall andeler	740 559	677 962
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	22.12.1998	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

*50 % Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX), 50 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP

NOTE

2019

2018

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER

Renteinntekter	1 155 338	269 472
Mottatt aksjeutbytte	146 326 790	115 874 671
Gevinst/tap ved realisasjon	165 400 717	320 188 616
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	456 168 579	-778 957 101
Porteføljeresultat	769 051 423	-342 624 341

FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.

Forvaltningsinntekter	9 371	
Forvaltningsprovisjon	8	-74 793 781
Andre kostnader	10	-105 743
Forvaltningsresultat	-67 256 932	-74 899 523
Skattekostnad	13	
Årsresultat	701 794 491	-417 523 865

Overført til/fra opptjent egenkapital	701 794 491	-417 523 865
Sum disponert	701 794 491	-417 523 865

BALANSE

NOTE

2019

2018

EIENDELER

Fondets verdipapirportefølje	3,4	4 846 348 856	3 741 492 612
Andre fordringer		7 311 677	5 348 862
Bankinnskudd		129 909 112	139 834 829
Sum eiendeler	4 983 569 645	3 886 676 303	

EGENKAPITAL

Andelskapital til pålydende	5,6	740 558 659	677 961 753
Over/underkurs		2 329 494 870	1 999 670 956
Sum innskutt egenkapital	3 070 053 529	2 677 632 708	
Opptjent egenkapital		1 895 433 083	1 193 638 592
Sum egenkapital	5	4 965 486 612	3 871 271 300

GJELD

Annen gjeld		18 083 032	15 405 002
Sum gjeld		18 083 032	15 405 002
Sum gjeld og egenkapital		4 983 569 645	3 886 676 303

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Spar er et aktivt forvaltet aksjefond med et norsk/internasjonalt investeringsmandat. Minimum 50 % av fondets aksjebeholdning investeres i selskap notert på Oslo Børs. Inntil 50% av fondets aksjebeholdning investeres i øvrige markeder - normalt innen OECD-området. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Den internasjonale delen av fondet forvaltes identisk med Eika Global. Den norske/nordiske delen av porteføljen velges ut fra forvalters makrobaserte vurderinger av attraktive sektorer og investeringstemaer sammen med grundige analyser av det enkelte selskap. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko og andre systematiske risikofaktorer.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

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 2019 er 95,5%.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Spar	2019	2018
Egenkapital i.l	3 871 271 300	3 751 594 085
Tegning	926 793 647	967 209 612
Innløsning	-534 372 826	-430 008 533
Årets resultat	701 794 491	-417 523 865
Egenkapital 31.12	4 965 486 612	3 871 271 300

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Spar	2019	2018	2017
Antall andeler	740 558,66	677 961,75	592 740,92
Verdi pr. andel	6 705,06	5 710,16	6 329,23
Innløsningskurs	6 705,06	5 710,16	6 329,23

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 17,42%.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Spar	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

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 6 645 980.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN

Se fellesnote.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	701 794 491	-417 523 865
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	99 669	104 440
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte	-146 326 790	-115 874 671
Skattepliktig utbytte	29 727 147	28 297 094
Tilbakeføring ureal.nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-456 168 579	778 957 101
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-166 566 349	-317 496 963
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	3 497 989	2 627 327
Netto inntekt	-33 942 421	-40 909 536
Årets skattekostnad:		
Sum skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2019	2018
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-260 596 755	-226 654 335
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-57 331 286	-49 863 954

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
ENERGI									
Aker BP ASA	411 937	101 473 078	288	NOK	118 637 856	17 164 778	2,39	0,11	Oslo Stock Exchange
Aker Solutions ASA	1 620 451	53 563 180	25	NOK	40 057 549	-13 505 631	0,81	0,6	Oslo Stock Exchange
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	289 823	20 532 162	66	NOK	19 128 318	-1 403 844	0,39	0,16	Oslo Stock Exchange
Bonheur	12 000	2 275 819	199	NOK	2 388 000	112 181	0,05	0,03	Oslo Stock Exchange
ConocoPhillips	10 579	6 302 992	571	USD	6 040 806	-262 186	0,12	0	New York Stock Excha
Crescent Point Energy Corp	151 749	5 416 853	39	CAD	5 949 884	533 031	0,12	0,03	TSX Toronto Stock Ex
CVR Energy Inc	14 573	5 030 862	355	USD	5 174 353	143 491	0,1	0,01	New York Stock Excha
Delek US Holdings Inc	15 958	5 448 100	294	USD	4 699 107	-748 993	0,09	0,02	New York Stock Excha
DNO ASA	730 711	13 760 716	12	NOK	8 454 326	-5 306 389	0,17	0,07	Oslo Stock Exchange
Enerplus Corp	83 428	4 826 239	63	USD	5 224 018	397 780	0,11	0,04	New York Stock Excha
EQT Corp	60 479	5 484 974	96	USD	5 789 412	304 437	0,12	0,02	New York Stock Excha
Equinor ASA	900 368	159 042 178	176	NOK	158 014 584	-1 027 594	3,18	0,03	Oslo Stock Exchange
Flex LNG Ltd.	596 768	54 239 723	91	NOK	54 246 211	6 488	1,09	1,1	Oslo Stock Exchange
HollyFrontier Corp	16 200	9 312 202	445	USD	7 214 595	-2 097 607	0,15	0,01	New York Stock Excha
Occidental Petroleum Corp	14 332	5 318 793	362	USD	5 185 699	-133 093	0,1	0	New York Stock Excha
Petrofac Ltd	87 515	4 076 783	45	GBP	3 897 523	-179 261	0,08	0,03	London Stock Exchang
Repsol SA	62 828	9 405 807	137	EUR	8 627 663	-778 144	0,17	0	BOLSA DE MADRID
Southwestern Energy Co	286 233	5 552 408	21	USD	6 083 288	530 880	0,12	0,05	New York Stock Excha
Subsea 7 S.A.	207 226	18 730 165	105	NOK	21 748 369	3 018 204	0,44	0,07	Oslo Stock Exchange
TGS Nopce Geophysical Co.	385 774	89 617 010	267	NOK	103 040 235	13 423 226	2,08	0,32	Oslo Stock Exchange
TOTAL SA	19 341	9 224 447	485	EUR	9 380 648	156 201	0,19	0	Euronext Paris
Ørsted AS	10 190	8 095 979	911	DKK	9 284 196	1 188 217	0,19	0	NASDAQ OMX Copenha
Sum		596 730 470			608 266 641	11 536 171	12,26		
MATERIALER									
Antofagasta PLC	45 955	4 776 128	107	GBP	4 900 362	124 234	0,1	0	London Stock Exchang
Arkema SA	5 202	4 811 483	934	EUR	4 856 341	44 857	0,1	0,01	Euronext Paris
Cabot Corp	8 210	3 299 046	418	USD	3 427 723	128 676	0,07	0,01	New York Stock Excha
Covestro AG	12 711	5 145 009	408	EUR	5 181 363	36 354	0,1	0,01	XETRA Deutsche Borse
Domtar Corp	7 170	2 916 118	336	USD	2 407 911	-508 207	0,05	0,01	New York Stock Excha
DuPont de Nemours Inc	5 330	3 261 978	564	USD	3 004 210	-257 768	0,06	0	New York Stock Excha
Elkem AS	3 266 035	85 506 473	25	NOK	80 867 027	-4 639 447	1,63	0,56	Oslo Stock Exchange
Epiroc	122 554	12 294 913	105	SEK	12 829 853	534 941	0,26	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Evraz PLC	65 836	4 445 958	47	GBP	3 093 610	-1 352 347	0,06	0	London Stock Exchang
Huhtamaki OYJ	48 310	14 335 380	408	EUR	19 706 810	5 371 431	0,4	0,04	NASDAQ OMX Helsinki
Huntsman Corp	14 978	2 879 303	212	USD	3 178 001	298 699	0,06	0,01	New York Stock Excha
International Paper Co	8 477	3 253 059	404	USD	3 428 271	175 212	0,07	0	New York Stock Excha
Methanex Corp	6 520	3 478 278	339	USD	2 211 952	-1 266 326	0,04	0,01	NASDAQ Global Select
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	24 400	3 248 969	135	JPY	3 301 321	52 352	0,07	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mitsui Chemicals Inc	14 668	2 955 485	217	JPY	3 177 227	221 741	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
Norbord Inc	11 884	2 646 224	235	CAD	2 794 934	148 710	0,06	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Norsk Hydro	1 788 946	59 856 714	33	NOK	58 391 197	-1 465 516	1,18	0,09	Oslo Stock Exchange
Norske Skog ASA	1 010 000	38 380 000	44	NOK	44 137 000	5 757 000	0,89	1,22	Oslo Stock Exchange
SSAB AB ser. A	130 821	3 428 525	31	SEK	4 042 264	613 739	0,08	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Steel Dynamics Inc	8 035	2 604 558	299	USD	2 402 032	-202 527	0,05	0	NASDAQ Global Select
Stora Enso OYJ - ser R	137 922	14 823 100	128	EUR	17 627 669	2 804 569	0,36	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Taiheyo Cement Corp	10 977	2 894 016	260	JPY	2 852 379	-41 638	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
Teijin Ltd	26 116	3 812 394	165	JPY	4 316 607	504 213	0,09	0,01	Tokyo Stock Exchange
Tokuyama Corp	11 620	2 317 577	231	JPY	2 688 871	371 294	0,05	0,02	Tokyo Stock Exchange
Trinseo SA	7 300	3 481 326	327	USD	2 385 535	-1 095 790	0,05	0,02	New York Stock Excha
UPM Kymmene OYJ	50 000	12 241 931	305	EUR	15 235 539	2 993 608	0,31	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Verso Corp	14 194	2 978 255	158	USD	2 242 535	-735 720	0,05	0,04	New York Stock Excha
Yara International	275 500	101 158 485	365	NOK	100 612 600	-545 885	2,03	0,1	Oslo Stock Exchange
Sum		407 230 685			415 301 144	8 070 459	8,39		
KAPITALVARER									
ACS Actividades de Construccio	9 818	3 599 249	351	EUR	3 450 415	-148 833	0,07	0	BOLSA DE MADRID
AGCO Corp	8 004	4 761 764	678	USD	5 430 113	668 349	0,11	0,01	New York Stock Excha
Allison Transmission Holdings	12 854	4 795 224	424	USD	5 454 671	659 447	0,11	0,01	New York Stock Excha
Amada Holdings Co Ltd	39 373	3 948 735	101	JPY	3 977 874	29 139	0,08	0,01	Tokyo Stock Exchange
Assa Abloy - B	59 844	10 491 549	206	SEK	12 305 069	1 813 520	0,25	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
BMC Stock Holdings Inc	35 383	6 422 198	252	USD	8 915 147	2 492 949	0,18	0,05	NASDAQ Global Select
Builders Firstsource Inc	50 415	6 517 559	223	USD	11 250 395	4 732 836	0,23	0,04	NASDAQ Global Select
Cummins Inc	4 785	6 585 170	1 572	USD	7 519 985	934 815	0,15	0	New York Stock Excha
Eaton Corp PLC	7 458	4 547 216	832	USD	6 203 282	1 656 066	0,12	0	New York Stock Excha
Eiffage SA	5 371	4 476 658	1 006	EUR	5 400 626	923 969	0,11	0,01	Euronext Paris
EnPro Industries Inc	7 710	4 601 567	588	USD	4 529 850	-71 717	0,09	0,04	New York Stock Excha
Hexagon Composites	1 485 171	40 335 467	36	NOK	53 985 966	13 650 498	1,09	0,81	Oslo Stock Exchange
JTEKT Corp	28 152	2 988 321	105	JPY	2 960 255	-28 066	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
Kone Oyj - B aksje	19 876	10 761 652	575	EUR	11 419 244	657 592	0,23	0	NASDAQ OMX Helsinki
Koninklijke BAM Groep NV	126 816	4 840 937	26	EUR	3 357 909	-1 483 029	0,07	0,05	Euronext Amsterdam
Makino Milling Machine Co Ltd	13 986	4 491 679	406	JPY	5 674 659	1 182 980	0,11	0,06	Tokyo Stock Exchange
Mitsubishi Heavy Industries Lt	8 748	3 085 111	343	JPY	3 003 557	-81 555	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
NSK Ltd	59 004	4 335 797	84	JPY	4 964 491	628 694	0,1	0,01	Tokyo Stock Exchange
Philips Electronics NV	29 735	9 529 856	429	EUR	12 756 914	3 227 058	0,26	0	Euronext Amsterdam
Sandvik AB	115 753	16 221 081	171	SEK	19 812 454	3 591 372	0,4	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Signify NV	25 435	6 135 171	275	EUR	6 985 567	850 396	0,14	0,02	Euronext Amsterdam
Snap-on Inc	3 966	5 144 367	1 487	USD	5 899 192	754 825	0,12	0,01	New York Stock Excha
Sojitz Corp	94 683	2 943 336	28	JPY	2 693 750	-249 586	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sumitomo Heavy Industries Ltd	10 039	2 912 071	253	JPY	2 539 670	-372 400	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
Travis Perkins PLC	43 433	6 243 461	187	GBP	8 100 458	1 856 997	0,16	0,02	London Stock Exchang
Trelleborg AB	89 968	12 144 064	158	SEK	14 220 685	2 076 621	0,29	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Tsubakimoto Chain Co	12 986	4 120 862	312	JPY	4 056 649	-64 213	0,08	0,03	Tokyo Stock Exchange
Vestas Wind Systems	16 074	11 169 905	891	DKK	14 322 822	3 152 916	0,29	0,01	NASDAQ OMX Copenha
Volvo AB - B	40 950	6 177 134	147	SEK	6 036 329	-140 805	0,12	0	NASDAQ OMX Stockholm
Wabash National Corp	37 457	4 788 330	129	USD	4 832 347	44 017	0,1	0,07	New York Stock Excha
Sum		219 115 493			262 060 345	42 944 852	5,28		
KOMERSIELLE & PROFESJONELLE TJENESTER									
ABM Industries Inc	15 148	4 703 660	331	USD	5 016 666	313 005	0,1	0,02	New York Stock Excha
Aggreko PLC	57 934	4 873 072	97	GBP	5 610 360	737 288	0,11	0,02	London Stock Exchang
Dai Nippon Printing Co Ltd	14 125	2 796 755	239	JPY	3 379 269	582 513	0,07	0	Tokyo Stock Exchange
Deluxe Corp	11 491	4 486 576	439	USD	5 038 749	552 173	0,1	0,03	New York Stock Excha
HNI Corp	17 531	5 726 777	329	USD	5 767 370	40 593	0,12	0,04	New York Stock Excha
Intrum AB	48 508	11 063 676	262	SEK	12 725 039	1 661 363	0,26	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
ManpowerGroup Inc	8 330	6 606 345	853	USD	7 103 421	497 076	0,14	0,01	New York Stock Excha
Randstad Holding	11 131	4 646 228	537	EUR	5 973 668	1 327 441	0,12	0,01	Euronext Amsterdam
Securitas B	117 299	16 251 175	151	SEK	17 725 750	1 474 576	0,36	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Societe BIC SA	5 999	4 865 661	611	EUR	3 666 565	-1 199 097	0,07	0,01	Euronext Paris
Tomra Systems	39 206	9 544 525	278	NOK	10 914 950	1 370 425	0,22	0,03	Oslo Stock Exchange
Sum		75 564 451			82 921 806	7 357 355	1,67		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
TRANSPORT									
Air France-KLM	79 800	6 375 286	98	EUR	7 806 897	1 431 611	0,16	0,02	Euronext Paris
ArcBest Corp	18 197	6 229 862	242	USD	4 410 748	-1 819 115	0,09	0,07	NASDAQ Global Select
Delta Air Lines Inc	12 259	5 698 913	513	USD	6 293 861	594 948	0,13	0	New York Stock Excha
DSV Panalpina A/S	10 301	9 325 618	1 014	DKK	10 448 076	1 122 458	0,21	0	NASDAQ OMX Copenhage
International Consolidated Air	79 715	5 072 413	71	EUR	5 673 696	601 283	0,11	0	BOLSA DE MADRID
Japan Airlines Co Ltd	11 638	3 384 438	275	JPY	3 195 335	-189 103	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
Qantas Airways Ltd	105 125	3 586 069	44	AUD	4 612 960	1 026 891	0,09	0,01	ASX - All Markets
Royal Mail PLC	143 574	5 588 281	26	GBP	3 779 037	-1 809 244	0,08	0,01	London Stock Exchang
Southwest Airlines Co.	10 051	4 685 640	474	USD	4 764 809	79 169	0,1	0	New York Stock Excha
TFI International Inc	20 728	5 954 514	296	CAD	6 143 814	189 301	0,12	0,03	TSX Toronto Stock Ex
United Airlines Holdings Inc	7 377	5 383 332	774	USD	5 707 024	323 692	0,11	0	NASDAQ Global Select
Sum		61 284 366			62 836 258	1 551 891	1,26		
BILER OG KOMPONENTER									
BorgWarner Inc	16 544	5 902 995	381	USD	6 302 798	399 803	0,13	0,01	New York Stock Excha
Bridgestone Corp	12 186	4 467 910	329	JPY	4 008 650	-459 260	0,08	0	Tokyo Stock Exchange
Cooper Tire & Rubber Co	20 846	5 801 061	252	USD	5 263 370	-537 691	0,11	0,04	New York Stock Excha
Dometic Group AB	156 940	10 703 936	89	SEK	13 904 037	3 200 101	0,28	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
Ford Motor Co	69 917	5 809 876	82	USD	5 704 293	-105 583	0,11	0	New York Stock Excha
Genex Corp	32 957	5 799 897	255	USD	8 387 825	2 587 928	0,17	0,01	NASDAQ Global Select
Isuzu Motors Ltd	26 571	3 167 514	105	JPY	2 789 713	-377 800	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
LCI Industries	6 656	5 920 618	941	USD	6 262 212	341 594	0,13	0,03	New York Stock Excha
Lear Corp	4 545	5 946 201	1 205	USD	5 476 352	-469 849	0,11	0,01	New York Stock Excha
Magna International Inc	13 160	5 964 818	482	USD	6 338 065	373 246	0,13	0	New York Stock Excha
Nokian Renkaat Oyj	46 224	11 706 375	253	EUR	11 678 981	-27 394	0,24	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
Peugeot SA	18 876	3 770 584	210	EUR	3 963 496	192 912	0,08	0	Euronext Paris
Sum		74 961 784			80 079 791	5 118 007	1,63		
VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR									
Barratt Developments PLC	59 464	4 126 767	87	GBP	5 163 723	1 036 955	0,1	0,01	London Stock Exchang
Berkeley Group Holdings PLC	11 030	4 375 112	565	GBP	6 233 661	1 858 550	0,13	0,01	London Stock Exchange
Deckers Outdoor Corp	4 714	6 007 532	1 483	USD	6 990 684	983 152	0,14	0,02	New York Stock Excha
Meritage Homes Corp	15 021	6 718 567	537	USD	8 061 474	1 342 907	0,16	0,04	New York Stock Excha
Nikon Corp	23 388	3 039 536	109	JPY	2 540 592	-498 944	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sekisui House Ltd	23 809	4 663 735	189	JPY	4 490 467	-173 268	0,09	0	Tokyo Stock Exchange
Tomy Co Ltd	38 144	3 446 464	115	JPY	4 368 563	922 099	0,09	0,04	Tokyo Stock Exchange
Vistry Group Plc	35 532	4 080 292	158	GBP	5 612 291	1 532 000	0,11	0,02	London Stock Exchange
Sum		36 458 005			43 461 455	7 003 451	0,87		
FORBRUKSTJENESTER									
K12 Inc	24 809	6 480 887	179	USD	4 433 809	-2 047 078	0,09	0,06	New York Stock Excha
Sats ASA	1 040 000	24 440 000	23	NOK	23 582 000	-858 000	0,47	0,61	Oslo Stock Exchange
Sum		30 920 887			28 015 809	-2 905 078	0,56		
VAREHANDEL									
Aaron's Inc	11 969	5 618 547	502	USD	6 003 069	384 523	0,12	0,02	New York Stock Excha
Aoyama Trading Co Ltd	16 600	3 615 097	124	JPY	2 062 170	-1 552 927	0,04	0,03	Tokyo Stock Exchange
Best Buy Co. Inc.	10 107	6 084 140	771	USD	7 793 277	1 709 137	0,16	0	New York Stock Excha
Dillard's Inc	9 134	5 600 256	646	USD	5 896 723	296 467	0,12	0,04	New York Stock Excha
Dunelm Group PLC	22 031	2 196 421	134	GBP	2 962 189	765 768	0,06	0,01	London Stock Exchang
Edion Corp	51 404	4 652 168	98	JPY	5 039 649	387 480	0,1	0,05	Tokyo Stock Exchange
Europpris ASA	1 846 129	54 008 743	35	NOK	63 691 451	9 682 708	1,28	1,11	Oslo Stock Exchange
Genesco Inc	16 950	6 899 498	421	USD	7 133 289	233 791	0,14	0,12	New York Stock Excha
Group 1 Automotive Inc	6 977	5 999 012	878	USD	6 127 954	128 941	0,12	0,04	New York Stock Excha
Hennes & Mauritz AB	147 704	25 177 708	179	SEK	26 390 668	1 212 960	0,53	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
JB Hi-Fi Ltd	21 621	4 635 418	232	AUD	5 026 614	391 195	0,1	0,02	ASX - All Markets
Kohl's Corp	12 429	5 816 598	447	USD	5 561 394	-255 204	0,11	0,01	New York Stock Excha
Marks & Spencer Group PLC	219 426	7 235 886	25	GBP	5 448 874	-1 787 012	0,11	0,01	London Stock Exchang
Murphy USA Inc	8 421	5 668 689	1 028	USD	8 652 724	2 984 035	0,17	0,03	New York Stock Excha
Nordstrom Inc	18 191	5 912 874	359	USD	6 538 854	625 980	0,13	0,01	New York Stock Excha
Rent-A-Center Inc/TX	34 785	5 755 229	253	USD	8 810 298	3 055 069	0,18	0,06	NASDAQ Global Select
Sum		154 876 284			173 139 197	18 262 912	3,47		
FOOD & STAPLES RETAILING									
Koninklijke Ahold Delhaize NV	57 783	11 042 374	220	EUR	12 699 785	1 657 411	0,26	0,01	Euronext Amsterdam
Kroger Co/The	48 565	11 731 366	255	USD	12 364 454	633 088	0,25	0,01	New York Stock Excha
Loblaw Cos Ltd	21 869	10 895 198	454	CAD	9 922 197	-973 001	0,2	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Sprouts Farmers Market Inc	62 036	11 036 053	170	USD	10 542 123	-493 930	0,21	0,05	NASDAQ Global Select
Walgreens Boots Alliance Inc	21 765	12 664 852	518	USD	11 269 885	-1 394 968	0,23	0	NASDAQ Global Select
Sum		57 369 843			56 798 444	-571 400	1,15		
MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK									
Ajinomoto Co Inc	14 959	1 973 485	147	JPY	2 194 430	220 945	0,04	0	Tokyo Stock Exchange
Arcus ASA	1 943 660	74 549 950	37	NOK	70 943 590	-3 606 360	1,43	2,86	Oslo Stock Exchange
Asahi Group Holdings Ltd	5 805	2 153 757	403	JPY	2 337 952	184 196	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Associated British Foods PLC	41 110	10 983 604	302	GBP	12 422 454	1 438 850	0,25	0,01	London Stock Exchang
Atlantic Sapphire AS	455 601	44 704 056	129	NOK	58 772 529	14 068 473	1,18	0,64	NO: Merkur Market
Austevoll Seafood ASA	631 492	65 551 959	90	NOK	56 865 855	-8 686 104	1,15	0,31	Oslo Stock Exchange
Bakkafrost P/F	85 147	41 205 126	650	NOK	55 345 550	14 140 424	1,11	0,14	Oslo Stock Exchange
Carlsberg A/S	21 132	22 421 559	1 313	DKK	27 745 626	5 324 067	0,56	0,02	NASDAQ OMX Copenhage
Coca-Cola European Partners PL	22 040	10 924 449	447	USD	9 848 317	-1 076 132	0,2	0	New York Stock Excha
Ingredion Inc	12 718	10 869 267	816	USD	10 381 773	-487 494	0,21	0,02	New York Stock Excha
Kewpie Corp	9 811	1 952 165	198	JPY	1 945 151	-7 014	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
Kirin Holdings Co Ltd	10 931	2 094 850	193	JPY	2 111 545	16 695	0,04	0	Tokyo Stock Exchange
Lerøy Seafood Group	754 814	44 773 959	58	NOK	44 005 656	-768 303	0,89	0,13	Oslo Stock Exchange
Megmilk Snow Brand Co Ltd	9 209	1 922 303	201	JPY	1 854 825	-67 478	0,04	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mowi ASA	790 698	151 260 757	228	NOK	180 437 284	29 176 526	3,63	0,15	Oslo Stock Exchange
Norwegian Royal Salmon	177 723	35 428 933	239	NOK	42 511 342	7 082 408	0,86	0,41	Oslo Stock Exchange
Orkla A	1 060 483	73 519 082	89	NOK	94 340 568	20 821 486	1,9	0,11	Oslo Stock Exchange
Salmar ASA	119 400	48 594 201	449	NOK	53 646 420	5 052 219	1,08	0,11	Oslo Stock Exchange
Tate & Lyle PLC	153 829	11 542 125	88	GBP	13 601 502	2 059 377	0,27	0,03	London Stock Exchang
Sum		656 425 586			741 312 370	84 886 783	14,93		
HUSHOLDNINGSVARER									
Essity AB - B	76 561	19 028 656	284	SEK	21 723 080	2 694 424	0,44	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Henkel AG & Co KGaA	6 841	6 571 879	909	EUR	6 216 488	-355 391	0,13	0	XETRA Deutsche Borse
USANA Health Sciences Inc	16 342	10 794 851	690	USD	11 273 395	478 544	0,23	0,08	New York Stock Excha
Sum		36 395 386			39 212 963	2 817 577	0,8		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
HELSEUTSTYR OG TJENESTER									
Cardinal Health Inc	21 157	9 324 404	444	USD	9 398 017	73 613	0,19	0,01	New York Stock Excha
Cerner Corp	14 100	6 577 003	645	USD	9 087 812	2 510 809	0,18	0	NASDAQ Global Select
ConvaTec Group PLC	227 759	4 963 725	23	GBP	5 257 115	293 389	0,11	0,01	London Stock Exchange
CorVel Corporation	4 988	3 317 874	767	USD	3 826 858	508 984	0,08	0,03	NASDAQ Global Select
Getinge AB	40 207	6 015 654	163	SEK	6 559 124	543 470	0,13	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
HCA Healthcare Inc	9 153	10 341 456	1 298	USD	11 879 874	1 538 418	0,24	0	New York Stock Excha
Henry Schein Inc	19 395	11 190 516	586	USD	11 364 469	173 953	0,23	0,01	NASDAQ Global Select
Hill-Rom Holdings Inc	9 994	8 095 429	997	USD	9 965 327	1 869 898	0,2	0,01	New York Stock Excha
Laboratory Corp of America Hol	6 523	8 842 408	1 485	USD	9 689 403	846 995	0,2	0,01	New York Stock Excha
Medtronic PLC	9 569	8 239 831	996	USD	9 532 302	1 292 471	0,19	0	New York Stock Excha
Meridian Bioscience Inc	27 287	4 112 634	86	USD	2 341 282	-1 771 352	0,05	0,06	NASDAQ Global Select
Patterson Cos Inc	56 821	11 259 413	180	USD	10 219 794	-1 039 618	0,21	0,06	NASDAQ Global Select
Steris Plc	8 617	8 389 057	1 339	USD	11 534 569	3 145 512	0,23	0,01	New York Stock Excha
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	7 500	3 437 720	361	JPY	2 706 607	-731 112	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sum		104 107 124			113 362 554	9 255 429	2,29		
FARMASI, BIOTNOKLOGI OG LIVSTJENESTER									
Astellas Pharma Inc	34 551	4 482 219	151	JPY	5 222 095	739 876	0,11	0	Tokyo Stock Exchange
Bristol-Myers Squibb Co	27 279	11 066 444	563	USD	15 365 996	4 299 553	0,31	0	New York Stock Excha
Genmab A/S	3 780	5 617 294	1 955	DKK	7 390 666	1 773 372	0,15	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
H. Lundbeck	24 160	7 369 626	336	DKK	8 112 006	742 380	0,16	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Jazz Pharmaceuticals PLC	6 046	6 752 032	1 311	USD	7 926 347	1 174 315	0,16	0,01	NASDAQ Global Select
Medpace Holdings Inc	14 794	7 335 313	738	USD	10 918 802	3 583 489	0,22	0,04	NASDAQ Global Select
Merck & Co. Inc.	12 893	8 525 855	799	USD	10 297 037	1 771 182	0,21	0	New York Stock Excha
Novo Nordisk B-aksjer	89 458	39 464 197	511	DKK	45 751 205	6 287 008	0,92	0	NASDAQ OMX Copenhagen
Pfizer Inc	24 229	9 043 020	344	USD	8 334 746	-708 274	0,17	0	New York Stock Excha
Roche Holding AG	3 558	8 873 075	2 848	CHF	10 131 549	1 258 474	0,2	0	SIX Swiss Europe
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	7 500	3 413 054	559	JPY	4 194 787	781 733	0,08	0,02	Tokyo Stock Exchange
Shionogi & Co	9 085	4 485 667	547	JPY	4 968 939	483 272	0,1	0	Tokyo Stock Exchange
Taro Pharmaceutical Industries	4 872	3 983 448	774	USD	3 769 524	-213 924	0,08	0,01	New York Stock Excha
UCB SA	15 200	10 816 763	699	EUR	10 623 769	-192 993	0,21	0,01	Euronext Brussels
Sum		131 228 007			153 007 468	21 779 461	3,08		
BANKER									
Credit Agricole SA	31 588	3 049 342	127	EUR	4 024 774	975 432	0,08	0	Euronext Paris
Danske Bank	88 880	12 338 123	143	DKK	12 669 876	331 754	0,26	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	823 198	123 453 645	164	NOK	135 004 472	11 550 827	2,72	0,05	Oslo Stock Exchange
Genworth MI CADada Inc	25 800	7 259 571	385	CAD	9 927 161	2 667 590	0,2	0,03	TSX Toronto Stock Ex
Nordea Bank Abp	131 614	9 261 686	71	SEK	9 360 608	98 922	0,19	0	NASDAQ OMX Stockholm
PacWest Bancorp	21 567	7 130 451	336	USD	7 248 556	118 105	0,15	0,02	NASDAQ Global Select
Popular Inc	13 408	6 468 349	516	USD	6 917 915	449 566	0,14	0,01	NASDAQ Global Select
Regions Financial Corp	49 704	7 101 581	151	USD	7 486 155	384 574	0,15	0,01	New York Stock Excha
Sparebank 1 Nord-Norge	630 948	42 133 239	79	NOK	49 529 418	7 396 179	1	0,63	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	428 640	40 807 974	100	NOK	42 949 728	2 141 754	0,86	0,33	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	350 952	36 187 292	100	NOK	35 095 200	-1 092 092	0,71	0,14	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	618 314	51 332 384	93	NOK	57 194 045	5 861 661	1,15	0,53	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	450 000	26 063 640	63	NOK	28 530 000	2 466 360	0,57	0,42	Oslo Stock Exchange
Sumitomo Mitsui Financial Grou	27 153	8 911 218	326	JPY	8 861 896	-49 322	0,18	0	Tokyo Stock Exchange
Sum		381 498 494			414 799 804	33 301 310	8,36		
DIVERSIFISERT FINANS									
Aker ASA - A	85 778	41 273 799	544	NOK	46 620 343	5 346 544	0,94	0,12	Oslo Stock Exchange
Ally Financial Inc	27 944	6 463 103	268	USD	7 499 723	1 036 621	0,15	0,01	New York Stock Excha
Ares Capital Corp	52 368	7 020 517	164	USD	8 577 252	1 556 735	0,17	0,01	NASDAQ Global Select
Capital One Financial Corp	9 046	6 464 277	904	USD	8 175 560	1 711 282	0,16	0	New York Stock Excha
Franklin Resources Inc	28 706	7 152 416	228	USD	6 549 606	-602 810	0,13	0,01	New York Stock Excha
Investor AB - B	55 949	23 865 481	480	SEK	26 874 612	3 009 131	0,54	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Janus Henderson Group PLC	30 007	6 302 938	215	USD	6 443 247	140 309	0,13	0,02	New York Stock Excha
Legg Mason Inc	11 440	3 746 232	315	USD	3 607 819	-138 413	0,07	0,01	New York Stock Excha
Morgan Stanley	22 489	8 255 189	449	USD	10 094 373	1 839 184	0,2	0	New York Stock Excha
OneMain Holdings Inc	21 305	7 151 523	370	USD	7 886 466	734 943	0,16	0,02	New York Stock Excha
PennyMac Mortgage Investment T	36 443	6 380 290	196	USD	7 133 908	753 618	0,14	0,04	New York Stock Excha
Waddell & Reed Financial Inc	49 491	8 109 947	147	USD	7 267 178	-842 769	0,15	0,07	New York Stock Excha
Sum		132 185 711			146 730 087	14 544 376	2,94		
FORSIKRING									
Allianz SE	3 055	6 804 926	2 160	EUR	6 598 457	-206 469	0,13	0	XETRA Deutsche Borse
Assicurazioni Generali SpA	45 965	7 169 674	181	EUR	8 335 197	1 165 523	0,17	0	BRSAILIANA
Aviva PLC	175 894	8 365 822	49	GBP	8 565 935	200 113	0,17	0	London Stock Exchange
CNP Assurances	37 042	7 222 368	175	EUR	6 474 287	-748 081	0,13	0,01	Euronext Paris
Dai-ichi Life Holdings Inc	66 503	10 875 697	147	JPY	9 763 807	-1 111 890	0,2	0,01	Tokyo Stock Exchange
Gjensidige Forsikring ASA	446 565	78 073 363	184	NOK	82 279 601	4 206 239	1,66	0,09	Oslo Stock Exchange
Great-West Lifeco Inc	32 808	7 146 885	225	CAD	7 389 348	242 463	0,15	0	TSX Toronto Stock Ex
iA Financial Corp Inc	15 309	5 111 654	483	CAD	7 394 744	2 283 091	0,15	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Manulife Financial Corp	43 543	6 303 989	179	CAD	7 772 628	1 468 639	0,16	0	TSX Toronto Stock Ex
MetLife Inc	16 537	6 410 913	448	USD	7 402 436	991 524	0,15	0	New York Stock Excha
MS & AD Insurance Group Holding	27 898	7 186 878	292	JPY	8 142 225	955 347	0,16	0	Tokyo Stock Exchange
Muenchener Rueckver AG - Reg	3 466	6 739 553	2 603	EUR	9 020 307	2 280 754	0,18	0	XETRA Deutsche Borse
Poste Italiane SpA	61 683	6 817 896	100	EUR	6 153 679	-664 217	0,12	0	BRSAILIANA
Power Corp of CADada	33 334	7 130 993	227	CAD	7 550 708	419 715	0,15	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Power Financial Corp	33 020	7 136 364	237	CAD	7 812 753	676 389	0,16	0	TSX Toronto Stock Ex
Principal Financial Group Inc	13 983	6 545 008	483	USD	6 754 083	208 574	0,14	0,01	NASDAQ Global Select
Prudential Financial Inc	7 746	6 360 740	823	USD	6 376 844	16 103	0,13	0	New York Stock Excha
Reinsurance Group of America I	5 841	7 111 804	1 432	USD	8 364 974	1 253 170	0,17	0,01	New York Stock Excha
Sampo Oyj	47 804	17 972 297	384	EUR	18 336 409	364 112	0,37	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Sompo Holdings Inc	20 762	7 435 320	348	JPY	7 215 728	-219 592	0,15	0,01	Tokyo Stock Exchange
Storebrand	727 537	41 349 954	69	NOK	50 214 604	8 864 650	1,01	0,16	Oslo Stock Exchange
Sun Life Financial Inc	23 390	7 253 094	401	CAD	9 378 414	2 125 320	0,19	0	TSX Toronto Stock Ex
Swiss Re AG	7 038	6 728 516	986	CHF	6 937 757	209 241	0,14	0	SIX Swiss Europe
Tokio Marine Holdings Inc	16 744	7 005 870	495	JPY	8 280 989	1 275 119	0,17	0	Tokyo Stock Exchange
Unipol Gruppo SpA	68 620	3 512 941	50	EUR	3 458 043	-54 898	0,07	0,01	BRSAILIANA
UnipolSai Assicurazioni SpA	327 153	7 122 939	26	EUR	8 352 942	1 230 003	0,17	0,01	BRSAILIANA
Sum		296 895 958			324 326 899	27 430 941	6,55		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
Accenture PLC	6 273	10 723 258	1 849	USD	11 599 355	876 097	0,23	0	New York Stock Excha
EVERTEC Inc	43 200	10 419 434	299	USD	12 914 471	2 495 037	0,26	0,06	New York Stock Excha
IBM Corp.	9 211	9 653 710	1 177	USD	10 839 641	1 185 931	0,22	0	New York Stock Excha
Leidos Holdings Inc	18 565	12 521 858	860	USD	15 960 137	3 438 278	0,32	0,01	New York Stock Excha
MAXIMUS Inc	6 377	3 697 486	653	USD	4 166 144	468 658	0,08	0,01	New York Stock Excha
NIC Inc	50 390	7 373 096	196	USD	9 890 659	2 517 562	0,2	0,08	NASDAQ Global Select
Nihon Unisys Ltd	10 036	1 981 319	277	JPY	2 778 202	796 883	0,06	0,01	Tokyo Stock Exchange
Perficient Inc	25 600	5 435 333	405	USD	10 357 656	4 922 323	0,21	0,08	NASDAQ Global Select
Progress Software Corp	25 231	9 054 238	365	USD	9 206 802	152 564	0,19	0,06	NASDAQ Global Select
Sum		70 859 733			87 713 067	16 853 335	1,77		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

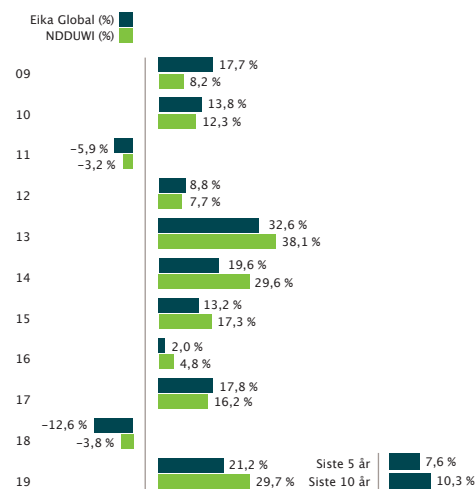
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
MASKINVARE OG UTSTYR									
Apple Computer Inc	5 543	7 746 340	2 577	USD	14 282 634	6 536 294	0,29	0	NASDAQ Global Select
Avnet Inc	7 671	2 924 407	373	USD	2 859 109	-65 298	0,06	0,01	NASDAQ Global Select
Badge Meter Inc	11 480	5 483 835	570	USD	6 546 220	1 062 385	0,13	0,04	New York Stock Excha
Brother Industries Ltd	14 223	2 016 231	184	JPY	2 610 663	594 432	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
CDW Corp/DE	11 117	8 965 355	1 254	USD	13 945 715	4 980 360	0,28	0,01	NASDAQ Global Select
Cisco System Inc.	20 459	9 073 122	421	USD	8 617 214	-455 908	0,17	0	NASDAQ Global Select
Fabrinet	24 722	9 805 518	569	USD	14 077 642	4 272 124	0,28	0,07	New York Stock Excha
FUJIFILM Holdings Corp	5 785	1 992 189	423	JPY	2 445 387	453 198	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Hewlett-Packard Co.	44 256	7 446 066	180	USD	7 983 180	537 114	0,16	0	New York Stock Excha
Hexagon AB	17 105	7 023 992	492	SEK	8 408 956	1 384 964	0,17	0	NASDAQ OMX Stockholm
Jabil Inc	32 478	10 856 606	363	USD	11 788 485	931 879	0,24	0,02	New York Stock Excha
Japan Aviation Electronics Ind	20 036	2 217 847	179	JPY	3 591 824	1 373 978	0,07	0,02	Tokyo Stock Exchange
Landis+Gyr Group AG	7 953	3 869 131	913	CHF	7 262 743	3 393 613	0,15	0,03	SIX Swiss Exchange
LM Ericsson - B	152 061	11 170 028	77	SEK	11 678 592	508 564	0,24	0	NASDAQ OMX Stockholm
NetApp Inc	19 536	13 003 698	547	USD	10 680 174	-2 323 525	0,22	0,01	NASDAQ Global Select
Nippon Electric Glass Co Ltd	11 375	2 682 341	197	JPY	2 244 201	-438 140	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
Nokia FI	547 943	23 009 814	32	EUR	17 803 746	-5 206 068	0,36	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
NRC Group ASA	980 000	57 709 435	57	NOK	55 958 000	-1 751 435	1,13	1,81	Oslo Stock Exchange
Seagate Technology PLC	27 281	10 207 027	523	USD	14 255 438	4 048 411	0,29	0,01	NASDAQ Global Select
TE Connectivity Ltd	12 634	10 764 755	842	USD	10 633 862	-130 893	0,21	0	New York Stock Excha
Tech Data Corp	15 307	12 648 545	1 261	USD	19 304 024	6 655 479	0,39	0,04	NASDAQ Global Select
Sum		220 616 282			246 977 810	26 361 529	4,99		
HALVLEDERE & UTSTYR									
Applied Materials Inc	22 701	10 877 201	536	USD	12 169 223	1 292 021	0,25	0	NASDAQ Global Select
BE Semiconductor Industries NV	21 283	4 077 094	340	EUR	7 229 977	3 152 883	0,15	0,03	Euronext Amsterdam
Cirrus Logic Inc	26 715	9 180 782	724	USD	19 334 744	10 153 962	0,39	0,05	NASDAQ Global Select
Cypress Semiconductor Corp	50 065	10 777 145	205	USD	10 266 548	-510 598	0,21	0,01	NASDAQ Global Select
Dialog Semiconductor PLC	14 205	3 687 575	445	EUR	6 326 686	2 639 111	0,13	0,02	XETRA Deutsche Borse
Diodes Inc	26 066	8 292 071	495	USD	12 904 041	4 611 970	0,26	0,05	NASDAQ Global Select
Intel Corp.	24 247	10 639 988	525	USD	12 738 191	2 098 203	0,26	0	NASDAQ Global Select
Kulicke & Soffa Industries Inc	55 403	9 749 214	239	USD	13 234 438	3 485 224	0,27	0,09	NASDAQ Global Select
Lam Research Corp	5 956	8 989 783	2 568	USD	15 294 503	6 304 721	0,31	0	NASDAQ Global Select
Micron Technology Inc	25 919	10 854 937	472	USD	12 239 442	1 384 505	0,25	0	NASDAQ Global Select
NXP Semiconductors NV	13 381	10 852 484	1 118	USD	14 958 436	4 105 952	0,3	0	NASDAQ Global Select
Optorun Co Ltd	9 583	2 674 213	244	JPY	2 335 239	-338 974	0,05	0,02	Tokyo Stock Exchange
Scatec Solar ASA	238 700	27 689 200	124	NOK	29 622 670	1 933 470	0,6	0,19	Oslo Stock Exchange
Tokyo Electron Ltd	1 398	2 568 131	1 934	JPY	2 703 346	135 215	0,05	0	Tokyo Stock Exchange
Sum		130 909 818			171 357 483	40 447 666	3,48		
TELEKOM									
AT&T Inc	43 881	15 385 956	343	USD	15 060 327	-325 629	0,3	0	New York Stock Excha
BT Group PLC	146 525	3 643 987	22	GBP	3 279 653	-364 334	0,07	0	London Stock Exchang
KDDI Corp	14 609	3 298 110	263	JPY	3 841 025	542 914	0,08	0	Tokyo Stock Exchange
Nippon Telegraph & Telephone C	13 382	2 463 411	223	JPY	2 981 950	518 539	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
NTT DOCOMO Inc	15 048	2 778 209	246	JPY	3 694 954	916 746	0,07	0	Tokyo Stock Exchange
Proximus SADP	15 960	3 590 055	252	EUR	4 015 156	425 100	0,08	0	Euronext Brussels
Telefonica SA	49 078	3 605 830	61	EUR	3 012 691	-593 140	0,06	0	BOLSA DE MADRID
Telenor	1 209 079	196 710 577	157	NOK	190 369 489	-6 341 088	3,83	0,08	Oslo Stock Exchange
Telephone & Data Systems Inc	36 061	9 526 877	223	USD	8 053 552	-1 473 326	0,16	0,03	New York Stock Excha
Telia AB	395 993	15 169 203	38	SEK	14 979 734	-189 469	0,3	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Vodafone Group PLC	216 922	4 168 041	17	GBP	3 702 816	-465 226	0,07	0	London Stock Exchang
Sum		260 340 256			252 991 345	-7 348 911	5,08		
MEDIA OG UNDERHOLDNING									
AMC Networks Inc	27 079	11 857 056	347	USD	9 393 621	-2 463 434	0,19	0,06	NASDAQ Global Select
GungHo Online Entertainment In	16 142	3 130 941	187	JPY	3 021 610	-109 331	0,06	0,02	Tokyo Stock Exchange
John Wiley & Sons Inc	21 717	9 639 865	426	USD	9 253 882	-385 983	0,19	0,05	New York Stock Excha
Modern Times Group B	74 149	5 593 594	105	SEK	7 765 943	2 172 350	0,16	0,11	NASDAQ OMX Stockholm
Nexstar Media Group Inc Cl-A	16 634	12 964 805	1 030	USD	17 129 706	4 164 901	0,34	0,04	NASDAQ Global Select
Nordic Entertainment Group AB B	113 389	19 932 314	284	SEK	32 151 201	12 218 888	0,65	0,17	NASDAQ OMX Stockholm
Schibsted ASA - B	118 000	29 725 737	252	NOK	29 712 400	-13 337	0,6	0,09	Oslo Stock Exchange
Sinclair Broadcast Group Inc	40 208	11 941 462	293	USD	11 772 844	-168 618	0,24	0,06	NASDAQ Global Select
TEGNA Inc	114 411	15 549 505	147	USD	16 769 783	1 220 278	0,34	0,05	New York Stock Excha
ViacomCBS Inc.	43 500	18 659 710	369	USD	16 033 619	-2 626 092	0,32	0,01	NASDAQ Global Select
Sum		138 994 988			153 004 609	14 009 621	3		
KRAFTFORSYNING									
A2A SpA	394 013	5 355 762	16	EUR	6 494 349	1 138 588	0,13	0,01	BRSAITALIANA
Atlantica Yield plc	42 015	7 243 125	232	USD	9 741 181	2 498 056	0,2	0,04	NASDAQ Global Select
Centrica PLC	333 001	5 381 014	10	GBP	3 458 739	-1 922 276	0,07	0,01	London Stock Exchang
Clearway Energy Inc	45 269	6 211 936	175	USD	7 935 326	1 723 390	0,16	0,06	New York Stock Excha
Enagas SA	30 244	6 293 723	224	EUR	6 779 825	486 103	0,14	0,01	BOLSA DE MADRID
Exelon Corp	18 242	6 738 340	400	USD	7 302 139	563 799	0,15	0	NASDAQ Global Select
Fjordkraft Holding ASA	1 242 612	52 538 072	58	NOK	72 071 496	19 533 424	1,45	1,19	Oslo Stock Exchange
National Fuel Gas Co	22 776	9 285 652	409	USD	9 309 088	23 436	0,19	0,03	New York Stock Excha
Osaka Gas Co Ltd	27 996	4 888 972	169	JPY	4 731 431	-157 541	0,1	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sum		103 936 595			127 823 575	23 886 981	2,59		
EIENDOMSINVESTERINGER									
Apple Hospitality REIT Inc	16 978	2 400 460	143	USD	2 425 925	25 465	0,05	0,01	New York Stock Excha
CoreCivic Inc	15 449	3 028 534	153	USD	2 358 052	-670 481	0,05	0,01	New York Stock Excha
Daiwa House Industry Co Ltd	10 027	2 697 048	274	JPY	2 747 345	50 297	0,06	0	Tokyo Stock Exchange
GEO Group Inc/The	11 135	2 143 103	146	USD	1 624 289	-518 814	0,03	0,01	New York Stock Excha
Klepierre SA	11 579	3 312 299	334	EUR	3 863 835	551 535	0,08	0	Euronext Paris
Kojamo Oyj	25 000	3 710 102	160	EUR	3 992 490	282 388	0,08	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Lexington Realty Trust	29 830	2 321 331	93	USD	2 782 154	460 822	0,06	0,01	New York Stock Excha
Mirvac Group	180 798	2 383 554	20	AUD	3 548 337	1 164 783	0,07	0	ASX - All Markets
Nomura Real Estate Holdings In	16 876	2 788 034	212	JPY	3 573 661	785 627	0,07	0,01	Tokyo Stock Exchange
Park Hotels & Resorts Inc	17 836	4 208 969	227	USD	4 052 259	-156 710	0,08	0,01	New York Stock Excha
RLJ Lodging Trust	14 987	2 417 543	156	USD	2 332 286	-85 257	0,05	0,01	New York Stock Excha
Sabra Health Care REIT Inc	13 378	2 909 679	187	USD	2 507 200	-402 480	0,05	0,01	NASDAQ Global Select
SAMTY Co Ltd	26 027	3 114 531	182	JPY	4 724 724	1 610 193	0,1	0,06	Tokyo Stock Exchange
Service Properties Trust	12 414	2 708 734	214	USD	2 652 511	-56 223	0,05	0,01	NASDAQ Global Select
SITE Centers Corp	24 060	2 427 828	123	USD	2 962 422	534 594	0,06	0,01	New York Stock Excha
Spirit Realty Capital Inc	8 694	2 979 228	432	USD	3 755 013	775 786	0,08	0,01	New York Stock Excha
Summit Hotel Properties Inc	26 236	2 896 083	108	USD	2 840 953	-55 130	0,06	0,02	New York Stock Excha
Sunstone Hotel Investors Inc	22 851	2 881 374	122	USD	2 793 494	-87 880	0,06	0,01	New York Stock Excha
Tanger Factory Outlet Centers	19 786	3 051 857	129	USD	2 559 553	-492 305	0,05	0,02	New York Stock Excha
Vicinity Centres	179 042	2 753 181	15	AUD	2 751 429	-1 751	0,06	0	ASX - All Markets
Sum		57 133 473			60 847 931	3 714 458	1,25		
Sum verdipapirer		4 436 039 679			4 846 348 856	410 309 176	97,60		
Bankinnskudd		129 909 112			129 909 112	0	2,62		
Andre tilganger		-10 771 355			-10 771 355	0	-0,22		
Sum forvaltningskapital		4 555 177 436			4 965 486 612	410 309 176	100,00		

EIKA GLOBAL

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 152	1 662
Kurs pr. andel	1 853,68	1 529,11
Kjøpskurs pr. andel	1 890,75	1 559,70
Salgskurs pr. andel	1 844,41	1 521,47
Antall andeler	1 160 931	1 086 709
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	04.07.2000	
Fondets referanseindeks	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

USA	Maskinvarer og Utstyr	Tech Data Corp
62,4 %	15,8 %	1,0 %
Japan 10,4 %	Bank og forsikring 15,6 %	Cirrus Logic Inc 1,0 %
Storbritannia 6,0 %	Varehandel, forbruksvarer/tjenester m.v. 14,9 %	Nexstar Media Group Inc CI-A 0,9 %
Canada N 4,4 %	Kapitalvarer 6,8 %	TEGNA Inc 0,9 %
Frankrike 2,6 %	Helseutstyr og tjenester 6,0 %	ViacomCBS Inc. 0,8 %
Nederland 2,6 %	Transport, komponenter m.v. 5,7 %	Leidos Holdings Inc 0,8 %
Italia 1,8 %	Farmasi, Bioteknologi og Livstjenester 5,3 %	AT&T Inc 0,8 %
Spania 1,5 %	Programvare og Tjenester 4,6 %	Bristol-Myers Squibb Co 0,8 %
Tyskland 1,5 %	Media og underholdning 4,5 %	Lam Research Corp 0,8 %
Sveits 1,3 %	Energi 3,9 %	NXP Semiconductors NV 0,8 %



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2019	2018
PORTEFØLJEINTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		364 972	115 555
Mottatt aksjeutbytte		50 089 747	34 717 886
Gevinst/tap ved realisasjon		16 096 002	231 528 643
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		327 374 686	-466 021 639
Andre inntekter			
Porteføljeresultat		393 925 407	-199 659 555
FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter		276 000	288 604
Forvaltningsprovisjon	8	-29 060 155	-25 277 334
Andre kostnader	10	-72 769	-95 144
Forvaltningsresultat		-28 856 923	-25 083 874
Årsresultat før skatt		365 068 484	-224 743 429
Skattekostnad	13		
Årsresultat		365 068 484	-224 743 429
Overført til/fra opptjent egenkapital		365 068 484	-224 743 429
Sum disponert		365 068 484	-224 743 429

BALANSE

BALANSE	NOTE	2019	2018
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	2 112 552 277	1 596 619 352
Opptjente ikke utbetalte inntekter			
Andre fordringer		6 662 742	4 966 066
Bankinnskudd		40 950 974	66 740 447
Sum eiendeler		2 160 165 994	1 668 325 865
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 160 930 761	1 086 709 009
Over/underkurs		128 729 144	77 726 901
Sum innskutt egenkapital		1 289 659 905	1 164 435 910
Opptjent egenkapital		862 335 025	497 266 541
Sum egenkapital	5	2 151 994 930	1 661 702 451
GJELD			
Annen gjeld		8 171 064	6 623 414
Sum gjeld		8 171 064	6 623 414
Sum gjeld og egenkapital		2 160 165 994	1 668 325 865

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

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."

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side

NOTE 4 OMLØPSSHASTIGHET

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 2019 er 79,5%.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Global	2019	2018
Egenkapital i.l	1 661 702 451	1 649 189 911
Tegning	269 016 581	384 519 971
Innløsning	-143 792 586	-147 266 020
Årets resultat	365 068 484	-224 743 429
Egenkapital 31.12	2 151 994 930	1 661 702 451

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Global	2019	2018	2017
Antall andeler	1 160 930,76	1 086 709,01	942 422,08
Verdi pr. andel	1 853,68	1 529,11	1 749,95
Innløsningskurs	1 844,41	1 521,47	1 741,20

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. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 21,23%.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Global	Inntil 2,0 %	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. 1 776 825.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN

Se fellesnote.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	365 068 484	-224 743 429
Ikke skattepliktig kostnad	72 217	92 930
Betalt kildebeskatt utenfor EØS	5 395 100	3 930 319
Tilbakeført påløpt utbytte		
Mottatt utbytte	-55 484 847	-38 648 205
Skattepliktig utbytte	37 582 107	22 695 902
Tilbakeføring urealisert nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapirer	-327 374 686	466 021 639
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-15 914 431	-230 219 861
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	537 082	360 660
Netto inntekt	9 881 025	-510 046
Anvendt fremførbart underskudd	-9 881 025	
Årets skattegrunnlag	0	-510 046
Sum skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2019	2018
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	-10 934 130	-20 815 155
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-2 405 509	-4 579 334

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
ENERGI									
ConocoPhillips	12 200	7 268 787	571	USD	6 966 427	-302 360	0,32	0,00	New York Stock Excha
Crescent Point Energy Corp	179 029	6 390 642	39	CAD	7 019 498	628 856	0,33	0,03	TSX Toronto Stock Ex
CVR Energy Inc	16 820	5 806 567	355	USD	5 972 182	165 616	0,28	0,02	New York Stock Excha
Delek US Holdings Inc	18 827	6 427 583	294	USD	5 543 933	-883 650	0,26	0,03	New York Stock Excha
Enerplus Corp	98 426	5 693 861	63	USD	6 163 149	469 288	0,29	0,04	New York Stock Excha
EQT Corp	71 352	6 471 071	96	USD	6 830 240	359 169	0,32	0,03	New York Stock Excha
HollyFrontier Corp	18 500	10 634 305	445	USD	8 238 889	-2 395 416	0,38	0,01	New York Stock Excha
Occidental Petroleum Corp	16 909	6 275 151	362	USD	6 118 127	-157 024	0,28	0,00	New York Stock Excha
Petrofac Ltd	97 439	4 539 078	45	GBP	4 339 493	-199 585	0,20	0,03	London Stock Exchang
Repsol SA	72 238	10 814 552	137	EUR	9 919 862	-894 690	0,46	0,00	BOLSA DE MADRID
Southwestern Energy Co	337 689	6 550 562	21	USD	7 176 879	626 317	0,33	0,06	New York Stock Excha
TOTAL SA	22 818	10 882 758	485	EUR	11 067 040	184 282	0,51	0,00	Euronext Paris
Sum		87 754 918			85 355 721	-2 399 197	3,96		
MATERIALER									
Antofagasta PLC	54 217	5 634 800	107	GBP	5 781 372	146 571	0,27	0,01	London Stock Exchang
Arkema SA	6 138	5 677 217	934	EUR	5 730 146	52 928	0,27	0,01	Euronext Paris
Cabot Corp	9 686	3 892 151	418	USD	4 043 961	151 810	0,19	0,02	New York Stock Excha
Covestro AG	14 152	5 728 280	408	EUR	5 768 756	40 475	0,27	0,01	XETRA Deutsche Borse
Domtar Corp	8 249	3 354 959	336	USD	2 770 273	-584 687	0,13	0,01	New York Stock Excha
DuPont de Nemours Inc	6 289	3 848 889	564	USD	3 544 742	-304 147	0,16	0,00	New York Stock Excha
Elkem AS	142 575	3 923 008	25	NOK	3 530 157	-392 851	0,16	0,02	Oslo Stock Exchange
Evrax PLC	75 697	5 111 879	47	GBP	3 556 975	-1 554 904	0,17	0,01	London Stock Exchang
Huntsman Corp	17 232	3 312 601	212	USD	3 656 250	343 649	0,17	0,01	New York Stock Excha
International Paper Co	10 001	3 837 896	404	USD	4 044 608	206 712	0,19	0,00	New York Stock Excha
Methanex Corp	7 501	4 001 620	339	USD	2 544 762	-1 456 858	0,12	0,01	NASDAQ Global Select
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	27 800	3 701 695	135	JPY	3 761 342	59 647	0,17	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mitsui Chemicals Inc	16 332	3 290 768	217	JPY	3 537 665	246 897	0,16	0,01	Tokyo Stock Exchange
Norbord Inc	13 676	3 045 251	235	CAD	3 216 385	171 134	0,15	0,02	TSX Toronto Stock Ex
SSAB AB ser. A	154 339	4 732 746	31	SEK	4 768 951	36 205	0,22	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
Steel Dynamics Inc	9 246	2 997 106	299	USD	2 764 056	-233 051	0,13	0,00	NASDAQ Global Select
Taiheyo Cement Corp	12 223	3 222 517	260	JPY	3 176 152	-46 364	0,15	0,01	Tokyo Stock Exchange
Teijin Ltd	30 303	4 423 609	165	JPY	5 008 659	585 050	0,23	0,02	Tokyo Stock Exchange
Tokuyama Corp	13 541	2 700 715	231	JPY	3 133 391	432 676	0,15	0,02	Tokyo Stock Exchange
Trinseo SA	8 398	4 004 955	327	USD	2 744 346	-1 260 609	0,13	0,02	New York Stock Excha
Verso Corp	16 208	3 400 843	158	USD	2 560 731	-840 112	0,12	0,05	New York Stock Excha
Sum		83 843 506			79 643 679	-4 199 828	3,71		
KAPITALVARER									
ACS Actividades de Construccio	11 584	4 246 659	351	EUR	4 071 054	-175 604	0,19	0,00	BOLSA DE MADRID
AGCO Corp	9 203	5 475 077	678	USD	6 243 545	768 468	0,29	0,01	New York Stock Excha
Allison Transmission Holdings	14 779	5 513 351	424	USD	6 271 556	758 205	0,29	0,01	New York Stock Excha
Amada Holdings Co Ltd	46 452	4 658 691	101	JPY	4 693 069	34 378	0,22	0,01	Tokyo Stock Exchange
BMC Stock Holdings Inc	40 088	7 277 003	252	USD	10 100 625	2 823 622	0,47	0,06	NASDAQ Global Select
Builders Firstsource Inc	57 452	7 427 290	223	USD	12 820 741	5 393 452	0,60	0,05	NASDAQ Global Select
Cummins Inc	5 328	7 332 453	1 572	USD	8 373 350	1 040 897	0,39	0,00	New York Stock Excha
Eaton Corp PLC	8 575	5 228 262	832	USD	7 132 361	1 904 098	0,33	0,00	New York Stock Excha
Eiffage SA	6 174	5 145 948	1 006	EUR	6 208 056	1 062 108	0,29	0,01	Euronext Paris
EnPro Industries Inc	8 865	5 290 907	588	USD	5 208 446	-82 461	0,24	0,04	New York Stock Excha
JTEKT Corp	32 369	3 435 954	105	JPY	3 403 683	-32 271	0,16	0,01	Tokyo Stock Exchange
Koninklijke BAM Groep NV	141 199	5 389 976	26	EUR	3 738 750	-1 651 226	0,17	0,05	Euronext Amsterdam
Makino Milling Machine Co Ltd	15 572	5 001 018	406	JPY	6 318 160	1 317 142	0,29	0,06	Tokyo Stock Exchange
Mitsubishi Heavy Industries Lt	10 058	3 547 102	343	JPY	3 453 335	-93 767	0,16	0,00	Tokyo Stock Exchange
NSK Ltd	65 696	4 827 546	84	JPY	5 527 544	699 998	0,26	0,01	Tokyo Stock Exchange
Philips Electronics NV	34 234	10 971 754	429	EUR	14 687 076	3 715 323	0,68	0,00	Euronext Amsterdam
Signify NV	28 318	6 830 563	275	EUR	7 777 365	946 802	0,36	0,02	Euronext Amsterdam
Snap-on Inc	4 559	5 913 557	1 487	USD	6 781 244	867 687	0,32	0,01	New York Stock Excha
Sojitz Corp	108 866	3 384 231	28	JPY	3 097 259	-286 973	0,14	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sumitomo Heavy Industries Ltd	11 543	3 348 345	253	JPY	2 920 153	-428 192	0,14	0,01	Tokyo Stock Exchange
Travis Perkins PLC	48 358	6 951 423	187	GBP	9 018 994	2 067 571	0,42	0,02	London Stock Exchang
Tsubakimoto Chain Co	14 930	4 737 039	312	JPY	4 663 928	-73 111	0,22	0,04	Tokyo Stock Exchange
Wabash National Corp	43 068	5 505 615	129	USD	5 556 225	50 610	0,26	0,08	New York Stock Excha
Sum		127 439 763			148 066 520	20 626 757	6,89		
KOMERSIELLE & PROFESJONELLE TJENESTER									
ABM Industries Inc	17 417	5 408 215	331	USD	5 768 106	359 890	0,27	0,03	New York Stock Excha
Aggreko PLC	66 612	5 603 015	97	GBP	6 450 742	847 727	0,30	0,03	London Stock Exchang
Dai Nippon Printing Co Ltd	16 241	3 215 724	239	JPY	3 885 501	669 777	0,18	0,01	Tokyo Stock Exchange
Deluxe Corp	13 213	5 158 918	439	USD	5 793 838	634 919	0,27	0,03	New York Stock Excha
HNI Corp	20 155	6 583 466	329	USD	6 630 616	47 150	0,31	0,05	New York Stock Excha
ManpowerGroup Inc	9 275	7 355 805	853	USD	7 909 271	553 467	0,37	0,02	New York Stock Excha
Randstad Holding	12 797	5 341 639	537	EUR	6 867 760	1 526 121	0,32	0,01	Euronext Amsterdam
Societe BIC SA	6 898	5 594 821	611	EUR	4 216 030	-1 378 791	0,20	0,02	Euronext Paris
Sum		44 261 604			47 521 864	3 260 260	2,22		
TRANSPORT									
Air France-KLM	88 852	7 098 457	98	EUR	8 692 462	1 594 004	0,40	0,02	Euronext Paris
ArcBest Corp	20 922	7 158 521	242	USD	5 071 257	-2 087 264	0,24	0,08	NASDAQ Global Select
Delta Air Lines Inc	14 094	6 551 961	513	USD	7 235 964	684 004	0,34	0,00	New York Stock Excha
International Consolidated Air	91 654	5 832 114	71	EUR	6 523 451	691 337	0,30	0,00	BOLSA DE MADRID
Japan Airlines Co Ltd	13 380	3 891 028	275	JPY	3 673 620	-217 408	0,17	0,00	Tokyo Stock Exchange
Qantas Airways Ltd	120 870	4 123 170	44	AUD	5 303 862	1 180 693	0,25	0,01	ASX - All Markets
Royal Mail PLC	165 079	6 425 312	26	GBP	4 345 074	-2 080 238	0,20	0,02	London Stock Exchang
Southwest Airlines Co.	11 556	5 387 250	474	USD	5 478 274	91 024	0,25	0,00	New York Stock Excha
TFI International Inc	23 831	6 843 771	296	CAD	7 063 549	219 777	0,33	0,03	TSX Toronto Stock Ex
United Airlines Holdings Inc	8 481	6 188 971	774	USD	6 561 105	372 134	0,30	0,00	NASDAQ Global Select
Sum		59 500 555			59 948 617	448 062	2,78		
BILER OG KOMPONENTER									
BorgWarner Inc	19 519	6 964 492	381	USD	7 436 189	471 697	0,35	0,01	New York Stock Excha
Bridgestone Corp	14 377	5 271 224	329	JPY	4 729 391	-541 833	0,22	0,00	Tokyo Stock Exchange
Cooper Tire & Rubber Co	23 969	6 670 134	252	USD	6 051 891	-618 244	0,28	0,05	New York Stock Excha
Ford Motor Co	82 487	6 854 402	82	USD	6 729 837	-124 565	0,31	0,00	New York Stock Excha
Genex Corp	37 893	6 668 553	255	USD	9 644 078	2 975 525	0,45	0,01	NASDAQ Global Select
Isuzu Motors Ltd	30 597	3 647 451	105	JPY	3 212 407	-435 044	0,15	0,00	Tokyo Stock Exchange
LCI Industries	7 853	6 985 376	941	USD	7 388 394	403 018	0,34	0,03	New York Stock Excha
Lear Corp	5 225	6 835 842	1 205	USD	6 295 696	-540 146	0,29	0,01	New York Stock Excha
Magna International Inc	15 132	6 858 634	482	USD	7 287 811	429 177	0,34	0,00	New York Stock Excha
Peugeot SA	21 746	4 348 591	210	EUR	4 566 125	217 534	0,21	0,00	Euronext Paris
Sum		61 104 700			63 341 818	2 237 118	2,94		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR									
Barratt Developments PLC	68 506	4 754 277	87	GBP	5 948 910	1 194 633	0,28	0,01	London Stock Exchang
Berkeley Group Holdings PLC	12 701	5 037 922	565	GBP	7 178 036	2 140 113	0,33	0,01	London Stock Exchange
Deckers Outdoor Corp	5 421	6 908 534	1 483	USD	8 039 139	1 130 604	0,37	0,02	New York Stock Excha
Meritage Homes Corp	17 107	7 651 640	537	USD	9 180 989	1 529 349	0,43	0,04	New York Stock Excha
Nikon Corp	26 934	3 500 379	109	JPY	2 925 787	-574 593	0,14	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sekisui House Ltd	28 091	5 502 498	189	JPY	5 298 068	-204 430	0,25	0,00	Tokyo Stock Exchange
Tomy Co Ltd	43 922	3 968 530	115	JPY	5 030 307	1 061 777	0,23	0,05	Tokyo Stock Exchange
Vistry Group Plc	40 930	4 699 943	158	GBP	6 464 907	1 764 965	0,30	0,02	London Stock Exchange
Sum		42 023 723			50 066 142	8 042 419	2,33		
FORBRUKSTJENESTER									
K12 Inc	29 270	7 597 657	179	USD	5 231 069	-2 366 587	0,24	0,07	New York Stock Excha
VAREHANDEL									
Aaron's Inc	13 762	6 460 226	502	USD	6 902 351	442 125	0,32	0,02	New York Stock Excha
Aoyama Trading Co Ltd	18 900	4 115 984	124	JPY	2 347 893	-1 768 092	0,11	0,04	Tokyo Stock Exchange
Best Buy Co. Inc.	11 619	6 994 322	771	USD	8 959 146	1 964 823	0,42	0,00	New York Stock Excha
Dillard's Inc	10 777	6 607 615	646	USD	6 957 411	349 795	0,32	0,05	New York Stock Excha
Dunelm Group PLC	25 428	2 535 092	134	GBP	3 418 935	883 843	0,16	0,01	London Stock Exchange
Edion Corp	59 178	5 349 255	98	JPY	5 801 812	452 556	0,27	0,05	Tokyo Stock Exchange
Genesco Inc	18 870	7 681 047	421	USD	7 941 308	260 261	0,37	0,13	New York Stock Excha
Group 1 Automotive Inc	8 233	7 078 983	878	USD	7 231 108	152 125	0,34	0,04	New York Stock Excha
Hennes & Mauritz AB	34 480	4 568 278	179	SEK	6 160 634	1 592 355	0,29	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
JB Hi-Fi Ltd	25 508	5 468 769	232	AUD	5 930 293	461 524	0,28	0,02	ASX - All Markets
Kohl's Corp	14 664	6 862 547	447	USD	6 561 452	-301 095	0,30	0,01	New York Stock Excha
Marks & Spencer Group PLC	250 466	8 259 474	25	GBP	6 219 672	-2 039 803	0,29	0,01	London Stock Exchange
Murphy USA Inc	9 683	6 518 218	1 028	USD	9 949 451	3 431 233	0,46	0,03	New York Stock Excha
Nordstrom Inc	21 462	6 976 093	359	USD	7 714 633	738 540	0,36	0,01	New York Stock Excha
Rent-A-Center Inc/TX	39 995	6 617 231	253	USD	10 129 880	3 512 649	0,47	0,07	NASDAQ Global Select
Sum		92 093 135			102 225 975	10 132 841	4,76		
UNMAPPED									
Nexstar Media Group Inc Cl-A	19 143	14 918 752	1 030	USD	19 713 476	4 794 724	0,92	0,04	NASDAQ Global Select
FOOD & STAPLES RETAILING									
Koninklijke Ahold Delhaize NV	65 956	12 614 131	220	EUR	14 496 081	1 881 950	0,67	0,01	Euronext Amsterdam
Kroger Co/The	57 297	13 811 573	255	USD	14 587 586	776 013	0,68	0,01	New York Stock Excha
Loblaw Cos Ltd	25 801	12 854 132	454	CAD	11 706 187	-1 147 945	0,54	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Sprouts Farmers Market Inc	70 710	12 579 069	170	USD	12 016 144	-562 925	0,56	0,06	NASDAQ Global Select
Walgreens Boots Alliance Inc	25 679	14 892 413	518	USD	13 296 548	-1 595 865	0,62	0,00	NASDAQ Global Select
Sum		66 751 318			66 102 546	-648 772	3,07		
MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK									
Ajinomoto Co Inc	17 200	2 269 131	147	JPY	2 523 176	254 045	0,12	0,00	Tokyo Stock Exchange
Asahi Group Holdings Ltd	6 673	2 475 800	403	JPY	2 687 538	211 738	0,12	0,00	Tokyo Stock Exchange
Associated British Foods PLC	48 501	12 958 300	302	GBP	14 655 837	1 697 537	0,68	0,01	London Stock Exchange
Carlsberg A/S	9 805	11 145 082	1 313	DKK	12 873 645	1 728 563	0,60	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Coca-Cola European Partners PL	25 215	12 498 185	447	USD	11 267 029	-1 231 156	0,52	0,01	New York Stock Excha
Ingredion Inc	14 633	12 505 896	816	USD	11 944 998	-560 898	0,56	0,02	New York Stock Excha
Kewpie Corp	11 280	2 244 463	198	JPY	2 236 398	-8 064	0,10	0,01	Tokyo Stock Exchange
Kirin Holdings Co Ltd	12 568	2 408 569	193	JPY	2 427 765	19 196	0,11	0,00	Tokyo Stock Exchange
Megmilk Snow Brand Co Ltd	10 589	2 210 367	201	JPY	2 132 777	-77 589	0,10	0,01	Tokyo Stock Exchange
Tate & Lyle PLC	175 589	13 174 822	88	GBP	15 525 513	2 350 691	0,72	0,04	London Stock Exchange
Sum		73 890 614			78 274 677	4 384 063	3,63		
HUSHOLDNINGSVARER									
Henkel AG & Co KGaA	8 071	7 753 492	909	EUR	7 334 202	-419 290	0,34	0,00	XETRA Deutsche Borse
USANA Health Sciences Inc	18 632	12 307 680	690	USD	12 853 133	545 453	0,60	0,09	New York Stock Excha
Sum		20 061 172			20 187 335	126 163	0,94		
HELSEUTSTYR OG TJENESTER									
Cardinal Health Inc	24 961	11 022 705	444	USD	11 087 768	65 063	0,52	0,01	New York Stock Excha
Cerner Corp	16 200	7 556 557	645	USD	10 441 316	2 884 759	0,49	0,01	NASDAQ Global Select
ConvaTec Group PLC	268 703	5 856 045	23	GBP	6 202 181	346 136	0,29	0,01	London Stock Exchange
CorVel Corporation	5 552	3 692 993	767	USD	4 259 567	566 573	0,20	0,03	NASDAQ Global Select
Gethinge AB	47 436	3 683 680	163	SEK	7 738 418	4 054 739	0,36	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
HCA Healthcare Inc	10 533	11 900 640	1 298	USD	13 671 005	1 770 366	0,64	0,00	New York Stock Excha
Henry Schein Inc	22 153	12 781 825	586	USD	12 980 515	198 690	0,60	0,02	NASDAQ Global Select
Hill-Rom Holdings Inc	11 504	9 328 805	997	USD	11 470 995	2 142 190	0,53	0,02	New York Stock Excha
Laboratory Corp of America Hol	7 429	10 070 558	1 485	USD	11 035 195	964 637	0,51	0,01	New York Stock Excha
Medtronic PLC	11 290	9 771 487	996	USD	11 246 702	1 475 215	0,52	0,00	New York Stock Excha
Meridian Bioscience Inc	31 450	4 738 951	86	USD	2 698 476	-2 040 475	0,13	0,07	NASDAQ Global Select
Patterson Cos Inc	65 389	12 950 613	180	USD	11 760 830	-1 189 783	0,55	0,07	NASDAQ Global Select
Steris Plc	9 919	9 660 890	1 339	USD	13 277 404	3 616 514	0,62	0,01	New York Stock Excha
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	8 600	3 941 918	361	JPY	3 103 576	-838 342	0,14	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sum		116 957 667			130 973 948	14 016 280	6,10		
FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER									
Astellas Pharma Inc	39 900	5 176 183	151	JPY	6 030 552	854 369	0,28	0,00	Tokyo Stock Exchange
Bristol-Myers Squibb Co	31 300	12 697 668	563	USD	17 630 987	4 933 319	0,82	0,00	New York Stock Excha
H. Lundbeck	28 504	11 103 619	336	DKK	9 570 556	-1 533 063	0,44	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Jazz Pharmaceuticals PLC	7 134	7 967 085	1 311	USD	9 352 723	1 385 637	0,43	0,01	NASDAQ Global Select
Medpace Holdings Inc	16 871	8 365 152	738	USD	12 451 744	4 086 592	0,58	0,05	NASDAQ Global Select
Merck & Co. Inc.	14 841	9 821 373	799	USD	11 852 813	2 031 440	0,55	0,00	New York Stock Excha
Pfizer Inc	27 889	10 409 047	344	USD	9 593 782	-815 265	0,45	0,00	New York Stock Excha
Roche Holding AG	4 198	10 497 040	2 848	CHF	11 953 975	1 456 935	0,56	0,00	SIX Swiss Europe
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	8 600	3 913 635	559	JPY	4 810 022	896 387	0,22	0,02	Tokyo Stock Exchange
Shionogi & Co	10 115	4 994 224	547	JPY	5 532 286	538 062	0,26	0,00	Tokyo Stock Exchange
Taro Pharmaceutical Industries	5 423	4 433 983	774	USD	4 195 839	-238 144	0,19	0,01	New York Stock Excha
UCB SA	17 496	12 450 030	699	EUR	12 228 518	-221 512	0,57	0,01	Euronext Brussels
Sum		101 829 039			115 203 795	13 374 757	5,35		
BANKER									
Credit Agricole SA	36 070	3 482 012	127	EUR	4 595 846	1 113 835	0,21	0,00	Euronext Paris
Genworth MI Canada Inc	29 400	8 272 564	385	CAD	11 312 346	3 039 782	0,53	0,03	TSX Toronto Stock Ex
PacWest Bancorp	25 445	8 412 590	336	USD	8 551 932	139 342	0,40	0,02	NASDAQ Global Select
Popular Inc	15 423	7 440 434	516	USD	7 957 562	517 128	0,37	0,02	NASDAQ Global Select
Regions Financial Corp	58 640	8 378 334	151	USD	8 832 048	453 714	0,41	0,01	New York Stock Excha
Sumitomo Mitsui Financial Grou	31 219	10 245 620	326	JPY	10 188 913	-56 708	0,47	0,00	Tokyo Stock Exchange
Sum		46 231 554			51 438 647	5 207 093	2,39		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
DIVERSIFISERT FINANS									
Ally Financial Inc	32 145	7 434 742	268	USD	8 627 205	1 192 462	0,40	0,01	New York Stock Excha
Ares Capital Corp	60 234	8 075 042	164	USD	9 865 608	1 790 566	0,46	0,01	NASDAQ Global Select
Capital One Financial Corp	10 406	7 436 134	904	USD	9 404 695	1 968 561	0,44	0,00	New York Stock Excha
Franklin Resources Inc	33 867	8 438 336	228	USD	7 727 147	-711 188	0,36	0,01	New York Stock Excha
Janus Henderson Group PLC	34 517	7 250 258	215	USD	7 411 656	161 397	0,34	0,02	New York Stock Excha
Legg Mason Inc	13 497	4 419 833	315	USD	4 256 533	-163 300	0,20	0,02	New York Stock Excha
Morgan Stanley	25 469	9 349 078	449	USD	11 431 971	2 082 893	0,53	0,00	New York Stock Excha
OneMain Holdings Inc	25 136	8 437 480	370	USD	9 304 586	867 106	0,43	0,02	New York Stock Excha
PennyMac Mortgage Investment T	41 921	7 339 356	196	USD	8 206 255	866 899	0,38	0,04	New York Stock Excha
Waddell & Reed Financial Inc	56 924	9 326 651	147	USD	8 358 628	-968 022	0,39	0,08	New York Stock Excha
Sum		77 506 910			84 594 284	7 087 374	3,93		
FORSIKRING									
Allianz SE	3 605	8 030 035	2 160	EUR	7 786 396	-243 640	0,36	0,00	XETRA Deutsche Borse
Assicurazioni Generali SpA	52 870	8 246 724	181	EUR	9 587 335	1 340 611	0,45	0,00	BRSAILIANA
Aviva PLC	202 302	9 621 832	49	GBP	9 851 989	230 158	0,46	0,01	London Stock Exchang
CNP Assurances	42 605	8 304 947	175	EUR	7 446 602	-858 346	0,35	0,01	Euronext Paris
Dai-ichi Life Holdings Inc	76 464	12 504 689	147	JPY	11 226 256	-1 278 432	0,52	0,01	Tokyo Stock Exchange
Great-West Lifeco Inc	38 707	8 431 921	225	CAD	8 717 980	286 059	0,41	0,00	TSX Toronto Stock Ex
iA Financial Corp Inc	17 043	5 690 631	483	CAD	8 232 323	2 541 691	0,38	0,02	TSX Toronto Stock Ex
Manulife Financial Corp	50 088	7 251 549	179	CAD	8 940 941	1 689 391	0,42	0,00	TSX Toronto Stock Ex
MetLife Inc	19 022	7 374 275	448	USD	8 514 794	1 140 519	0,40	0,00	New York Stock Excha
MS & AD Insurance Group Holding	32 077	8 263 483	292	JPY	9 361 895	1 098 412	0,44	0,01	Tokyo Stock Exchange
Muenchener Rueckver AG - Reg	3 987	7 755 626	2 603	EUR	10 376 215	2 620 589	0,48	0,00	XETRA Deutsche Borse
Poste Italiane SpA	72 774	8 043 797	100	EUR	7 260 150	-783 648	0,34	0,01	BRSAILIANA
Power Corp of Canada	39 327	8 413 048	227	CAD	8 908 223	495 174	0,41	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Power Financial Corp	38 957	8 419 483	237	CAD	9 217 487	798 004	0,43	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Principal Financial Group Inc	16 497	7 739 714	483	USD	7 968 397	228 684	0,37	0,01	NASDAQ Global Select
Prudential Financial Inc	8 910	7 316 576	823	USD	7 335 099	18 523	0,34	0,00	New York Stock Excha
Reinsurance Group of America I	6 719	8 181 885	1 432	USD	9 622 370	1 440 484	0,45	0,01	New York Stock Excha
Sompo Holdings Inc	23 327	8 353 902	348	JPY	8 107 181	-246 721	0,38	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sun Life Financial Inc	26 902	8 342 144	401	CAD	10 786 580	2 444 436	0,50	0,00	TSX Toronto Stock Ex
Swiss Re AG	8 304	7 938 845	986	CHF	8 185 725	246 879	0,38	0,00	SIX Swiss Europe
Tokio Marine Holdings Inc	19 252	8 055 244	495	JPY	9 521 357	1 466 113	0,44	0,00	Tokyo Stock Exchange
Unipol Gruppo SpA	80 956	4 144 473	50	EUR	4 079 704	-64 768	0,19	0,01	BRSAILIANA
UnipolSai Assicurazioni SpA	376 298	8 192 949	26	EUR	9 607 723	1 414 775	0,45	0,01	BRSAILIANA
Sum		184 617 771			200 642 721	16 024 950	9,35		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
Accenture PLC	7 401	12 651 496	1 849	USD	13 685 131	1 033 636	0,64	0,00	New York Stock Excha
EVERTEC Inc	49 400	11 916 207	299	USD	14 767 937	2 851 730	0,69	0,07	New York Stock Excha
IBM Corp.	10 600	10 900 326	1 177	USD	12 474 237	1 573 911	0,58	0,00	New York Stock Excha
Leidos Holdings Inc	21 344	14 396 259	860	USD	18 349 214	3 952 955	0,85	0,02	New York Stock Excha
MAXIMUS Inc	7 281	4 221 640	653	USD	4 756 735	535 095	0,22	0,01	New York Stock Excha
NIC Inc	58 024	8 490 108	196	USD	11 389 077	2 898 969	0,53	0,09	NASDAQ Global Select
Nihon Unisys Ltd	11 538	2 277 845	277	JPY	3 193 991	916 146	0,15	0,01	Tokyo Stock Exchange
Perficient Inc	29 300	6 220 723	405	USD	11 854 661	5 633 939	0,55	0,09	NASDAQ Global Select
Progress Software Corp	28 646	10 279 637	365	USD	10 452 937	173 300	0,49	0,06	NASDAQ Global Select
Sum		81 354 240			100 923 919	19 569 679	4,70		
MASKINVARE OG UTSTYR									
Apple Computer Inc	6 345	9 931 031	2 577	USD	16 349 146	6 418 114	0,76	0,00	NASDAQ Global Select
Avnet Inc	9 052	3 450 884	373	USD	3 373 830	-77 054	0,16	0,01	NASDAQ Global Select
Badge Meter Inc	12 781	6 105 305	570	USD	7 288 087	1 182 782	0,34	0,04	New York Stock Excha
Brother Industries Ltd	16 352	2 318 035	184	JPY	3 001 446	683 411	0,14	0,01	Tokyo Stock Exchange
CDW Corp/DE	12 798	10 321 005	1 254	USD	16 054 444	5 733 439	0,75	0,01	NASDAQ Global Select
Cisco System Inc.	23 553	10 445 244	421	USD	9 920 390	-524 854	0,46	0,00	NASDAQ Global Select
Fabrinet	28 280	11 210 362	569	USD	16 103 702	4 893 340	0,75	0,08	New York Stock Excha
FUJIFILM Holdings Corp	6 651	2 290 415	423	JPY	2 811 455	521 040	0,13	0,00	Tokyo Stock Exchange
Hewlett-Packard Co.	50 947	8 571 826	180	USD	9 190 145	618 319	0,43	0,00	New York Stock Excha
Jabil Inc	38 317	12 808 442	363	USD	13 907 857	1 099 416	0,65	0,03	New York Stock Excha
Japan Aviation Electronics Ind	23 036	2 550 383	179	JPY	4 129 630	1 579 247	0,19	0,02	Tokyo Stock Exchange
Landis+Gyr Group AG	9 143	4 447 961	913	CHF	8 349 461	3 901 500	0,39	0,03	SIX Swiss Exchange
NetApp Inc	22 483	14 965 303	547	USD	12 291 275	-2 674 028	0,57	0,01	NASDAQ Global Select
Nippon Electric Glass Co Ltd	13 078	3 083 926	197	JPY	2 580 190	-503 736	0,12	0,01	Tokyo Stock Exchange
Seagate Technology PLC	31 398	11 747 378	523	USD	16 406 739	4 659 361	0,76	0,01	NASDAQ Global Select
TE Connectivity Ltd	14 906	12 700 604	842	USD	12 546 172	-154 432	0,58	0,00	New York Stock Excha
Tech Data Corp	17 693	14 617 863	1 261	USD	22 313 066	7 695 203	1,04	0,05	NASDAQ Global Select
Sum		141 565 967			176 617 036	35 051 069	8,22		
HALVLEDERE & UTSTYR									
Applied Materials Inc	26 783	12 833 095	536	USD	14 357 442	1 524 347	0,67	0,00	NASDAQ Global Select
BE Semiconductor Industries NV	24 470	4 687 615	340	EUR	8 312 622	3 625 008	0,39	0,03	Euronext Amsterdam
Cirrus Logic Inc	30 754	10 568 810	724	USD	22 257 934	11 689 124	1,03	0,05	NASDAQ Global Select
Cypress Semiconductor Corp	59 066	12 714 728	205	USD	12 112 332	-602 396	0,56	0,02	NASDAQ Global Select
Dialog Semiconductor PLC	16 333	4 239 998	445	EUR	7 274 464	3 034 467	0,34	0,02	XETRA Deutsche Borse
Diodes Inc	30 007	9 552 452	495	USD	14 855 044	5 302 592	0,69	0,06	NASDAQ Global Select
Intel Corp.	27 906	12 390 512	525	USD	14 660 451	2 269 939	0,68	0,00	NASDAQ Global Select
Kulicke & Soffa Industries Inc	63 764	11 222 040	239	USD	15 231 679	4 009 640	0,71	0,10	NASDAQ Global Select
Lam Research Corp	6 857	10 349 721	2 568	USD	17 608 195	7 258 474	0,82	0,00	NASDAQ Global Select
Micron Technology Inc	30 579	12 806 556	472	USD	14 439 982	1 633 426	0,67	0,00	NASDAQ Global Select
NXP Semiconductors NV	15 368	12 464 014	1 118	USD	17 179 676	4 715 662	0,80	0,01	NASDAQ Global Select
Optorun Co Ltd	11 306	3 155 030	244	JPY	2 755 109	-399 920	0,13	0,03	Tokyo Stock Exchange
Tokyo Electron Ltd	1 650	3 031 056	1 934	JPY	3 190 645	159 588	0,15	0,00	Tokyo Stock Exchange
Sum		120 015 625			164 235 574	44 219 949	7,64		
TELEKOM									
AT&T Inc	51 770	18 152 069	343	USD	17 767 898	-384 171	0,83	0,00	New York Stock Excha
BT Group PLC	168 473	4 189 820	22	GBP	3 770 912	-418 907	0,18	0,00	London Stock Exchang
KDDI Corp	16 796	3 787 364	263	JPY	4 416 035	628 671	0,21	0,00	Tokyo Stock Exchange
Nippon Telegraph & Telephone C	15 388	2 832 684	223	JPY	3 428 953	596 269	0,16	0,00	Tokyo Stock Exchange
NTT DOCOMO Inc	17 301	3 194 165	246	JPY	4 248 166	1 054 002	0,20	0,00	Tokyo Stock Exchange
Proximus SADP	18 350	4 127 664	252	EUR	4 616 423	488 759	0,21	0,01	Euronext Brussels
Telefonica SA	56 430	4 145 992	61	EUR	3 463 999	-681 993	0,16	0,00	BOLSA DE MADRID
Telephone & Data Systems Inc	40 151	10 618 060	223	USD	8 966 977	-1 651 083	0,42	0,04	New York Stock Excha
Vodafone Group PLC	255 918	4 917 327	17	GBP	4 368 470	-548 857	0,20	0,00	London Stock Exchang
Sum		55 965 143			55 047 831	-917 311	2,57		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

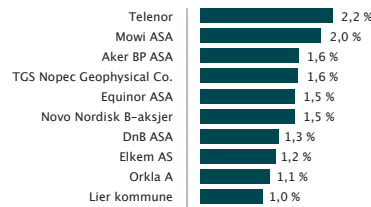
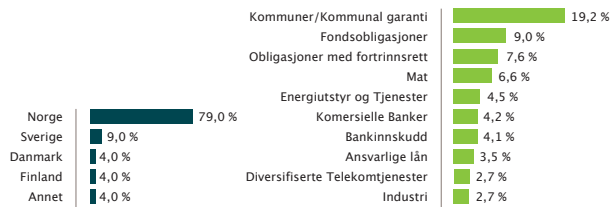
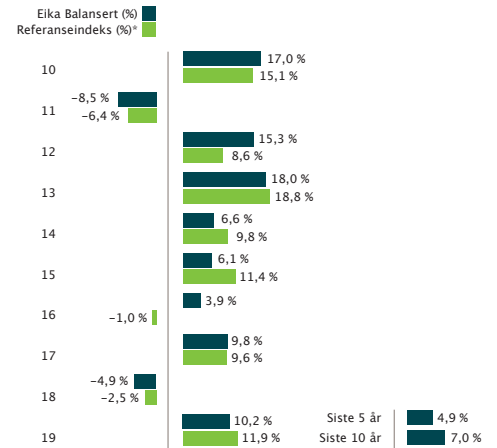
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
MEDIA OG UNDERHOLDNING									
AMC Networks Inc	31 947	13 988 601	347	USD	11 082 315	-2 906 285	0,51	0,07	NASDAQ Global Select
GungHo Online Entertainment In	19 045	3 694 014	187	JPY	3 565 021	-128 993	0,17	0,02	Tokyo Stock Exchange
John Wiley & Sons Inc	25 001	11 099 246	426	USD	10 653 235	-446 011	0,50	0,05	New York Stock Excha
Sinclair Broadcast Group Inc	47 437	14 341 169	293	USD	13 889 485	-451 685	0,65	0,07	NASDAQ Global Select
TEGNA Inc	132 019	17 942 594	147	USD	19 350 674	1 408 080	0,90	0,06	New York Stock Excha
ViacomCBS Inc.	51 321	21 867 768	369	USD	18 916 353	-2 951 415	0,88	0,01	NASDAQ Global Select
Sum		82 933 392			77 457 082	-5 476 310	3,61		
KRAFTFORSYNING									
A2A SpA	449 750	6 181 151	16	EUR	7 413 039	1 231 888	0,34	0,01	BRSITALIANA
Atlantica Yield plc	48 309	8 328 171	232	USD	11 200 446	2 872 274	0,52	0,05	NASDAQ Global Select
Centrica PLC	380 107	6 268 365	10	GBP	3 948 009	-2 320 356	0,18	0,01	London Stock Exchang
Clearway Energy Inc	50 402	6 916 300	175	USD	8 835 103	1 918 804	0,41	0,06	New York Stock Excha
Enagas SA	35 682	7 425 361	224	EUR	7 998 867	573 506	0,37	0,01	BOLSA DE MADRID
Exelon Corp	20 973	7 747 133	400	USD	8 395 338	648 206	0,39	0,00	NASDAQ Global Select
National Fuel Gas Co	26 871	10 955 162	409	USD	10 982 812	27 650	0,51	0,03	New York Stock Excha
Osaka Gas Co Ltd	33 029	5 767 890	169	JPY	5 582 028	-185 863	0,26	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sum		59 589 532			64 355 641	4 766 109	2,98		
EIENDOMSINVESTERINGER									
Apple Hospitality REIT Inc	19 522	2 760 148	143	USD	2 789 428	29 280	0,13	0,01	New York Stock Excha
CoreCivic Inc	17 762	3 481 961	153	USD	2 711 096	-770 864	0,13	0,01	New York Stock Excha
Daiwa House Industry Co Ltd	11 562	3 109 930	274	JPY	3 167 927	57 997	0,15	0,00	Tokyo Stock Exchange
GEO Group Inc/The	12 802	2 463 943	146	USD	1 867 458	-596 485	0,09	0,01	New York Stock Excha
Klepierre SA	13 217	3 780 867	334	EUR	4 410 424	629 557	0,20	0,00	Euronext Paris
Lexington Realty Trust	34 298	2 669 025	93	USD	3 198 870	529 845	0,15	0,01	New York Stock Excha
Mirvac Group	208 435	2 747 907	20	AUD	4 090 740	1 342 833	0,19	0,01	ASX - All Markets
Nomura Real Estate Holdings In	19 456	3 214 269	212	JPY	4 120 002	905 733	0,19	0,01	Tokyo Stock Exchange
Park Hotels & Resorts Inc	20 506	4 839 041	227	USD	4 658 871	-180 170	0,22	0,01	New York Stock Excha
RLJ Lodging Trust	17 232	2 779 682	156	USD	2 681 654	-98 028	0,12	0,01	New York Stock Excha
Sabra Health Care REIT Inc	15 784	3 432 978	187	USD	2 958 113	-474 865	0,14	0,01	NASDAQ Global Select
SAMTY Co Ltd	28 177	3 373 151	182	JPY	5 115 017	1 741 866	0,24	0,07	Tokyo Stock Exchange
Service Properties Trust	14 273	3 114 368	214	USD	3 049 725	-64 643	0,14	0,01	NASDAQ Global Select
SITE Centers Corp	27 663	2 791 397	123	USD	3 406 047	614 650	0,16	0,01	New York Stock Excha
Spirit Realty Capital Inc	9 996	3 425 392	432	USD	4 317 358	891 966	0,20	0,01	New York Stock Excha
Summit Hotel Properties Inc	30 953	3 416 773	108	USD	3 351 731	-65 042	0,16	0,03	New York Stock Excha
Sunstone Hotel Investors Inc	26 959	3 399 368	122	USD	3 295 690	-103 678	0,15	0,01	New York Stock Excha
Tanger Factory Outlet Centers	23 343	3 600 501	129	USD	3 019 693	-580 808	0,14	0,03	New York Stock Excha
Vicinity Centres	206 443	3 174 534	15	AUD	3 172 514	-2 020	0,15	0,01	ASX - All Markets
Sum		61 575 235			65 382 359	3 807 124	3,05		
Sum verdipapirer		1 911 383 492			2 112 552 277	201 168 785	98,17		
Bankinnskudd		40 950 974			40 950 974	0	1,91		
Andre tilganger		-1 508 321			-1 508 321	0	-0,08		
Sum forvaltningskapital		1 950 826 145			2 151 994 930	201 168 785	100,00		

EIKA BALANSERT

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 133	1 841
Kurs pr. andel	3 973,23	3 604,67
Kjøpskurs pr. andel	4 052,70	3 676,76
Salgskurs pr. andel	3 953,37	3 586,65
Antall andeler	536 864	510 698
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	05.08.2002	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

*50 % VINX Benchmark Cap NOK NI og 50 % ST1X



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2019	2018	BALANSE
PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER				EIENDELER
Renteinntekter		32 797 922	30 092 626	Fondets verdipapirportefølje
Mottatt aksjeutbytte		33 565 820	25 868 230	Opptjente ikke mottatte inntekter
Gevinst/tap ved realisasjon		48 888 768	48 647 201	Andre fordringer
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		103 955 583	-177 650 759	Bankinnskudd
Andre porteføljeinntekter				Sum eiendeler
Porteføljeresultat		219 208 093	-73 042 702	2 142 713 269
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.				EGENKAPITAL
Forvaltningsinntekter		142 576	15 661	Andelskapital til pålydende
Forvaltningsprovisjon	8	-24 094 725	-22 396 507	Over/underkurs
Andre kostnader	10	-60 694	-43 814,81	Sum innskutt egenkapital
Forvaltningsresultat		-24 012 843	-22 424 661	Opptjent egenkapital
Resultat før skatt		195 195 250	-95 467 363	Sum egenkapital
Skattekostnad	13	-3 037 928		5 2 133 086 864
Årsresultat		192 157 322	-95 467 363	GJELD
Overført til/fra opptjent egenkapital		192 157 322	-95 467 363	Annen gjeld
Sum disponert		192 157 322	-95 467 363	Sum gjeld
				9 626 405
				Sum gjeld og egenkapital
				2 142 713 269
				1 846 952 646

Noter 31.12.19

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Balansert er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond som investerer i rentepapirer med ulik rating, samt aksjer og egenkapitalbevis i nordiske selskaper. Porteføljens sammensetning av aksjer, egenkapitalbevis og rentepapirer, vil tilpasses den økonomiske syklen og utsikter for de enkelte regioner. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i uoterte verdipapirer. Fondet er et kombinasjonsfond og kjennetegnes typisk av middels svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko. Fondets renteportefølje vil være eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSSHASTIGHET
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 porteføljens løp av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2019 er 74,8%.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Balansert	2019	2018
Egenkapital 1.1	1 840 897 732	1 796 186 610
Tegning	293 771 214	303 799 626
Innløsning	-193 739 403	-163 621 141
Årets resultat	192 157 322	-95 467 364
Egenkapital 31.12	2 133 086 864	1 840 897 732

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Balansert	2019	2018	2017
Antall andeler	536 864,41	510 698,10	473 782,25
Verdi pr. andel	3 973,23	3 604,67	3 791,16
Innløsningskurs	3 953,37	3 586,65	3 772,21

Innløsning av andeler i kombinasjonsfond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 10,22%.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

FondTegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Balansert	Inntil 2,0 %
	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningssselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,2 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 1 802 165. Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 GODTGJØRELSESDRIFNINGEN
Se fellesnote.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	195 195 250	-95 467 363
Ikke fradragsberettigede kostnader/ikke skattepliktige inntekter	47 884	33 740
Betaltilskudd	238 282	234 289
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte	-33 804 103	-26 102 519
Skattepliktig utbytte	783 476	1 643 002
Tilbakeføring ureal.nedskrivning		
Netto urealisert gevinst (tap) verdipapir	-103 955 583	177 650 759
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte kursgevinster (tap) verdipapirer	-48 888 768	-51 810 896
Netto realiserte skattepliktige kursgevinster/fradragsberettigede tap	11 776 089	-7 676 775
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	990 619	744 237
Netto inntekt	22 383 146	-751 525
Anvendt fremførbart underskudd	-6 484 980	
Årets skattegrunnlag	15 898 166	-751 525
Årets skattekostnad:		
Betalbar skatt	3 497 597	
Benyttet kreditfradrag	-459 668	
Korreksjon skatt tidligere år		
Sum skattekostnad	3 037 928	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2019	2018
Underskudd til framføring		-6 484 978
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	-9 745 849	-8 028 098
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-2 144 087	-3 192 877

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
ENERGI									
Aker BP ASA	120 905	30 390 846	288,00	NOK	34 820 640	4 429 794	1,63	0,03	Oslo Stock Exchange
Aker Solutions ASA	322 223	11 402 998	24,72	NOK	7 965 353	-3 437 646	0,37	0,12	Oslo Stock Exchange
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	91 060	6 295 561	66,00	NOK	6 009 960	-285 601	0,28	0,05	Oslo Stock Exchange
Bonheur	3 000	568 955	199,00	NOK	597 000	28 045	0,03	0,01	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	192 325	35 902 686	175,50	NOK	33 753 038	-2 149 649	1,58	0,01	Oslo Stock Exchange
Flex LNG Ltd.	130 045	12 752 819	90,90	NOK	11 821 091	-931 729	0,55	0,24	Oslo Stock Exchange
Golden Energy Offshore Services AS	304 262	1 375 570	3,60	NOK	1 095 343	-280 227	0,05	0,86	NO: Merkur Market
Magseis ASA	259 663	4 057 267	5,80	NOK	1 506 045	-2 551 222	0,07	0,14	Oslo Stock Exchange
Rak Petroleum PLC	489 352	7 021 354	11,65	NOK	5 700 951	-1 320 404	0,27	0,25	Oslo Stock Exchange
Shelf Drilling Ltd	139 732	8 004 391	17,80	NOK	2 487 230	-5 517 161	0,12	0,10	Oslo Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	43 310	3 916 192	104,95	NOK	4 545 385	629 193	0,21	0,01	Oslo Stock Exchange
TGS Nopce Geophysical Co.	129 272	31 184 524	267,10	NOK	34 528 551	3 344 027	1,62	0,11	Oslo Stock Exchange
Ørsted AS	7 205	5 722 705	911,11	DKK	6 564 537	841 832	0,31	0,00	NASDAQ OMX Copenhage
Sum		158 595 869			151 395 123	-7 200 746	7,09		
MATERIALER									
Elkem AS	1 077 875	27 943 779	24,76	NOK	26 688 185	-1 255 594	1,25	0,19	Oslo Stock Exchange
Epiroc	85 135	8 563 069	104,69	SEK	8 912 558	349 489	0,42	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Huhtamaki OYJ	34 190	10 005 992	407,92	EUR	13 946 923	3 940 931	0,65	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
Norsk Hydro	377 109	12 984 547	32,64	NOK	12 308 838	-675 710	0,58	0,02	Oslo Stock Exchange
Norske Skog ASA	220 000	8 360 000	43,70	NOK	9 614 000	1 254 000	0,45	0,27	Oslo Stock Exchange
Stora Enso OYJ - ser R	95 315	10 239 320	127,81	EUR	12 182 112	1 942 792	0,57	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
UPM Kymmene OYJ	34 842	7 940 950	304,71	EUR	10 616 733	2 675 783	0,50	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Yara International	57 000	21 073 221	365,20	NOK	20 816 400	-256 821	0,98	0,02	Oslo Stock Exchange
Sum		107 110 877			115 085 748	7 974 871	5,40		
KAPITALVARER									
Assa Abloy - B	42 030	7 248 854	205,62	SEK	8 642 171	1 393 317	0,41	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Hexagon Composites	283 129	6 839 590	36,35	NOK	10 291 739	3 452 149	0,48	0,15	Oslo Stock Exchange
Kone Oyj - B aksje	15 422	8 336 173	574,52	EUR	8 860 313	524 140	0,42	0,00	NASDAQ OMX Helsinki
Sandvik AB	81 110	11 594 521	171,16	SEK	13 882 907	2 288 386	0,65	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Trelleborg AB	63 889	8 472 823	158,06	SEK	10 098 539	1 625 717	0,47	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Vestas Wind Systems	13 985	10 050 458	891,06	DKK	12 461 407	2 410 949	0,58	0,01	NASDAQ OMX Copenhage
Volvo AB - B	29 306	4 420 686	147,41	SEK	4 319 918	-100 768	0,20	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		56 963 105			68 556 994	11 593 889	3,21		
KOMERSIELLE & PROFESJONELLE TJENESTER									
Intrum AB	32 742	7 141 443	262,33	SEK	8 589 165	1 447 722	0,40	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Securitas B	83 883	11 435 086	151,12	SEK	12 676 060	1 240 974	0,59	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Tomra Systems	8 368	2 037 152	278,40	NOK	2 329 651	292 499	0,11	0,01	Oslo Stock Exchange
Sum		20 613 681			23 594 876	2 981 195	1,10		
TRANSPORT									
DSV Panalpina A/S	8 950	8 073 663	1 014,28	DKK	9 077 787	1 004 124	0,43	0,00	NASDAQ OMX Copenhage
Biler og komponenter									
Dometic Group AB	108 224	7 799 969	88,59	SEK	9 588 062	1 788 093	0,45	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Nokian Renkaat Oyj	32 625	8 252 924	252,66	EUR	8 243 050	-9 874	0,39	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Sum		16 052 893			17 831 113	1 778 219	0,84		
FORBRUKSTJENESTER									
Sats ASA	225 000	5 287 500	22,68	NOK	5 101 875	-185 625	0,24	0,13	Oslo Stock Exchange
Varehandel									
Europris ASA	386 657	11 129 715	34,50	NOK	13 339 667	2 209 952	0,63	0,23	Oslo Stock Exchange
Hennes & Mauritz AB	82 017	13 525 662	178,67	SEK	14 654 196	1 128 535	0,69	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		24 655 376			27 993 863	3 338 486	1,32		
MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK									
Arcus ASA	398 307	15 267 410	36,50	NOK	14 538 206	-729 204	0,68	0,59	Oslo Stock Exchange
Atlantic Sapphire AS	94 842	6 156 704	129,00	NOK	12 234 618	6 077 914	0,57	0,13	NO: Merkur Market
Austevoll Seafood ASA	137 777	13 594 637	90,05	NOK	12 406 819	-1 187 818	0,58	0,07	Oslo Stock Exchange
Bakkafrost P/F	21 571	10 659 897	650,00	NOK	14 021 150	3 361 253	0,66	0,04	Oslo Stock Exchange
Carlsberg A/S	9 014	9 414 471	1 312,97	DKK	11 835 088	2 420 617	0,55	0,01	NASDAQ OMX Copenhage
Lerøy Seafood Group	195 726	11 678 067	58,30	NOK	11 410 826	-267 241	0,53	0,03	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	186 995	37 173 894	228,20	NOK	42 672 259	5 498 365	2,00	0,04	Oslo Stock Exchange
Norwegian Royal Salmon	39 476	8 211 213	239,20	NOK	9 442 659	1 231 446	0,44	0,09	Oslo Stock Exchange
Orkla A	276 716	18 618 520	88,96	NOK	24 616 655	5 998 136	1,15	0,03	Oslo Stock Exchange
Salmar ASA	33 156	13 484 994	449,30	NOK	14 896 991	1 411 997	0,70	0,03	Oslo Stock Exchange
Sum		144 259 806			168 075 270	23 815 465	7,86		
HUSHOLDNINGSVARER									
Essity AB - B	53 423	12 726 546	283,74	SEK	15 158 006	2 431 460	0,71	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
FARMASI, BIOTNOKLOGI OG LIVSTJENESTER									
Genmab A/S	2 610	3 986 181	1 955,20	DKK	5 103 079	1 116 898	0,24	0,00	NASDAQ OMX Copenhage
Novo Nordisk B-aksjer	65 429	27 549 531	511,43	DKK	33 462 134	5 912 603	1,57	0,00	NASDAQ OMX Copenhage
Sum		31 535 711			38 565 213	7 029 502	1,81		
BANK, FINANS OG FORSIKRING									
Danske Bank	63 810	8 857 961	142,55	DKK	9 096 139	238 177	0,43	0,01	NASDAQ OMX Copenhage
DnB ASA	169 300	25 668 186	164,00	NOK	27 765 200	2 097 014	1,30	0,01	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	89 610	6 383 435	71,12	SEK	6 373 213	-10 222	0,30	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Sparebank 1 Nord-Norge	129 447	8 647 695	78,50	NOK	10 161 590	1 513 894	0,48	0,13	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	91 370	8 730 023	100,20	NOK	9 155 274	425 251	0,43	0,07	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	71 570	7 383 884	100,00	NOK	7 157 000	-226 884	0,34	0,03	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	131 342	10 718 465	92,50	NOK	12 149 135	1 430 670	0,57	0,11	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	130 800	7 110 488	63,40	NOK	8 292 720	1 182 232	0,39	0,12	Oslo Stock Exchange
Aker ASA - A	17 929	8 505 268	543,50	SEK	9 744 412	1 239 144	0,46	0,02	Oslo Stock Exchange
Investor AB - B	36 564	15 667 309	480,34	NOK	17 563 197	1 895 888	0,82	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Gjensidige Forsikring ASA	92 080	16 102 597	184,25	NOK	16 965 740	863 143	0,80	0,02	Oslo Stock Exchange
Sampo Oyj	33 879	12 737 081	383,57	EUR	12 995 130	258 049	0,61	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Storebrand	145 239	6 866 987	69,02	NOK	10 024 396	3 157 409	0,47	0,03	Oslo Stock Exchange
Sum		143 379 380			157 443 145	14 063 765	7,40		
MASKINVARE OG UTSTYR									
Hexagon AB	11 833	4 859 099	491,61	SEK	5 817 198	958 099	0,27	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
LM Ericsson - B	107 982	7 932 092	76,80	SEK	8 293 236	361 143	0,39	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Nokia FI	383 719	15 424 433	32,49	EUR	12 467 785	-2 956 647	0,58	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
NRC Group ASA	203 531	11 985 546	57,10	NOK	11 621 620	-363 926	0,54	0,38	Oslo Stock Exchange
Sum		40 201 171			38 199 839	-2 001 331	1,78		
HALVLEDERE OG UTSTYR									
Scatec Solar ASA	49 000	5 684 000	124,10	NOK	6 080 900	396 900	0,29	0,04	Oslo Stock Exchange

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %	EIERANDEL SELSKAP I %	BØRS
TELEKOM									
Net1 International Holdings AS	135 699	882 044	1,50	NOK	203 549	-678 495	0,01	0,03	NOTC: Norwegian OTC
Telenor	298 579	49 528 959	157,45	NOK	47 011 264	-2 517 695	2,20	0,02	Oslo Stock Exchange
Telia AB	314 704	12 113 482	37,83	SEK	11 904 711	-208 771	0,56	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		62 524 485			59 119 523	-3 404 961	2,77		
MEDIA OG UNDERHOLDNING									
Modern Times Group B	52 362	6 458 666	104,73	SEK	5 484 097	-974 569	0,26	0,08	NASDAQ OMX Stockholm
Nordic Entertainment Group AB B	66 922	12 327 305	283,55	SEK	18 975 586	6 648 281	0,89	0,10	NASDAQ OMX Stockholm
Schibsted ASA - B	25 000	6 299 514	251,80	NOK	6 295 000	-4 514	0,30	0,02	Oslo Stock Exchange
Sum		25 085 484			30 754 683	5 669 199	1,45		
KRAFTFORSYNING									
Fjordkraft Holding ASA	238 121	9 240 303	58,00	NOK	13 811 018	4 570 715	0,65	0,23	Oslo Stock Exchange
EIENDOMSINVESTERTINGER									
Kojamo Oyj	18 000	2 671 274	159,70	EUR	2 874 593	203 319	0,13	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Sum aksjer		874 661 122			948 719 568	74 058 446	44,48		

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOST PRIS	EFFEKT. RENTE*	MARK. PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREAL. GEVINST /TAP	ANDEL FOND %	RISIKO KL. ***
FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI													
Troms og Finnmark Fylkeskommune	16.03.2020	1,93	16.03.2020	20 000 000	20 005 800	2,04	99,98	16 083	19 996 726	20 012 809	-9 074	0,94	2
Sum					20 005 800			16 083	19 996 726	20 012 809	-9 074	0,94	

KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI

Asker kommune	23.09.2020	2,01	23.03.2020	20 000 000	20 010 400	2,07	99,99	8 942	19 998 140	20 007 082	-12 260	0,94	2
Askim kommune	21.03.2022	2,16	23.03.2020	18 000 000	17 985 240	2,11	100,20	8 620	18 036 842	18 045 462	51 602	0,85	2
Askøy kommune	07.08.2020	1,73		20 000 000	20 008 400	2,07	99,78	136 110	19 956 940	20 093 050	-51 460	0,94	2
Aurskog-Høland kommune	13.05.2020	1,66		20 000 000	19 975 800	2,08	99,83	210 770	19 966 504	20 177 274	-9 296	0,94	2
Bergen kommune	14.05.2021	2,32	14.02.2020	20 000 000	20 044 470	2,07	100,40	60 499	20 079 996	20 140 495	35 526	0,94	2
Bjugn kommune	13.01.2020	2,31	13.01.2020	18 000 000	18 093 060	2,00	100,01	90 090	18 002 171	18 092 261	-90 889	0,85	2
Bærum kommune	27.11.2020	1,85		20 000 000	19 965 000	2,01	99,84	34 428	19 968 888	20 003 316	3 888	0,94	2
Eidsvoll kommune	21.08.2020	1,97	24.02.2020	18 000 000	17 992 178	2,08	99,96	38 415	17 993 288	18 031 703	1 109	0,85	2
Fet kommune	12.06.2020	1,97		20 000 000	19 998 180	2,10	99,94	67 867	19 987 288	20 055 155	-10 892	0,94	2
Harstad kommune	21.09.2020	1,97	20.03.2020	18 000 000	17 989 200	2,08	99,95	10 819	17 991 772	18 002 591	2 572	0,85	2
Indre Fosen Kommune	28.05.2020	2,10		20 000 000	20 001 400	2,10	99,99	37 882	19 998 948	20 036 830	-2 452	0,94	2
Lier kommune	21.08.2020	1,68		22 000 000	21 950 324	2,06	99,75	131 638	21 945 172	22 076 810	-5 152	1,03	2
Notodden kommune	16.09.2020	1,95	18.03.2020	18 000 000	17 982 360	2,07	99,95	12 691	17 991 047	18 003 738	8 687	0,85	2
Notodden kommune	22.03.2021	1,99	23.03.2020	20 000 000	20 005 600	2,07	99,96	8 836	19 991 822	20 000 658	-13 778	0,94	2
Orkdal kommune	03.05.2021	2,05	03.02.2020	18 000 000	18 012 780	2,03	100,08	58 283	18 014 200	18 072 483	1 420	0,85	2
Oslo kommune	02.09.2021	2,38	02.03.2020	20 000 000	20 108 050	2,00	100,70	38 344	20 140 068	20 178 412	32 018	0,95	2
Rauma kommune	17.08.2020	1,96	17.02.2020	18 000 000	18 003 600	2,06	99,97	42 086	17 993 941	18 036 027	-9 659	0,85	2
Sula kommune	02.10.2020	1,86		20 000 000	19 977 360	2,04	99,86	89 881	19 972 872	20 062 753	-4 488	0,94	2
Sørums kommun	23.04.2020	1,60		20 000 000	19 999 720	2,07	99,84	220 932	19 968 428	20 189 360	-31 292	0,94	2
Tromsø kommune	15.05.2020	2,00		20 000 000	20 000 780	2,10	99,96	50 361	19 991 970	20 042 331	-8 810	0,94	2
Tønsberg kommune	04.09.2020	2,15	04.03.2020	20 000 000	20 097 800	2,03	100,12	32 250	20 023 138	20 055 388	-74 662	0,94	2
Sum					408 201 702			1 389 744	408 013 435	409 403 179	-188 267	1,9	

OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

DNB Boligkreditt AS	02.11.2020	2,03	03.02.2020	17 000 000	16 783 500	1,87	100,17	54 641	17 029 264	17 083 905	245 764	0,80	3
KLP Kommunekreditt AS	08.05.2023	2,19	10.02.2020	18 000 000	18 082 980	2,06	100,58	58 035	18 103 567	18 161 602	20 587	0,85	3
Landkreditt Boligkreditt AS	15.02.2022	2,39	17.02.2020	15 000 000	15 007 950	2,09	100,73	45 808	15 109 484	15 155 292	101 534	0,71	3
Nordea Eiendomskreditt AS	15.06.2022	2,65	18.03.2020	20 000 000	20 398 400	1,96	101,60	19 139	20 320 534	20 339 673	-77 866	0,95	3
OBOS Boligkreditt AS	15.06.2022	2,42	16.03.2020	18 000 000	18 222 660	2,01	101,09	18 150	18 196 666	18 214 816	-25 994	0,85	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	16.06.2021	2,04	16.03.2020	18 000 000	18 044 460	1,91	100,24	15 300	18 043 808	18 059 108	-652	0,85	3
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	27.04.2020	2,43	27.01.2020	20 000 000	20 198 080	1,84	100,21	86 400	20 041 344	20 127 744	-156 736	0,94	3
Storebrand Boligkreditt AS	15.06.2022	2,39	16.03.2020	20 000 000	20 234 000	2,01	101,02	19 917	20 204 004	20 223 921	-29 996	0,95	3
Verd Boligkreditt AS	29.04.2021	2,42	29.01.2020	15 000 000	15 139 050	1,96	100,66	63 525	15 099 725	15 163 250	-39 326	0,71	3
Sum					162 111 080			380 915	162 148 395	162 529 310	37 315	7,61	

FORRETNINGSBANKER

Bank Norwegian AS	12.12.2022	3,76	12.03.2020	10 000 000	10 000 000	3,75	100,32	19 844	10 031 742	10 051 586	31 742	0,47	3
-------------------	------------	------	------------	------------	------------	------	--------	--------	------------	------------	--------	------	---

ANSVARLIGE LÅN

Berg Sparebank	22.03.2028	3,82	23.03.2020	7 000 000	7 000 000	3,73	100,59	5 942	7 040 973	7 046 915	40 973	0,33	3
Eika Forsikring AS	11.12.2045	5,34	11.03.2020	10 000 000	10 000 000	4,38	105,81	29 667	10 581 162	10 610 829	581 162	0,50	3
Grong Sparebank	08.11.2026	4,53	10.02.2020	6 000 000	6 000 000	3,17	102,63	40 015	6 157 566	6 197 581	157 566	0,29	3
Grue Sparebank	05.06.2029	4,14	05.03.2020	10 000 000	10 000 000	4,05	100,86	29 900	10 085 883	10 115 783	85 883	0,47	3
Jernbanepersonalets Sparebank	28.08.2029	3,60	28.02.2020	9 000 000	9 000 000	3,40	101,27	29 700	9 114 082	9 143 782	114 082	0,43	3
Nidaros Sparebank	16.12.2025	5,02	16.03.2020	5 000 000	5 000 000	?	101,96	10 458	5 097 872	5 108 330	97 872	0,24	3
Odal Sparebank	04.12.2029	3,62	04.03.2020	5 000 000	5 000 000	3,74	99,92	13 575	4 995 960	5 009 535	-4 040	0,23	3
Protector Forsikring ASA	19.04.2046	5,50	20.01.2020	10 000 000	10 133 550	4,02	102,04	108 472	10 204 273	10 312 745	70 723	0,48	3
Rindal Sparebank	21.09.2027	4,17	23.03.2020	5 000 000	5 000 000	3,74	101,40	4 633	5 069 876	5 074 509	69 876	0,24	3
Selbu Sparebank	20.10.2026	4,70	20.01.2020	6 000 000	6 000 000	3,31	102,62	55 617	6 157 100	6 212 716	157 100	0,29	3
Sum					73 133 550			327 979	74 504 747	74 832 726	1 371 197	3,50	

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

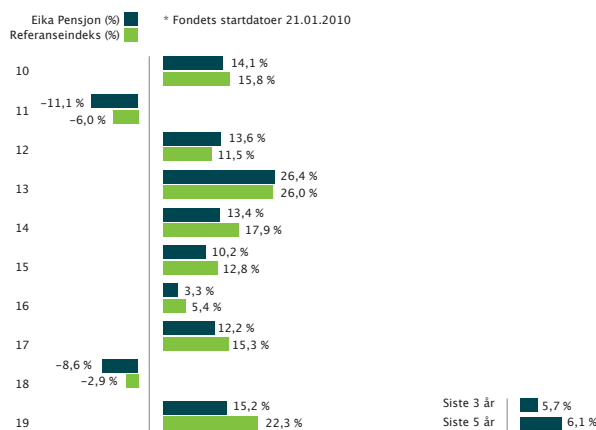
VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOST PRIS	EFFEKT. RENTE*	MARK. PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREAL. GEVINST /TAP	ANDEL FOND %	RISIKO KL. ***
FONDSOBLIGASJONER													
Aurskog Sparebank	15.06.2099	5,62	13.03.2020	8 000 000	8 000 000	5,34	101,85	22 480	8 147 844	8 170 324	147 844	0,38	3
DNB Bank ASA	26.02.2099	5,11	26.02.2020	10 000 000	10 057 900	3,23	100,30	49 681	10 030 188	10 079 869	-27 712	0,47	3
Eika Boligkreditt AS	30.10.2099	5,60	30.01.2020	12 000 000	12 121 750	5,08	102,42	115 733	12 290 623	12 406 357	168 873	0,58	3
Grong Sparebank	15.05.2099	5,62	17.02.2020	7 000 000	7 000 000	5,57	100,97	50 268	7 067 806	7 118 073	67 806	0,33	3
Helgeland Sparebank	01.12.2099	6,24	02.03.2020	9 000 000	9 362 950	4,56	103,38	45 240	9 303 765	9 349 005	-59 185	0,44	3
OBOS-banken AS	17.06.2099	5,00	17.03.2020	6 000 000	6 035 640	3,84	100,59	11 667	6 035 420	6 047 086	-220	0,28	3
Sbanken ASA	12.10.2099	5,92	13.01.2020	7 500 000	7 686 000	4,05	101,55	96 200	7 616 213	7 712 413	-69 787	0,36	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	22.06.2099	6,37	23.03.2020	9 500 000	9 581 750	4,28	103,21	13 448	9 804 633	9 818 080	222 883	0,46	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	30.04.2099	5,25	30.01.2020	6 000 000	6 039 000	5,00	101,61	54 250	6 096 844	6 151 094	57 844	0,29	3
SpareBank 1 BV	07.09.2099	5,02	09.03.2020	6 000 000	6 048 000	3,85	100,88	18 407	6 052 814	6 071 220	4 814	0,28	3
SpareBank 1 BV	24.06.2099	5,43	24.03.2020	5 000 000	5 012 500	5,07	102,15	3 017	5 107 541	5 110 558	95 041	0,24	3
SpareBank 1 Nord-Norge	12.10.2099	4,93	10.01.2020	14 000 000	14 015 000	4,59	101,27	157 212	14 178 217	14 335 429	163 217	0,67	3
SpareBank 1 SMN	26.01.2099	4,93	27.01.2020	14 000 000	13 951 900	4,71	101,05	122 702	14 146 621	14 269 323	194 721	0,66	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	05.10.2099	5,29	06.01.2020	11 000 000	11 101 200	4,82	102,16	142 242	11 237 818	11 380 060	136 618	0,53	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	14.09.2099	5,41	12.03.2020	6 000 000	6 045 000	5,01	101,93	17 132	6 115 577	6 132 708	70 577	0,29	3
SpareBank 1 Østlandet	10.09.2099	5,19	10.03.2020	8 000 000	8 026 000	5,07	101,21	24 220	8 096 844	8 121 064	70 844	0,38	3
Sparebanken Møre	15.06.2099	5,07	16.03.2020	5 500 000	5 593 500	4,54	101,57	11 619	5 586 083	5 597 702	-7 417	0,26	3
Sparebanken Sør	17.11.2099	5,96	17.02.2020	11 500 000	11 828 600	4,01	101,81	81 867	11 707 826	11 789 693	-120 774	0,55	3
Sparebanken Telemark	24.08.2099	5,11	24.02.2020	8 000 000	8 053 850	4,79	101,17	40 880	8 093 988	8 134 868	40 138	0,38	3
Sparebanken Vest	08.09.2099	6,32	09.03.2020	10 000 000	10 472 000	4,31	103,52	38 622	10 352 424	10 391 046	-119 576	0,49	3
Sparebanken Vest	14.09.2099	5,21	12.03.2020	5 000 000	5 000 000	4,83	101,83	13 749	5 091 428	5 105 176	91 428	0,24	3
Sparebanken Øst	18.09.2099	5,37	18.03.2020	9 000 000	9 000 000	4,89	102,18	17 453	9 195 965	9 213 418	195 965	0,43	3
Sum					190 032 540			1 148 087	191 356 481	192 504 568	1 323 941	8,99	
KRAFTSELSKAP													
Eidsiva Energi AS	14.10.2020	2,09		12 000 000	12 000 000	2,06	100,01	53 596	12 001 488	12 055 084	1 488	0,56	5
Statkraft AS	21.01.2020	2,32	21.01.2020	15 000 000	15 051 000	1,99	100,02	68 633	15 003 077	15 071 710	-47 924	0,70	5
Statnett SF	17.02.2020	2,18		15 000 000	15 000 000	1,95	100,03	9 855	15 004 428	15 014 283	4 428	0,70	5
Sum					42 051 000			132 084	42 008 993	42 141 076	-42 008	1,96	
EIENDOM													
Bane NOR Eiendom AS	28.06.2021	2,39	30.03.2020	6 000 000	6 000 000	2,22	100,33	398	6 019 504	6 019 902	19 504	0,28	5
Frigaard Property Group AS	15.06.2021	8,32	16.03.2020	5 500 000	5 456 250	9,01	99,63	19 067	5 479 375	5 498 442	23 125	0,26	5
Norwegian Property ASA	09.11.2020	2,80	06.01.2020	11 000 000	11 000 000	2,22	100,54	72 722	11 059 901	11 132 623	59 901	0,52	5
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	18.10.2021	2,69	20.01.2020	8 000 000	8 069 600	2,27	100,83	44 236	8 066 719	8 110 955	-2 881	0,38	5
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	13.03.2023	2,51	13.03.2020	10 000 000	9 882 200	2,50	100,19	12 525	10 019 153	10 031 678	136 953	0,47	5
Sum					40 408 050			148 948	40 644 651	40 793 599	236 601	1,91	
ENERGI													
Aker BP ASA	02.07.2020	8,27	02.01.2020	6 000 000	6 882 500	-10,19	109,96	-2 757	6 597 307	6 594 551	-285 193	0,31	5
Aker Solutions ASA	25.07.2022	4,95	27.01.2020	10 000 000	10 232 500	4,04	102,52	92 125	10 252 083	10 344 208	19 583	0,48	5
AS Green Cube Innovations	31.05.2022	9,84	28.02.2020	8 000 000	7 950 000	11,39	98,00	69 973	7 840 000	7 909 973	-110 000	0,37	5
Boa OCV ASA	31.12.2020	2,00	07.01.2020	8 774 877	5 303 633	202,97	34,00	40 949	2 983 458	3 024 408	-2 320 175	0,14	5
Bonheur ASA	09.11.2020	5,00	10.02.2020	5 000 000	5 000 000	2,67	102,06	34 722	5 103 035	5 137 757	103 035	0,24	5
Dolphin Drilling ASA	28.08.2099	0,00		41 616	0	0,00	0,00	0	0	0	0	0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.11.2099	0,00		41 720	0	0,00	0,00	0	0	0	0	0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.02.2099	0,00		43 475	0	0,00	0,00	0	0	0	0	0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.08.2099	0,00		4 040 909	2 396 068	35 722,05	0,04	0	1 414	1 414	-2 394 654	0,00	5
Fram Exploration AS	31.12.2099	0,00		189 000	0	0,00	0,00	0	0	0	0	0,00	5
Fram Exploration AS	31.12.2099	0,00		56 700	0	0,00	0,00	0	0	0	0	0,00	5
Ocean Yield ASA	23.09.2021	6,37	23.03.2020	7 000 000	6 987 500	4,91	102,71	9 909	7 189 350	7 199 259	201 850	0,34	5
Ocean Yield ASA	12.12.2024	6,06	12.03.2020	4 000 000	4 000 000	6,21	100,35	12 793	4 014 167	4 026 960	14 167	0,19	5
Rem Saltire AS	30.06.2021	8,57	04.03.2020	4 896 935	3 871 671	22,08	85,17	31 475	4 170 556	4 202 032	298 886	0,20	5
Solstad Offshore ASA	25.03.2099	0,00		201 723	0	0,00	0,00	0	0	0	0	0,00	5
Solstad Offshore ASA	24.06.2099	0,00		212 946	0	0,00	0,00	0	0	0	0	0,00	5
Solstad Offshore ASA	24.09.2099	0,00		201 706	0	0,00	0,00	0	0	0	0	0,00	5
Solstad Offshore ASA	27.12.2099	0,00		215 069	0	0,00	0,00	0	0	0	0	0,00	5
Solstad Offshore ASA	24.09.2021	5,38	24.03.2020	15 629 434	8 965 559	NA	7,17	NA	1 120 110	1 120 110	-7 845 449	0,05	5
Solstad Offshore ASA (fordringNO001)	24.09.2021	0,00	24.03.2020	208 948	0	NA	0,00	NA	0	0	0	0,00	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2099	0,00		300 000	0	0,00	0,00	0	0	0	0	0,00	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2099	0,00		300 000	0	0,00	0,00	0	0	0	0	0,00	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2099	0,00		2 500 000	125 000	25,36	5,00	0	125 000	125 000	0	0,01	5
Sum					61 714 430			289 191	49 396 481	49 685 672	-12 317 950	2,33	
INDUSTRI													
Borgestad ASA	21.03.2021	8,87	23.03.2020	5 000 000	5 006 250	9,66	99,63	9 856	4 981 250	4 991 106	-25 000	0,23	5
Ekornes QM Holding AS	02.10.2023	8,77	02.01.2020	8 500 000	8 553 965	8,02	103,58	-4 141	8 803 875	8 799 734	249 910	0,41	5
Fibo Group AS	02.04.2022	9,62	31.03.2020	5 000 000	5 000 000	7,79	104,50	0	5 225 000	5 225 000	225 000	0,25	5
Havila Shipping ASA	07.11.2020	5,00	30.03.2020	9 978 567	6 871 260	NA	61,69	NA	6 155 529	6 155 529	-715 731	0,29	5
Hexagon Composites ASA	15.03.2023	5,57	16.03.2020	3 000 000	3 000 000	5,28	101,38	6 963	3 041 250	3 048 213	41 250	0,14	5
Klaveness Combination Carriers ASA	27.05.2021	7,10	27.02.2020	8 000 000	8 176 200	6,12	101,63	53 644	8 130 006	8 183 650	-46 194	0,38	5
Navigator Holdings Ltd	02.11.2023	7,83	03.02.2020	10 000 000	10 040 000	7,86	101,00	123 975	10 100 000	10 223 975	60 000	0,47	5
Norske Tog AS	11.03.2025	2,38	11.03.2020	4 000 000	4 000 000	2,46	99,91	5 289	3 996 213	4 001 502	-3 787	0,19	5
NRC Group ASA	13.09.2024	5,82	13.03.2020	4 000 000	4 011 000	5,51	102,09	11 640	4 083 750	4 095 390	72 750	0,19	5
Scatec Solar ASA	17.11.2021	6,61	17.02.2020	4 000 000	4 000 000	4,99	103,23	31 581	4 129 375	4 160 956	129 375	0,19	5
Stolt-Nielsen Limited	08.04.2020	5,91	08.01.2020	5 000 000	5 106 250	2,70	100,90	68 950	5 044 765	5 113 715	-61 485	0,24	5
Sum					63 764 925			307 756	63 691 012	63 998 768	-73 913	2,98	
HELSEVERN													
Care Bidco AS													

EIKA PENSJON

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 483	1 917
Kurs pr. andel	2 219,22	1 926,40
Kjøpskurs pr. andel	2 263,60	1 964,92
Salgskurs pr. andel	2 208	1 916,76
Antall andeler	1 118 805	995 226
Minste tegningsbeløp (NOK)	0	0
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,25 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	03.09.2008	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks *	

*20 % Barclay (Lehman) Capital Global Aggregate, 40 % Morgan Stanley Capital International World Index, 20 % VINX Benchmark Cap NOK Net Index, 20 % Oslo Børs Hovedindeks

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



TI STØRSTE POSTER

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		9 550 840	6 986 148
Mottatt utbytte			
Gevinst/tap ved realisasjon			
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		311 964 287	-183 315 011
Andre inntekter			
Porteføljeresultat		321 515 127	-176 328 863
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Andre forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-3 072 000	-1 213 189
Andre kostnader	10		
Forvaltningsresultat		-3 072 000	-1 213 189
Resultat før skatt		318 443 127	-177 542 052
Skattekostnad	11	-5 597 285	-133 803
Årsresultat		312 845 842	-177 675 856
Overført til/fra opptjent egenkapital		312 845 842	-177 675 856
Sum disponert		312 845 842	-177 675 856

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

BALANSE	NOTE	2019	2018
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	2 399 736 471	1 857 232 689
Opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre fordringer			
Bankinnskudd		92 766 579	65 328 629
Sum eiendeler		2 492 503 049	1 922 561 317
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 118 805 084	995 225 741
Over/underkurs		578 187 431	448 938 637
Sum innskutt egenkapital		1 696 992 515	1 444 164 378
Opptjent egenkapital		785 879 733	473 033 890
Sum egenkapital	5	2 482 872 249	1 917 198 269
GJELD			
Annen gjeld		9 630 801	5 363 048
Sum gjeld		9 630 800	5 363 048
Sum gjeld og egenkapital		2 492 503 049	1 922 561 317

Noter 31.12.19

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Pensjon er et internasjonalt kombinasjonsfond. Fondets midler investeres i norske og internasjonale rente-, kombinasjons- og aksjefond. Fondet kan plassere inntil 20 % av fondets midler i andre finansielle instrumenter. Fondet er et aktivt forvaltet fond, noe som kan medføre at fondets investeringer til tider kan avvike betydelig fra sammensetningen til fondets referanseindeks. Fondet er et kombinasjonsfond og kjennetegnes typisk av middels svingningsrisiko. Fondets investeringer i aksjefond er i første rekke eksponert mot valuta-, selskaps- og markedsrisiko. Den øvrige delen av porteføljen eksponert mot valuta-, kreditt- og renterisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

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 2019 er 0 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Pensjon	2019	2018
Egenkapital 1.1	1 917 198 269	1 846 065 685
Tegning	421 499 737	372 063 331
Innløsning	-168 671 600	-123 254 891
Årets resultat	312 845 842	-177 675 856
Egenkapital 31.12	2 482 872 249	1 917 198 269

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Pensjon	2019	2018	2017
Antall andeler	1 118 805,08	995 225,74	875 800,17
Verdi pr. andel	2 219,22	1 926,40	2 107,86
Innløsningskurs	2 208,12	1 916,76	2 097,32

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5% av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 15,20%.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Pensjon	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,25 % p.a. inklusiv forvaltningsprovisjon i underfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning. Årlig forvaltningsgodtgjørelse for Pimco Global Investmengrade er 0,49 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Det påløper ingen kurtasje i fondet.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	318 443 126	-177 542 052
Ikke fradragsberettigede kostnader/inntekter	-1 293	2 100
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte		
Tilbakeføring ureal.gevinst/tap		
Netto urealisert gevinst verdipapir	-311 964 287	183 315 011
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte kursgevinster aksjer		
Netto realiserte gevinster rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS		
Netto inntekt	6 477 546	5 775 059
Fremførbart underskudd		
Årets skattegrunnlag	6 477 546	5 775 059
Betalbar skatt	1 425 060	1 328 264
Endring utsatt skatt	4 172 224	-1 194 465
Korreksjon tidligere år		
Årets skattekostnad	5 597 285	133 799

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring

	2019	2018
Forpliktelse		Forpliktelse
Urealiserte gevinster - skattepliktig	33 877 292	14 912 636
Utsatt forpliktelse	7 453 004	3 280 780

NOTE 12 GODTGJØRELSESORDNINGEN

Se fellesnote.

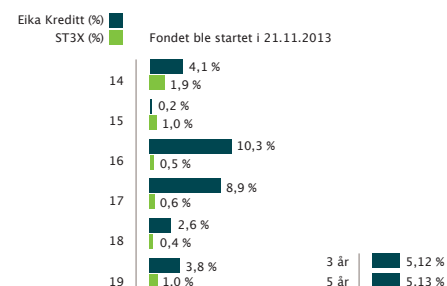
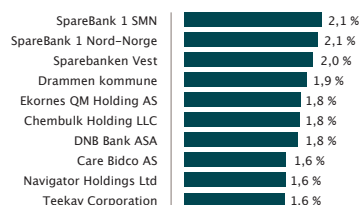
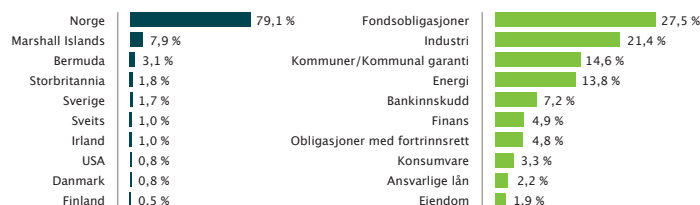
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %
EGENKAPITAL							
Eika Norge	85 700,31	313 871 521	5 648,84	NOK	484 107 053	170 235 532	19,50
Eika Norden	67 059,31	271 019 023	6 665,13	NOK	446 958 820	175 939 797	18,00
Eika Global	494 149,55	572 901 527	1 853,68	NOK	915 995 492	343 093 965	36,89
Sum aksjefond		1 157 792 071			1 847 061 365	689 269 294	74,39
RENTEPAPIRER							
Eika Sparebank	312 942,91	317 782 241	1 006,41	NOK	314 948 155	-2 834 086	12,69
Eika Kreditt	40 984,52	41 015 572	981,57	NOK	40 229 115	-786 457	1,62
PIMCO Global Investment Grade Credit	1 271 881,99	160 000 000	155,28	NOK	197 497 835	37 497 835	7,96
Sum rentefond		518 797 813			552 675 106	33 877 292	22,27
Sum verdipapir		1 676 589 884			2 399 736 470	723 146 586	96,65
Bankinnskudd		92 766 579			92 766 579		3,74
Andre tilganger		-9 630 800			-9 630 800		-0,39
Total forvaltningskapital		1 759 725 663			2 482 872 249	723 146 586	100,00

EIKA KREDITT

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 483	1 351
Kurs pr. andel	981,57	992,75
Årets avkastning	49,41	56,29
Kjøpskurs pr. andel	983,53	994,74
Salgskurs pr. andel	979,61	984,81
Antall andeler	1 510 374	1 361 136
Minste tegningsbeløp (NOK)	50 000	
Tegningsprovisjon	0,20 %	
Innløsningsprovisjon	0,20 %	
Forvaltningsprovisjon	0,80 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	10 000	
Fondets stiftelsesdato	19.08.2013	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 12 mnd. (ST3X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2019	2018	BALANSE
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER				EIENDELER
Renteinntekter	77 393 542	67 916 829		Fondets verdipapirportefølje
Utbytte	451 487	4 366 616	3,4,14	Opptjente, ikke mottatte inntekter
Gevinst/tap ved realisasjon	-1 744 123	5 094 224		Andre fordringer
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	-12 578 372	-37 328 857		Bankinnskudd
Andre inntekter	1 544 384	1 174 530		Sum eiendeler
Porteføljeresultat	65 066 917	41 223 342		1 488 566 607
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.				EGENKAPITAL
Forvaltningsprovisjon	8	-11 499 733	-10 287 548	Andelskapital til pålydende
Andre kostnader	10	-21 576	-24 320	Over/underkurs
Forvaltningsresultat	-11 521 308	-10 311 868		Sum innskutt egenkapital
Skattekostnad	13			Opptjent egenkapital
Årsresultat	53 545 609	30 911 474		Sum egenkapital
				5 1 482 535 368
Utdelt andelseier i løpet av året	69 978 118	68 050 680		GJELD
Overført til/fra opptjent egenkapital	-16 432 508	-37 139 206		Utdeling til andelseier
Sum disponert	53 545 609	30 911 474		Annen gjeld
				Sum gjeld
				1 488 566 607
				Sum gjeld og egenkapital
				1 488 566 607

Noter 31.12.19

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Kreditt er klassifisert som "andre rentefond" i hht Verdipapirfondenes Forenings definisjoner. Fondet investerer i rentebærende verdipapirer med høy til moderat kredittrisiko. Fondet har en modifisert durasjon (rentefølsomhet) mellom 0 og 2. Fondets midler kan i tillegg til innskudd i kredittinstitusjoner plasseres i finansielle instrument som omsettlige verdipapirer, verdipapirfondandeler, pengemarkedinstrumenter og derivater. Fondet er et rentefond som kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko. Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

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 2019 er 69,0 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Kreditt	2019	2018
Egenkapital 1.1	1 351 267 064	1 117 090 635
Tegning	389 260 618	453 900 808
Innløsning	-241 559 805	-182 585 172
Årets resultat	53 545 609	30 911 474
Utdeling til andelseierne	-69 978 118	-68 050 680
Egenkapital 31.12	1 482 535 368	1 351 267 064

NOTE 6 ANDELER I FONDET
Eika Kreditt

	2019	2018	2017
Antall andeler	1 510 373,70	1 361 135,54	1 093 338,46
Verdi pr. andel	981,57	992,75	1 021,72
Innløsningskurs	979,61	990,76	1 019,68

Fondets innløsningsprovisjon utgjør inntil 0,2%. Denne provisjonen tilfaller fondet i sin helhet. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 3,85 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER
Fond

Eika Kreditt	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
	Inntil 0,2 %	Inntil 0,2 %

Provisjonen tilfaller fondet i sin helhet.

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,8 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

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

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 GODTGJØRELSESDRINDEN

Se fellesnote.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	53 545 609	30 911 474
Ikke skattepliktig inntekt/fradrag	6 512	
Netto realisert gevinst aksjer	3 860 677	-186 926
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	12 578 372	37 326 132
Netto inntekt	69 978 148	68 050 680
Utdelt andelseierne	71 067 915	72 515 305
Netto tegning gjennom året	1 089 767	4 464 625
Årets skattegrunnlag	0	0

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

NOTE 14 FINANSIELLE DERIVATER

Gjennom året har verdipapirfondet benyttet seg av investeringer i derivater for å tilpasse risikoen i porteføljen. Definisjoner:

- Opsjoner** En rett til å kjøpe eller selge aksjer i det aktuelle papiret til en på forhånd avtalt pris.
- Futures** Avtale mellom to parter om å kjøpe eller selge underliggende verdipapirer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt.
- Forwards** Avtale mellom to parter om å kjøpe eller selge underliggende verdipapirer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt.

Opsjoner og terminer (futures og forwards) kan benyttes som forsikring mot kursfall i en enkelt aksje/valuta eller for aksje-/valutamarkedet generelt. Utstedere av opsjoner og kjøpere av terminer må løpende stille sikkerhet overfor en opsjonssentral (eller motpart) for sine forpliktelser. Oslo Clearing gir garanti for at inngåtte avtaler med oppgjør gjennom dem oppfylles. Opsjonssentralen organiserer oppjøret mellom partene og er ansvarlig for mislighold. Finansielle derivater kan beholdes til bortfall eller kjøpes/selges tilbake før forfall. Partene har anledning til å lukke/stenge posisjoner ved å kjøpe eller selge seg ut. Ved årets inngang utgjorde valutaforwardskontrakter i fondet NOK 413 870 321. Gjennomsnittlig valutaforwardkontrakter gjennom året utgjorde NOK 364 350 906. Ved årets utgang utgjorde totale valutaforwardkontrakter NOK 314 831 490. Forts. side 35.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKT. RENTE*	MARK. PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PAL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET I %	RISIKO KL. ***
KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI													
Arendal kommune	19.10.2021	2	43 850	14 000 000	14 005 740	2	100	55 982	14 012 830	14 068 811	7 090	1,00	2
Asker kommune	23.09.2020	2	43 913	18 000 000	18 009 360	2	100	8 048	17 998 326	18 006 374	-11 034	1,29	2
Askim kommune	21.03.2022	2	43 913	18 000 000	17 985 240	2	100	8 620	18 036 842	18 045 462	51 602	1,29	2
Askøy kommune	07.08.2020	2		18 000 000	18 007 560	2	100	122 499	17 961 246	18 083 745	-46 314	1,28	2
Indre Fosen Kommune	18.09.2020	2		18 000 000	17 967 924	2	100	89 536	17 965 069	18 054 606	-2 855	1,28	2
Notodden kommune	22.03.2021	2	43 913	18 000 000	18 005 076	2	100	7 952	17 992 640	18 000 592	-12 436	1,29	2
Nye Drammen kommune	05.06.2020	2		27 000 000	26 999 688	2	100	263 443	26 952 213	27 215 656	-47 475	1,93	2
Porsgrunn kommune	08.05.2020	2		18 000 000	17 993 790	2	100	187 742	17 968 716	18 156 458	-25 074	1,28	2
Sørums kommun	23.04.2020	2		18 000 000	17 999 748	2	100	198 838	17 971 585	18 170 424	-28 163	1,28	2
Vadsø kommune	11.09.2020	2	43 901	18 000 000	18 012 240	2	100	19 600	17 995 253	18 014 853	-16 987	1,29	2
Volda kommune	19.06.2020	2		18 000 000	18 004 230	2	100	164 087	17 967 184	18 131 271	-37 046	1,28	2
Sum					202 990 596			1 126 348	202 821 905	203 948 252	-168 692	14,49	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
KLP Kommunekreditt AS	08.05.2023	2	43 871	18 000 000	18 099 180	2	101	58 035	18 103 567	18 161 602	4 387	1,29	3
Landkreditt Boligkreditt AS	15.02.2022	2	43 878	18 000 000	18 067 060	2	101	54 970	18 131 380	18 186 350	64 320	1,30	3
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	01.09.2021	2	43 892	15 000 000	15 183 450	2	101	28 638	15 110 157	15 138 795	-73 293	1,08	3
Verd Boligkreditt AS	27.05.2022	2	43 888	15 000 000	15 067 950	2	101	33 292	15 119 364	15 152 656	51 414	1,08	3
Sum					66 417 640			174 934	66 464 468	66 639 402	46 828	4,75	
ANSVARLIGE LÅN													
Bank Norwegian AS	16.06.2027	6	43 906	14 000 000	14 056 250	5	101	32 492	14 173 429	14 205 921	117 179	1,01	4
Protector Forsikring ASA	19.04.2046	6	43 850	16 000 000	16 230 150	4	102	173 556	16 326 837	16 500 392	96 687	1,17	4
Sum					30 286 400			206 047	30 500 266	30 706 313	213 866	2,18	
FONDSOBLIGASJONER													
Aurskog Sparebank	15.06.2009	6	43 903	12 000 000	12 000 000	5	102	33 720	12 221 766	12 255 486	221 766	0,87	3
BN Bank ASA	26.10.2009	6	43 857	13 500 000	13 719 195	5	102	139 444	13 826 761	13 966 205	107 566	0,99	3
DNB Bank ASA	26.02.2009	5	43 887	25 000 000	25 241 150	3	100	124 201	25 075 470	25 199 671	-165 680	1,79	3
Eika Boligkreditt AS	30.10.2009	6	43 860	15 000 000	15 227 250	5	102	144 667	15 363 279	15 507 946	136 029	1,10	3
Helgeland Sparebank	01.12.2009	6	43 892	17 500 000	18 220 200	5	103	87 967	18 090 655	18 178 621	-129 545	1,29	3
Jernbanepersonalets Sparebank	25.05.2009	5	43 885	11 000 000	10 953 600	5	101	58 960	11 138 063	11 197 023	184 463	0,80	3
OBSO-banken AS	17.06.2009	5	43 907	10 000 000	10 059 400	4	101	19 444	10 059 033	10 078 477	-367	0,72	3
Sandnes Sparebank	21.09.2009	6	43 913	6 500 000	6 514 950	5	102	8 046	6 616 652	6 624 697	101 702	0,47	3
Sbanken ASA	12.10.2009	6	43 843	15 000 000	15 371 800	4	102	192 400	15 232 427	15 424 827	-139 374	1,09	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	22.06.2009	6	43 913	20 000 000	20 453 600	4	103	28 311	20 641 332	20 669 643	187 732	1,48	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	30.04.2009	5	43 860	9 000 000	9 052 000	5	102	81 375	9 145 266	9 226 641	93 266	0,65	3
SpareBank 1 BV	07.09.2009	5	43 899	6 000 000	6 048 000	4	101	18 407	6 052 814	6 071 220	4 814	0,43	3
SpareBank 1 BV	24.06.2009	5	43 914	17 000 000	17 005 000	5	102	10 257	17 365 639	17 375 896	360 639	1,24	3
SpareBank 1 Nord-Norge	12.10.2009	5	43 840	29 000 000	29 066 000	5	101	325 654	29 369 164	29 694 818	303 164	2,10	3
SpareBank 1 SMN	26.01.2009	5	43 857	30 000 000	30 010 600	5	101	262 933	30 314 187	30 577 120	303 587	2,17	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	05.10.2009	5	43 836	17 500 000	17 673 710	5	102	226 294	17 878 347	18 104 641	204 637	1,28	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	14.09.2009	5	43 902	17 000 000	17 123 900	5	102	48 540	17 327 468	17 376 007	203 568	1,24	3
SpareBank 1 Østlandet	10.09.2009	5	43 900	15 000 000	15 039 500	5	101	45 413	15 181 583	15 226 995	142 083	1,08	3
Sparebanken Møre	15.06.2009	5	43 906	9 000 000	9 044 500	5	102	19 013	9 140 864	9 159 876	96 364	0,65	3
Sparebanken Sør	17.11.2009	6	43 878	18 000 000	18 485 715	4	102	128 140	18 325 292	18 453 432	-160 423	1,31	3
Sparebanken Telemark	24.08.2009	5	43 885	16 000 000	16 139 100	5	101	81 760	16 187 976	16 269 736	48 876	1,16	3
Sparebanken Vest	08.09.2009	6	43 899	27 500 000	28 841 450	4	104	106 211	28 469 166	28 575 377	-372 284	2,03	3
Sparebanken Øst	06.07.2009	5	43 836	17 000 000	17 135 000	5	103	226 062	17 431 547	17 657 609	296 547	1,25	3
Sum					378 425 620			2 417 218	380 454 749	382 871 966	2 029 129	27,19	
EIENDOM													
Frigaard Property Group AS	15.06.2021	8	43 906	10 000 000	9 918 750	9	100	34 667	9 962 500	9 997 167	43 750	0,71	5
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	18.10.2021	3	43 850	16 000 000	16 139 200	2	101	88 471	16 133 438	16 221 910	-5 762	1,15	5
Sum					26 057 950			123 138	26 095 938	26 219 076	37 988	1,86	5
ENERGI													
Aker BP ASA	02.07.2020	8	43 832	16 000 000	18 309 750	-10	110	-7 351	17 592 819	17 585 468	-716 931	1,26	5
Aker Solutions ASA	25.07.2022	5	43 857	20 000 000	20 460 000	4	103	184 250	20 504 166	20 688 416	44 166	1,47	5
AS Green Cube Innovations	31.05.2022	10	43 889	17 000 000	16 925 000	11	98	148 693	16 660 000	16 808 693	-265 000	1,19	5
Boa OCV AS	31.12.2020	2	43 837	36 764 761	20 577 205	203	34	171 569	12 500 019	12 671 588	-8 077 187	0,89	5
Bonheur ASA	09.11.2020	5	43 871	10 000 000	10 000 000	3	102	69 444	10 206 070	10 275 514	206 070	0,73	5
DNO ASA	31.05.2023	9		2 400 000	20 406 367	8	893	156 636	21 432 959	21 589 595	1 026 593	1,53	5
Dolphin Drilling ASA	28.08.2009	0		109 589	0	0	0	0	0	0	0	0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.11.2009	0		109 861	0	0	0	0	0	0	0	0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.02.2009	0		114 484	0	0	0	0	0	0	0	0,00	5
Dolphin Drilling ASA	28.08.2009	0		10 640 910	6 345 523	35 722	0	0	3 724	3 724	-6 341 799	0,00	5
Fram Exploration AS	31.12.2009	0		1 811 000	0	0	0	0	0	0	0	0,00	5
Fram Exploration AS	31.12.2009	0		543 300	0	0	0	0	0	0	0	0,00	5
Independent Oil & Gas PLC	20.09.2024	10	43 910	1 200 000	11 830 320	10	986	34 339	11 829 600	11 863 939	-720	0,85	5
Ocean Yield ASA	23.09.2021	6	43 913	13 000 000	12 962 500	5	103	18 402	13 351 650	13 370 052	389 150	0,95	5
Ocean Yield ASA	12.12.2024	6	43 902	10 000 000	10 000 000	6	100	31 983	10 035 417	10 067 400	35 417	0,72	5
Offshore Drilling Holding	20.09.2020	8		5 000 000	18 631 293	494	257	1 031 756	12 841 333	13 873 089	-5 789 960	0,92	5
Okea ASA	28.06.2023	8	43 920	2 200 000	19 088 516	8	907	4 533	19 948 767	19 953 301	860 252	1,43	5
Rem Saltire AS	30.06.2021	9	43 894	12 175 818	9 621 989	22	85	78 260	10 369 739	10 447 999	747 750	0,74	5
Solstad Offshore ASA	25.03.2009	0		578 208	0	0	0	0	0	0	0	0,00	5
Solstad Offshore ASA	24.06.2009	0		610 376	0	0	0	0	0	0	0	0,00	5
Solstad Offshore ASA	24.09.2009	0		578 158	0	0	0	0	0	0	0	0,00	5
Solstad Offshore ASA	27.12.2009	0		616 461	0	0	0	0	0	0	0	0,00	5
Solstad Offshore ASA	24.09.2021	5	43 914	44 799 207	24 553 248	NA	7	NA	3 210 611	3 210 611	-21 342 637	0,23	5
Solstad Offshore ASA (fordringNO001)	24.09.2021	0	43 914	572 177	0	NA	0	NA	0	0	0	0,00	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2009	0		120 000	0	0	0	0	0	0	0	0,00	5

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKT. RENTE*	MARK. PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PAL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET I %	RISIKO KL. ***
INDUSTRI													
AGBH Invest AB	31.07.2025	0		2 100 000	601 378	9 633	1	0	19 717	19 717	-581 662	0,00	5
AGBH Invest AB - PIK	28.06.2023	13		2 000 000	4 454 661	39	47	356 000	938 900	1 294 900	-3 515 761	0,07	5
Aligera Holding AB	07.05.2020	0	43 958	11 000 000	735 018	NA	0	NA	10	10	-735 008	0,00	5
Borealis Finance LLC	16.11.2022	8		2 200 000	18 475 707	10	826	178 652	18 161 590	18 340 241	-314 118	1,30	5
Borgestad ASA	21.03.2021	9	43 913	13 500 000	13 252 750	10	100	26 610	13 449 375	13 475 985	196 625	0,96	5
Chembulk Holding LLC	02.02.2023	8		3 100 000	24 606 500	12	795	901 030	24 638 462	25 539 492	31 962	1,76	5
Ekornes QM Holding AS	02.10.2023	9	43 832	25 000 000	25 424 300	8	104	-12 181	25 893 750	25 881 569	469 450	1,85	5
Fibo Group AS	02.04.2022	10	43 921	12 000 000	12 005 000	8	105	0	12 540 000	12 540 000	535 000	0,90	5
Golar LNG Partners LP	22.05.2020	6	43 885	1 400 000	11 799 830	9	871	83 897	12 187 498	12 271 395	387 668	0,87	5
Havila Shipping ASA	07.11.2020	5	43 920	22 024 555	14 786 670	NA	62	NA	13 586 397	13 586 397	-1 200 273	0,97	5
Hexagon Composites ASA	15.03.2023	6	43 906	7 000 000	7 000 000	5	101	16 246	7 096 250	7 112 496	96 250	0,51	5
Island Offshore Shipholding LP	30.06.2021	4	44 377	7 826 963	1 319 224	NA	14	NA	1 076 207	1 076 207	-243 017	0,08	5
Klaveness Combination Carriers ASA	27.05.2021	7	43 888	21 000 000	21 461 900	6	102	140 817	21 341 265	21 482 081	-120 635	1,53	5
Navig8 Topco Holdings INC.	03.05.2023	12		1 500 000	12 965 084	13	869	251 195	13 041 567	13 292 762	76 483	0,93	5
Navigator Holdings Ltd	02.11.2023	8	43 864	22 000 000	21 995 000	8	101	272 745	22 220 000	22 492 745	225 000	1,59	5
Navios Maritime Acquisition	15.11.2021	8		1 550 000	11 102 044	23	703	141 323	10 902 451	11 043 775	-199 593	0,78	5
Norwegian Air Shuttle ASA	15.11.2024	6		2 000 000	18 352 000	7	845	141 117	16 905 735	17 046 852	-1 446 265	1,21	5
NRC Group ASA	13.09.2024	6	43 903	8 000 000	8 011 000	6	102	23 280	8 167 500	8 190 780	156 500	0,58	5
Olympic Subsea ASA	31.07.2022	3		10 074 722	4 355 305	212	7	277 400	654 857	932 257	-3 700 448	0,05	5
Olympic Subsea ASA	31.07.2022	0		1 035 960	725 172	1 046	8	0	77 697	77 697	-647 475	0,01	5
Scatec Solar ASA	17.11.2021	7	43 878	7 000 000	7 000 000	5	103	55 267	7 226 407	7 281 674	226 407	0,52	5
Songa Container AS	14.12.2021	8	43 906	2 100 000	17 909 261	10	858	60 658	18 023 050	18 083 708	113 790	1,29	5
Stolt-Nielsen Limited	21.09.2022	6		1 000 000	8 944 900	5	905	154 922	9 045 666	9 200 588	100 766	0,65	5
Stolt-Nielsen Limited	08.04.2020	6	43 838	12 000 000	12 227 500	3	101	165 480	12 107 436	12 272 916	-120 064	0,87	5
Teekay Corporation	15.01.2023	5		2 800 000	19 751 744	10	776	566 940	21 717 292	22 284 231	1 965 548	1,55	5
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	18.10.2024	9	43 851	2 000 000	18 160 933	9	879	307 006	17 586 356	17 893 362	-574 577	1,26	5
Sum				317 422 881				4 108 403	308 605 435	312 713 838	-8 817 446	22,09	
KONSUMVARE													
Euroflorist Intressenter AB	06.11.2022	6	43 901	8 000 000	7 435 516	8	91	26 364	7 248 308	7 274 672	-187 208	0,52	5
Georg Jensen A/S	15.05.2023	6	43 876	1 100 000	10 597 565	6	975	83 136	10 721 807	10 804 943	124 242	0,77	5
HKScan Oyj	21.09.2022	3		800 000	6 848 392	6	911	57 128	7 289 400	7 346 527	441 007	0,52	5
Moment Group AB	23.09.2021	6	43 921	7 500 000	7 030 767	23	73	1 193	5 492 565	5 493 758	-1 538 202	0,39	5
Walnut Bidco PLC	01.08.2024	9		1 500 000	13 410 215	8	934	497 521	14 002 428	14 499 948	592 213	1,00	5
Sum				45 322 454				665 342	44 754 507	45 419 849	-567 947	3	
HELSEVERN													
Care Bidco AS	24.03.2021	7	43 914	23 000 000	23 145 000	10	98	18 860	22 554 209	22 573 069	-590 791	1,61	5
FINANS													
Aker ASA	29.05.2020	5	43 889	17 000 000	17 583 750	3	101	80 693	17 197 739	17 278 432	-386 011	1,23	5
Aker ASA	22.11.2024	4	43 885	9 500 000	9 500 000	4	100	38 903	9 545 464	9 584 367	45 464	0,68	5
Axactor SE	23.06.2021	7	43 913	1 000 000	9 674 600	5	1 011	15 335	10 112 665	10 127 999	438 065	0,72	5
B2Holding ASA	14.11.2022	4	43 875	1 000 000	9 370 250	7	933	54 698	9 331 126	9 385 825	-39 124	0,67	5
Bulk Industrier AS	26.05.2021	8	43 908	12 000 000	12 020 000	?	103	36 270	12 307 500	12 343 770	287 500	0,88	5
Kistefos AS	10.05.2023	7	43 871	10 000 000	10 072 500	7	101	95 139	10 072 500	10 167 639	0	0,72	5
Sum				68 221 100				321 038	68 566 994	68 888 032	345 894	4,90	
IT													
Chip Bidco AS	13.12.2024	7	43 903	17 500 000	17 503 500	8	101	64 050	17 587 500	17 651 550	84 000	1,26	5
Crayon Group Holding ASA	21.11.2022	5	43 882	5 000 000	5 000 000	5	100	29 833	5 021 938	5 051 771	21 938	0,36	5
Sum				22 503 500				93 883	22 609 438	22 703 321	105 938	1,62	
Sum rentepapir				1 415 048 178				11 858 345	1 365 929 723	1 377 788 068	-49 118 455	98	
EGENKAPITAL													
ENERGI M.V.													
Golden Energy Offshore Services AS				645 900	2 920 118		4		2 325 240	2 325 240	-594 878	0,17	
Havila Shipping AS Warrant 28/2-19-				21 303	596 505		0		0	0	-596 505	0,00	
Sum egenkapital				3 516 622					2 325 240	2 325 240	-1 191 382	0,17	
VALUTA FORWARDS													
EUR Forward 03-23-20	23.03.2020			-5 000 000	-50 000 000		10		-49 537 346	-49 537 346	462 654	-3,54	
NOK Forward 03-23-20	23.03.2020			314 831 490	314 831 490		1		314 831 490	314 831 490	0	22,50	
SEK Forward 03-23-20	23.03.2020			-14 700 000	-14 069 370		1		-13 833 661	-13 833 661	235 709	-0,99	
USD Forward 03-23-20	23.03.2020			-28 000 000	-250 762 120		9		-245 843 292	-245 843 292	4 918 828	-17,57	
Sum				0				0	5 617 192	5 617 192	5 617 192	0,40	
Sum verdipapirer				1 418 564 800				11 858 345	1 373 872 155	1 385 730 500	-44 692 645	93,47	
Bankinnskudd				101 937 651				513 245	101 937 651	102 450 896	0	6,91	
Andre tilganger				-5 646 028				0	-5 646 028	-5 646 028	0	-0,38	
Total portfolio				1 514 856 423				12 371 590	1 470 163 778	1 482 535 368	-44 692 645	100,00	

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

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

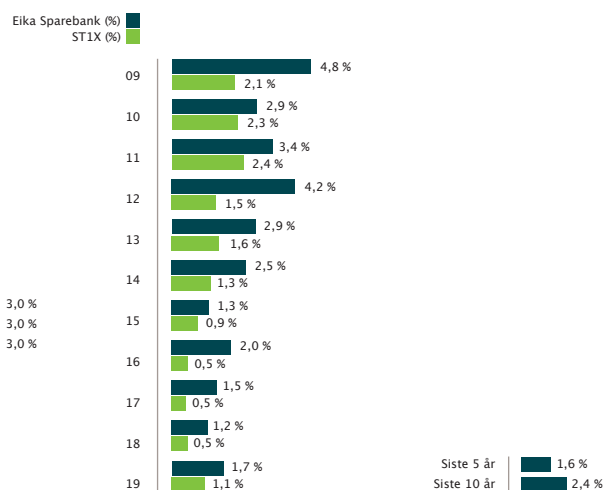
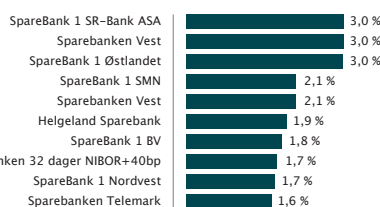
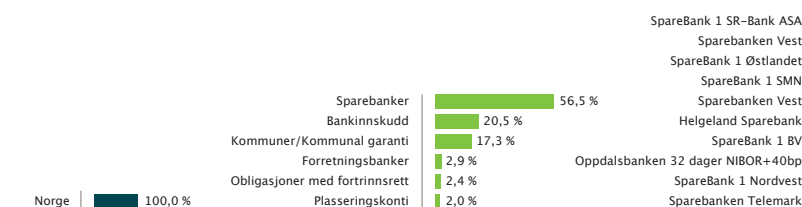
NOTE 5 FINANSIELLE DERIVATER FORTSETTELSE

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET I %
VALUTA FORWARDS						
Termin 20200323	-5 000 000,00	-50 000 000	EUR	-49 537 346	462 654	
Termin 20200323	314 831 490,00	314 831 490	NOK	314 831 490	0	
Termin 20200323	-14 700 000,00	-14 069 370	SEK	-13 833 661	235 709	
Termin 20200323	-28 000 000,00	-250 762 120	USD	-245 843 292	4 918 828	
Sum		-		5 617 192	5 617 192	0,24 %

EIKA SPAREBANK

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 692	1 538
Kurs pr. andel	1 006,41	1 006,80
Årets avkastning	18,25	14,18
Kjøpskurs pr. andel	1 006,41	1 006,80
Salgskurs pr. andel	1 006,41	1 006,80
Antall andeler	1 681 703	1 527 392
Minste tegningsbeløp (NOK)	5 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,15 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	09.04.2001	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2019	2018
PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		36 738 837	26 907 826
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 310 005	-1 229 063
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 325 795	-2 781 042
Porteføljeresultat		34 103 037	22 897 720
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Andre Forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-2 704 310	-2 491 553
Andre kostnader	10	-4 430	-5 208
Forvaltningsresultat		-2 708 740	-2 496 761
Skattekostnad	13		
Årsresultat		31 394 297	20 400 959
Utdelt andelseier i løpet av året		32 720 092	23 182 002
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 325 795	-2 781 042
Sum disponert		31 394 297	20 400 959

BALANSE	NOTE	2019	2018
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 312 827 363	1 240 063 376
Opptjente, ikke mottatte inntekter		9 500 672	6 095 244
Andre fordringer			
Bankinnskudd		371 220 195	292 478 845
Sum eiendeler		1 693 548 229	1 538 637 465
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 681 703 150	1 527 392 392
Over/underkurs		21 159 188	19 448 999
Sum innskutt egenkapital		1 702 862 338	1 546 841 390
Opptjent egenkapital		-10 383 293	-9 057 679
Sum egenkapital	5	1 692 479 046	1 537 783 712
GJELD			
Utdeling til andelseier		320 350	247 403
Annen gjeld		748 834	606 351
Sum gjeld		1 069 184	853 754
Sum gjeld og egenkapital		1 693 548 229	1 538 637 465

Noter 31.12.19

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Sparebank er et pengemarkedsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet investerer primært i verdipapir utstedt av norske sparebanker. Fondet kan investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkeskommuner og kommuner, samt norske finansinstitusjoner. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter eller investere i ansvarlige lån. Fondet er et pengemarkedsfond som kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

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 porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2019 er 57,6%.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Sparebank	2019	2018
Egenkapital 1.1	1 537 783 712	1 555 530 359
Tegning	1 210 940 497	1 139 098 651
Innløsning	-1 054 919 371	-1 154 064 258
Årets resultat	31 394 297	20 400 959
Utdeling til andelseierne	-32 720 092	-23 182 002
Egenkapital 31.12	1 692 479 046	1 537 783 712

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Sparebank	2019	2018	2017
Antall andeler	1 681 703,15	1 527 392,39	1 542 379,25
Verdi pr. andel	1 006,41	1 006,80	1 008,53
Innløsningskurs	1 006,41	1 006,80	1 008,53

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 1,77 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Sparebank	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,15 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

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

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 GODTGJØRELSEORDNINGEN

Se fellesnoten

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Resultat før skattekostnad	31 394 297	20 400 959
Endring urelisert gevinst/tap	1 325 795	2 781 042
Netto inntekt	32 720 092	23 182 001
Utdelt andelseierne i løpet av året	32 720 092	23 182 001
Netto tegning i løpet av året	0	0
Årets skattegrunnlag	-	-

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

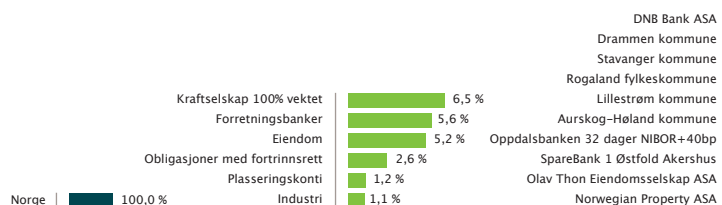
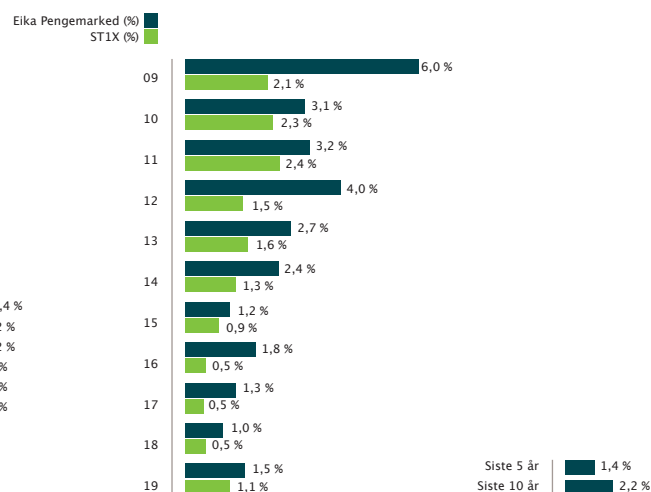
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRISEFFEKTIV RENTE*	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PAL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET 1 %	RISIKO KL. ***
KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI												
Askøy kommune	07.08.2020	1,73		25 000 000	2,07	99,78	170 137	24 946 175	25 116 312	-64 325	1,51	2
Aurskog-Høland kommune	13.05.2020	1,66		27 000 000	2,08	99,83	284 540	26 954 780	27 239 320	-39 280	1,63	2
Bødø kommune	19.06.2020	1,72		25 000 000	2,10	99,82	227 766	24 954 310	25 182 076	-45 690	1,51	2
Haram kommune	14.08.2020	1,72		20 000 000	2,07	99,78	130 060	19 955 730	20 085 790	-26 270	1,21	2
Lier kommune	21.08.2020	1,68		22 000 000	2,06	99,75	131 638	21 945 172	22 076 810	-50 428	1,33	2
Oslo kommune	02.09.2021	2,38	02.03.2020	20 000 000	2,00	100,70	38 344	20 140 068	20 178 412	8 068	1,22	2
Porsgrunn kommune	08.05.2020	1,62		25 000 000	2,09	99,83	260 753	24 956 550	25 217 303	-34 800	1,51	2
Sandnes kommune	09.10.2020	1,9		25 000 000	2,03	99,89	105 134	24 971 918	25 077 051	-17 083	1,51	2
Stavanger kommune	13.01.2020	2,17	13.01.2020	25 000 000	1,96	100,01	117 542	25 002 093	25 119 634	-114 908	1,51	2
Sørum kommune	23.04.2020	1,6		27 000 000	2,07	99,84	298 258	26 957 378	27 255 635	-42 244	1,63	2
Volda kommune	19.06.2020	1,72		25 000 000	2,10	99,82	227 899	24 954 423	25 182 321	-51 453	1,51	2
Ørsta Kommune	07.09.2020	1,54		20 000 000	2,05	99,64	97 041	19 928 794	20 025 835	-26 206	1,21	2
Sum					286 172 007	1,61	2 089 112	285 667 389	287 756 502	-504 618	17,29	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT												
Landkreditt Boligkreditt AS	15.02.2022	2,39	17.02.2020	18 000 000	2,09	100,73	54 970	18 131 380	18 186 350	121 840	1,10	3
Verd Boligkreditt AS	29.04.2021	2,42	29.01.2020	22 000 000	1,96	100,66	93 170	22 146 263	22 239 433	139 663	1,34	3
Sum					40 016 140	1,56	148 140	40 277 643	40 425 783	261 503	2,44	3
FORRETNINGSBANKER												
DNB Bank ASA	05.04.2023	2,25	06.01.2020	25 000 000	2,27	100,10	132 813	25 025 928	25 158 740	25 928	1,51	3
DNB Bank ASA	01.11.2022	2,22	03.02.2020	24 000 000	2,27	99,99	88 800	23 998 433	24 087 233	-367	1,45	3
Sum					48 998 800		221 613	49 024 360	49 245 973	25 560	2,96	3
SPAREBANKER												
Andebu Sparebank	28.06.2021	2,56	30.03.2020	14 000 000	2,25	100,54	996	14 075 463	14 076 458	75 463	0,85	3
Andebu Sparebank	07.06.2022	2,35	09.03.2020	12 000 000	2,35	100,13	17 233	12 015 073	12 032 307	-8 447	0,73	3
Aurskog Sparebank	05.09.2022	2,45	05.03.2020	10 000 000	2,31	100,51	17 694	10 050 863	10 068 557	50 863	0,61	3
Blaker Sparebank	20.10.2020	2,7	20.01.2020	12 000 000	2,14	100,49	63 900	12 059 374	12 123 274	-31 226	0,73	3
Drangedal Sparebank	27.01.2020	2,66	27.01.2020	25 000 000	2,03	100,05	118 222	25 012 233	25 130 455	19 733	1,51	3
Fana Sparebank	15.04.2020	2,89	15.01.2020	20 000 000	1,99	100,28	123 628	20 055 178	20 178 806	-154 222	1,21	3
Grue Sparebank	09.11.2020	2,65	10.02.2020	10 000 000	2,18	100,45	36 806	10 044 660	10 081 466	-19 640	0,61	3
Helgeland Sparebank	15.10.2021	2,24	15.01.2020	32 000 000	2,15	100,25	153 316	32 080 496	32 233 812	63 536	1,94	3
Hjartdal og Gransherad Sparebank	13.04.2022	2,37	13.01.2020	10 000 000	2,33	100,22	51 350	10 021 573	10 072 923	24 573	0,61	3
Jernbanepersonalets Sparebank	23.11.2021	2,5	24.02.2020	11 000 000	2,22	100,62	27 500	11 068 522	11 096 022	-13 868	0,67	3
Jæren Sparebank	03.12.2020	3,42	03.03.2020	20 000 000	2,06	101,30	53 200	20 260 400	20 313 600	-152 200	1,23	3
Jæren Sparebank	06.01.2022	2,83	06.01.2020	10 000 000	2,18	101,39	66 819	10 139 099	10 205 918	15 399	0,61	3
Lillestrøm Sparebank	21.03.2023	2,53	23.03.2020	20 000 000	2,44	100,46	11 244	20 092 256	20 103 500	3 456	1,22	3
Melhus Sparebank	22.02.2021	3,03	24.02.2020	15 000 000	2,16	101,05	49 238	15 158 027	15 207 264	-112 124	0,92	3
Sandnes Sparebank	11.12.2020	2,94	11.03.2020	10 000 000	2,07	100,88	16 333	10 087 506	10 103 839	87 506	0,61	3
SpareBank 1 BV	17.02.2020	2,41	17.02.2020	10 000 000	1,91	100,07	28 786	10 006 942	10 035 728	57 442	0,61	3
SpareBank 1 BV	29.09.2020	3,21	30.03.2020	15 000 000	2,05	100,91	1 338	15 136 374	15 137 712	-132 126	0,92	3
SpareBank 1 BV	30.08.2021	2,69	28.02.2020	30 000 000	2,13	101,01	71 733	30 303 663	30 375 396	-51 387	1,83	3
SpareBank 1 Nord-Norge	22.01.2021	3,12	22.01.2020	25 000 000	2,01	101,23	151 667	25 306 515	25 458 182	-190 985	1,53	3
SpareBank 1 Nord-Norge	29.09.2021	2,71	30.03.2020	22 000 000	2,16	101,03	1 656	22 227 135	22 228 791	-47 965	1,34	3
SpareBank 1 Nordvest	13.09.2021	2,78	13.03.2020	28 000 000	2,16	101,14	38 920	28 318 654	28 357 574	-84 266	1,71	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	25.06.2024	2,42	25.03.2020	15 000 000	2,49	99,93	26 217	14 989 811	15 016 027	-3 290	0,91	3
SpareBank 1 SMN	04.05.2020	2,35	04.02.2020	35 000 000	1,97	100,15	130 229	35 051 783	35 182 012	-121 618	2,12	3
SpareBank 1 SMN	09.09.2021	2,17	03.03.2020	20 000 000	2,13	100,15	33 756	20 030 518	20 064 274	-6 682	1,21	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	21.06.2021	2,84	23.03.2020	50 000 000	2,13	101,11	31 556	50 556 180	50 587 736	-241 680	3,06	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	11.08.2021	2,77	11.02.2020	15 000 000	2,15	101,08	57 708	15 161 559	15 219 267	4 119	0,92	3
SpareBank 1 Østlandet	01.09.2020	2,41	02.03.2020	50 000 000	2,01	100,30	97 069	50 152 380	50 249 449	-117 220	3,03	3
SpareBank 1 Østlandet	16.04.2021	2,78	16.01.2020	20 000 000	2,05	101,01	117 378	20 201 478	20 318 856	-74 722	1,22	3
Sparebank 68 grader Nord	18.11.2021	3,01	18.02.2020	25 000 000	2,27	101,48	89 882	25 368 968	25 458 849	-53 533	1,53	3
Sparebanken Møre	16.03.2020	2,34	16.03.2020	15 000 000	1,96	100,09	14 625	15 012 830	15 027 455	3 830	0,91	3
Sparebanken Møre	25.02.2021	2,33	25.02.2020	17 000 000	2,07	100,36	39 610	17 061 062	17 100 672	-26 828	1,03	3
Sparebanken Narvik	25.05.2020	2,81	25.02.2020	10 000 000	2,03	100,33	28 100	10 033 205	10 061 305	-49 795	0,61	3
Sparebanken Narvik	20.04.2022	2,58	20.01.2020	10 000 000	2,22	100,93	50 883	10 093 330	10 144 213	-13 870	0,61	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	15.10.2020	2,52	15.01.2020	25 000 000	2,00	100,45	134 750	25 112 328	25 247 078	-77 173	1,52	3
Sparebanken Sør	21.08.2020	2,43	21.02.2020	12 000 000	2,02	100,29	32 400	12 034 913	12 067 313	-37 127	0,73	3
Sparebanken Sør	17.02.2022	2,61	17.02.2020	25 000 000	2,21	100,95	77 938	25 236 355	25 314 293	-52 645	1,53	3
Sparebanken Sør	28.11.2022	2,26	28.02.2020	15 000 000	2,30	100,04	31 075	15 006 014	15 037 089	6 014	0,91	3
Sparebanken Sør	22.12.2023	2,39	23.03.2020	12 000 000	2,42	100,11	6 373	12 013 166	12 019 540	13 166	0,73	3
Sparebanken Telemark	22.01.2021	3,16	22.01.2020	10 000 000	2,03	101,25	61 444	10 125 296	10 186 740	-83 304	0,61	3
Sparebanken Telemark	09.09.2021	2,67	09.03.2020	27 000 000	2,13	100,98	44 055	27 265 642	27 309 697	176 362	1,65	3
Sparebanken Vest	01.09.2021	2,6	02.03.2020	50 000 000	2,13	100,86	104 722	50 432 455	50 537 177	-118 445	3,05	3
Sparebanken Vest	04.06.2021	2,22	04.03.2020	19 000 000	2,07	100,28	31 635	19 052 900	19 084 535	21 900	1,15	3
Sparebanken Vest	04.09.2024	2,35	04.03.2020	35 000 000	2,43	99,90	61 688	34 965 823	35 027 510	11 423	2,12	3
Sparebanken Øst	01.03.2022	2,59	02.03.2020	15 000 000	2,20	100,95	31 296	15 142 170	15 173 466	-5 230	0,92	3
Spareskillingsbanken	18.05.2021	2,4	17.02.2020	20 000 000	2,14	100,43	57 333	20 085 036	20 142 369	-28 564	1,22	3
Spareskillingsbanken	10.10.2021	2,31	10.01.2020	10 000 000	2,12	100,41	52 617	10 041 160	10 093 777	8 160	0,61	3
Sunnal Sparebank	01.02.2022	2,6	03.02.2020	4 000 000	2,32	100,68	17 333	4 027 180	4 044 513	27 180	0,24	3
Totens Sparebank	28.09.2020	3,14	30.03.2020	10 000 000	2,06	100,84	872	10 084 427	10 085 299	-75 773	0,61	3
Sum					939 373 800	1,66	2 564 123	937 857 970	940 422 093	-1 515 830	56,76	3
Sum verdipapirer					1 314 560 747		5 022 988	1 312 827 363	1 317 850 350	-1 733 385	77,87	
BAankinnskudd					371 220 195		4 783 914	371 220 195	376 004 108		22,22	
Andre tilganger					-1 375 413		-1 375 413	-1 375 413	-1 375 413		<	

EIKA PENGEMARKED

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	473	500
Kurs pr. andel	1 018,21	1 017,90
Årets avkastning	15,54	13,64
Kjøpskurs pr. andel	1 018,21	1 017,90
Salgskurs pr. andel	1 018,21	1 017,90
Antall andeler	464 687	490 985
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,40 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	100	
Fondets stiftelsesdato	21.11.2002	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (STIX)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2019	2018
PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		10 816 418	8 555 124
Gevinst/tap ved realisasjon		-481 024	793 222
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		56 121	-1 882 022
Andre inntekter			
Porteføljeresultat		10 391 514	7 466 324
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	8	-2 150 585	-2 172 970
Andre kostnader	10	-2 480	-4 420
Forvaltningsresultat		-2 153 065	-2 177 390
Skattekostnad	13		
Årsresultat		8 238 449	5 288 934
Utdelt andelseier i løpet av året		8 182 328	7 170 956
Overført til/fra opptjent egenkapital		56 121	-1 882 022
Sum disponert		8 238 449	5 288 934

BALANSE	NOTE	2019	2018
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	370 534 231	475 899 078
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3 066 223	1 977 064
Andre fordringer			
Bankinnskudd		100 485 208	22 758 137
Sum eiendeler		474 085 661	500 634 279
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	464 687 467	490 985 169
Over/underkurs		8 581 268	8 963 170
Sum innskutt egenkapital		473 268 735	499 948 339
Opptjent egenkapital		-118 160	-174 281
Sum egenkapital	5	473 150 575	499 774 058
GJELD			
Utdeling til andelseier		389 313	330 674
Annen gjeld		545 773	529 547
Sum gjeld		935 086	860 221
Sum gjeld og egenkapital		474 085 661	500 634 279

Noter 31.12.19

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Pengemarked er et pengemarkedsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet kan investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkeskommuner og kommuner, samt selskap med god kredittkvalitet. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter, eller investere med lånte midler. Fondet er et pengemarkedsfond og kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot rente- og kredittisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

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 2019 48,2%.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Pengemarked	2019	2018
Egenkapital i.l	499 774 058	581 551 355
Tegning	169 353 367	360 435 908
Innløsning	-196 032 970	-440 331 184
Årets resultat	8 238 449	5 288 934
Utdeling til andelseierne	-8 182 328	-7 170 956
Egenkapital 31.12	473 150 575	499 774 058

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Pengemarked	2019	2018	2017
Antall andeler	464 687,47	490 985,17	569 274,80
Verdi pr. andel	1 018,21	1 017,90	1 021,57
Innløsningskurs	1 018,21	1 017,90	1 021,57

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 1,56 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Pengemarked	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,4 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 GODTGJØRELSEORDNINGEN
Se fellesnoten.

NOTE 13 SKATT
Årets skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar inntektsskatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	8 238 449	5 288 934
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	(56 121)	1 882 022
Netto inntekt	8 182 328	7 170 956
Utdelt andelseierne	8 182 328	7 170 956
Netto tegnet		
Årets skattegrunnlag	0	0

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE*	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET I %	RISIKO KL. ***
FYLKESKOMMUNER/FYLKESGARANTI													
Ferde AS	13.05.2022	2,04	13.02.2020	12 000 000	12 000 000	2,11	99,95	32 640	11 994 204	12 026 844	-5 796	2,59	2
Hordaland fylkeskommune	27.08.2020	1,82		10 000 000	10 006 800	2,06	99,83	62 827	9 983 198	10 046 025	-23 602	2,15	2
Rogaland fylkeskommune	26.06.2020	3,28		14 000 000	14 205 600	2,11	100,54	236 519	14 075 153	14 311 673	-130 447	3,04	2
Sum					36 212 400			331 987	36 052 555	36 384 542	-159 845	7,78	
KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI													
Aurskog-Høland kommune	13.05.2020	1,66		14 000 000	13 995 800	2,08	99,83	147 539	13 976 553	14 124 092	-19 247	3,02	2
Haram kommune	14.08.2020	1,72		10 000 000	9 991 000	2,07	99,78	65 030	9 977 865	10 042 895	-13 135	2,15	2
Nye Drammen kommune	05.06.2020	1,70		15 000 000	15 000 270	2,09	99,82	146 357	14 973 452	15 119 809	-26 819	3,23	2
Randaberg Kommune	18.03.2020	1,71		10 000 000	10 000 750	2,04	99,93	91 825	9 992 675	10 084 500	-8 075	2,16	2
Stavanger kommune	13.01.2020	2,17	13.01.2020	15 000 000	15 070 200	1,96	100,01	70 525	15 001 256	15 071 781	-68 945	3,24	2
Stord kommune	30.03.2020	2,19	30.03.2020	10 700 000	10 698 074	2,08	100,04	651	10 703 784	10 704 434	5 710	2,31	2
Sørums kommun	06.03.2020	1,72		14 000 000	14 002 396	2,00	99,95	137 223	13 992 511	14 129 734	-9 885	3,02	2
Trondheim kommune	05.03.2020	2,25	05.03.2020	12 000 000	12 066 840	2,02	100,05	19 457	12 005 479	12 024 936	-61 361	2,59	2
Volda kommune	19.06.2020	1,72		10 000 000	10 002 350	2,10	99,82	91 159	9 981 769	10 072 928	-20 581	2,15	2
Sum					110 827 680			769 766	110 605 343	111 375 109	-222 337	23,87	2
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
KLP Kommunekreditt AS	08.05.2023	2,19	10.02.2020	5 000 000	5 023 050	2,06	100,58	16 121	5 028 769	5 044 889	5 719	1,09	3
Landkreditt Boligkreditt AS	15.02.2022	2,39	17.02.2020	7 000 000	7 003 710	2,09	100,73	21 377	7 051 092	7 072 470	47 382	1,52	3
Sum					12 026 760			37 498	12 079 861	12 117 359	53 101	2,61	3
FORRETNINGSBANKER													
Bank Norwegian AS	12.12.2022	3,76	12.03.2020	10 000 000	10 000 000	4	100,32	19 844	10 031 742	10 051 586	31 742	2,17	3
DNB Bank ASA	01.11.2022	2,22	03.02.2020	16 000 000	15 999 200	2	99,99	59 200	15 998 955	16 058 155	-245	3,45	3
Sum					25 999 200			79 044	26 030 697	26 109 742	31 497	6	
SPAREBANKER													
Andebu Sparebank	07.06.2022	2,35	09.03.2020	8 000 000	8 015 680	2,35	100,13	11 489	8 010 049	8 021 538	-5 631	1,73	3
Drangedal Sparebank	27.01.2020	2,66	27.01.2020	10 000 000	9 997 000	2,03	100,05	47 289	10 004 893	10 052 182	7 893	2,16	3
Fana Sparebank	10.03.2021	2,46	10.03.2020	10 000 000	10 069 900	2,07	100,51	14 321	10 051 131	10 065 452	-18 769	2,17	3
Lillestrøm Sparebank	15.09.2020	2,32	16.03.2020	5 000 000	5 021 550	2,07	100,22	4 833	5 010 755	5 015 588	-10 796	1,08	3
Ofoten Sparebank	29.08.2022	2,37	28.02.2020	10 000 000	10 001 000	2,41	100,05	21 067	10 004 976	10 026 043	3 976	2,16	3
Skue Sparebank	03.06.2020	2,53	03.03.2020	5 000 000	5 032 500	2,05	100,23	9 839	5 011 393	5 021 231	-21 108	1,08	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	25.06.2024	2,42	25.03.2020	7 000 000	6 996 780	2,49	99,93	12 234	6 995 245	7 007 479	-1 535	1,51	3
SpareBank 1 SMN	25.09.2020	2,93	25.03.2020	10 000 000	10 149 350	2,06	100,68	3 256	10 068 338	10 071 594	-81 012	2,17	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	11.08.2021	2,77	11.02.2020	13 000 000	13 172 680	2,15	101,08	50 014	13 140 018	13 190 032	-32 662	2,84	3
SpareBank 1 Østlandet	19.02.2021	2,44	19.02.2020	10 000 000	10 009 500	2,06	100,48	28 467	10 048 157	10 076 624	38 657	2,17	3
Sparebank 68 grader Nord	14.05.2020	2,80	14.02.2020	6 000 000	6 048 660	2,09	100,28	21 933	6 016 903	6 038 837	-31 757	1,30	3
Sparebanken Møre	25.02.2021	2,33	25.02.2020	10 000 000	10 051 300	2,07	100,36	23 300	10 035 919	10 059 219	-15 381	2,17	3
Sparebanken Sør	28.11.2022	2,26	28.02.2020	12 000 000	12 000 000	2,30	100,04	24 860	12 004 811	12 029 671	4 811	2,59	3
Sparebanken Vest	04.09.2024	2,35	04.03.2020	5 000 000	4 993 100	2,43	99,90	8 813	4 995 118	5 003 930	2 018	1,08	3
Sparebanken Øst	01.03.2022	2,59	02.03.2020	5 000 000	5 059 500	2,20	100,95	10 432	5 047 390	5 057 822	-12 110	1,09	3
Sum					126 618 500			292 146	126 445 094	126 737 240	-173 406	27,30	3
KRAFTSELSKAP													
Eidsiva Energi AS	14.10.2020	2,09		10 000 000	10 000 000	2,06	100,01	44 663	10 001 240	10 045 903	1 240	2,16	5
Statkraft AS	21.01.2020	2,32	21.01.2020	12 000 000	12 040 800	1,99	100,02	54 907	12 002 461	12 057 368	-38 339	2,59	5
Sunnhordland Kraftlag AS	30.01.2024	2,90	30.01.2020	8 000 000	8 000 000	2,54	101,65	39 956	8 131 961	8 171 916	131 961	1,76	5
Sum					30 040 800			139 525	30 135 662	30 275 187	94 862	6,51	5
EIENDOM													
Norwegian Property ASA	09.11.2020	2,8	06.01.2020	12 000 000	12 000 000	2,22	100,54	79 333,33	12 065 346,00	12 144 679,33	65 346,00	2,60	5
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	18.10.2021	2,69	20.01.2020	12 000 000	12 104 400	2,27	100,83	66 353,33	12 100 078,80	12 166 432,13	-4 321,20	2,61	5
Sum					24 104 400			145 687	24 165 425	24 311 111	61 025	5,21	5
INDUSTRI													
Jotun A/S	22.03.2022	2,57	23.03.2020	5 000 000	4 985 500	2,45	100,39	2 855,56	5 019 593,50	5 022 449,06	34 093,50	1,08	5
Sum					4 985 500			2 856	5 019 594	5 022 449	34 094	1,08	5
Sum verdipapirer					370 815 240			1 798 509	370 534 231	372 332 740	-281 009	80	
Bankinnskudd					100 485 208			1 341 055	100 485 208	101 826 263		21,69	
Andre tilganger					-1 008 427	0,00			-1 008 427	-1 008 427		-1,67	
Sum forvaltningskapital					470 292 021			3 139 564	470 011 012	473 150 575	-281 009	100,00	

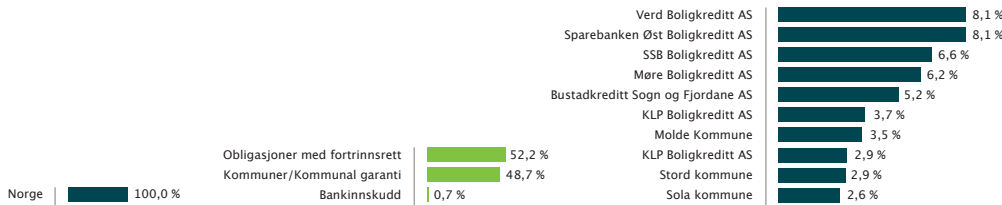
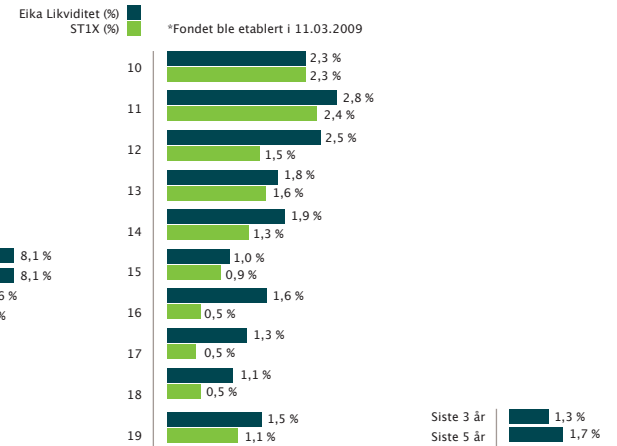
** Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig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

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

EIKA LIKVIDITET OMF

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	628	451
Kurs pr. andel	1 001,98	1 002,31
Årets avkastning	15,88	12,23
Kjøpskurs pr. andel	1 001,98	1 002,31
Salgskurs pr. andel	1 001,98	1 002,31
Antall andeler	626 610	450 128
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	18.06.2008	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjon med 0,25 års durasjon (STIX)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP

NOTE	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
Renteinntekter	10 216 921	6 151 520
Gevinst/tap ved realisasjon	-347 948	-18 623
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	-292 001	-640 888
Andre inntekter		
Porteføljeresultat	9 576 972	5 492 009
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.		
Forvaltningsprovisjon	8	-1 106 594
Andre kostnader	10	-2 300
Forvaltningsresultat	-1 108 894	-871 405
Skattekostnad	13	
Årsresultat	8 468 078	4 620 604
Utdelt andelseier i løpet av året	8 760 079	5 261 492
Overført til/fra opptjent egenkapital	-292 001	-640 888
Sum disponert	8 468 078	4 620 604

BALANSE

NOTE	2019	2018
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	3,4	621 381 146
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2 522 359
Andre fordringer		
Bankinnskudd		4 273 999
Sum eiendeler	628 177 504	451 389 767
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende	5,6	626 610 147
Over/underkurs		4 812 431
Sum innskutt egenkapital	631 422 578	454 446 036
Opptjent egenkapital		-3 569 592
Sum egenkapital	5	627 852 985
GJELD		
Annen gjeld		324 519
Sum gjeld	324 519	221 323
Sum gjeld og egenkapital	628 177 504	451 389 767

Noter 31.12.19

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Likviditet OMF er et obligasjonsfond som investerer i rentebærende verdipapirer med rentebinding kortere eller lik ett år. Fondet investerer hovedsakelig i sertifikater og obligasjoner utstedt av norske utstedere, men har også mulighet til å investere i sertifikater og obligasjoner utstedt av utstedere innenfor EØS og USA. Fondets investeringer i annen valuta enn norske kroner valutasiseres til norske kroner. Finansielle instrumenter fondet plasseres i skal oppfylle vilkårene for å kunne bli godkjent til bruk som pantessikkerhet for lån i Norges Bank. Fondet investerer kun i papirer som er godkjent som Nivå 2A-eiendeler eller bedre i beregningen av LCR (Liquidity Coverage Ratio). Fondet er forbundet med lav risiko for kurssvingninger og passer for investorer med kort tidshorisont på plasseringen eller meget lav risikovilje. Fondet er eksponert mot rente- og kreditrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

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 2019 er 68,6%.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Likviditet OMF	2019	2018
Egenkapital 1.1	451 168 444	424 890 069
Tegning	394 260 079	65 261 492
Innløsning	-217 283 537	-38 342 229
Årets resultat	8 468 078	4 620 604
Utdeling til andelseierne	-8 760 079	-5 261 492
Egenkapital 31.12	627 852 985	451 168 444

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Likviditet OMF	2019	2018	2017
Antall andeler	626 610,15	450 127,68	423 288,66
Verdi pr. andel	1 001,98	1 002,31	1 003,78
Innløsningskurs	1 001,98	1 002,31	1 003,78

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 1,55 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Likviditet OMF	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,2 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

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

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 GODTGJØRELSEORDNINGEN

Se fellesnoten.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik	2019	2018
Betalbar inntektsskatt		
Resultat før skattekostnad	8 468 078	4 620 604
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	292 001	640 888
Netto inntekt	8 760 079	5 261 492
Utdelt andelseierne	9 797 768	5 437 440
Netto tegning gjennom året	1 037 689	175 948
Årets skattegrunnlag	0	0

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE*	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PAL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET I %	RISIKO KL. ***
FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI													
Telemark fylkeskommune	18.06.2021	2,00	20.03.2020	10 000 000	10 002 400	2	100	6 111	9 994 238	10 000 349	-8 162	1,59	2
KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI													
Askøy kommune	14.10.2021	2,46	14.01.2020	15 000 000	15 177 000	2	101	79 914	15 122 999	15 202 913	-54 002	2,42	2
Bjugn kommune	13.01.2020	2,31	13.01.2020	15 000 000	15 077 550	2	100	75 075	15 001 809	15 076 884	-75 741	2,40	2
Fet kommune	12.06.2020	1,70		15 000 000	15 001 500	2	100	139 726	14 972 100	15 111 826	-29 400	2,41	2
Gjøvik kommune	15.06.2020	2,01		16 000 000	15 997 120	2	100	49 341	15 992 869	16 042 210	-4 251	2,56	2
Indre Fosen Kommune	28.05.2020	2,10		15 000 000	15 001 050	2	100	28 412	14 999 211	15 027 623	-1 839	2,39	2
Kvam kommune	03.03.2020	1,62		10 000 000	9 986 570	2	100	134 067	9 992 758	10 126 825	6 188	1,61	2
Molde Kommune	16.09.2020	2,13	18.03.2020	22 000 000	22 100 200	2	100	135 056	22 039 334	22 174 389	-60 866	3,53	2
Nye Drammen kommune	05.06.2020	1,70		15 000 000	14 972 610	2	100	146 357	14 973 452	15 119 809	842	2,41	2
Randaberg Kommune	18.03.2020	1,71		15 000 000	15 001 125	2	100	137 737	14 989 013	15 126 749	-12 113	2,41	2
Rauma kommune	17.08.2020	1,96	17.02.2020	15 000 000	14 982 300	2	100	35 072	14 994 951	15 030 023	12 651	2,39	2
Sola kommune	03.04.2020	1,50		16 278 000	16 252 769	2	100	180 258	16 253 423	16 433 681	654	2,62	2
Sola kommune	03.04.2020	2,01		8 539 000	8 537 548	2	100	20 220	8 537 478	8 557 697	-71	1,36	2
Stord kommune	30.03.2020	2,19	30.03.2020	18 000 000	18 045 000	2	100	1 095	18 006 365	18 007 460	-38 635	2,87	2
Sunndal Kommune	17.01.2020	1,45		15 000 000	14 978 550	2	100	207 084	14 996 901	15 203 985	18 351	2,42	2
Sørum kommune	06.03.2020	1,72		15 000 000	15 002 625	2	100	147 025	14 991 977	15 139 001	-10 649	2,41	2
Tromsø kommune	10.01.2020	2,15	10.01.2020	5 000 000	5 021 900	2	100	24 486	5 000 265	5 024 751	-21 635	0,80	2
Trondheim kommune	19.06.2020	2,29	19.03.2020	12 000 000	12 012 840	2	100	9 160	12 014 530	12 023 690	1 690	1,92	2
Trondheim kommune	04.11.2021	2,43	04.02.2020	15 000 000	15 163 050	2	101	57 829	15 117 807	15 175 636	-45 243	2,42	2
Tysvær kommune	14.01.2020	1,43		15 000 000	14 977 500	2	100	206 273	14 997 438	15 203 711	19 938	2,42	2
Vågsøy Kommune	05.06.2020	1,70		16 236 920	16 206 395	2	100	153 517	16 207 952	16 361 468	1 557	2,61	2
Sum					289 495 202			1 967 702	289 202 629	291 170 331	-292 573	46,38	2
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	15.06.2022	2,49	16.03.2020	15 000 000	15 229 650	2	101	15 563	15 180 498	15 196 061	-49 152	2,42	3
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	15.06.2023	2,42	16.03.2020	32 000 000	32 408 320	2	101	32 267	32 387 914	32 420 180	-20 406	5,16	3
DNB Boligkreditt AS	11.11.2021	2,07	11.02.2020	2 000 000	2 006 280	2	100	5 750	2 005 223	2 010 973	-1 057	0,32	3
KLP Boligkreditt AS	05.11.2021	2,14	05.02.2020	23 000 000	22 957 680	2	100	76 564	23 067 181	23 143 745	109 501	3,69	3
KLP Boligkreditt AS	15.06.2023	2,22	16.03.2020	18 000 000	18 107 300	2	101	16 650	18 097 024	18 113 674	-10 276	2,89	3
KLP Kommunekreditt AS	21.05.2024	2,13	20.02.2020	11 000 000	11 000 000	2	100	26 684	11 013 330	11 040 014	13 330	1,76	3
Møre Boligkreditt AS	04.11.2021	2,41	04.02.2020	38 000 000	38 376 846	2	101	145 002	38 318 410	38 463 411	-58 436	6,13	3
Møre Boligkreditt AS	20.03.2024	2,30	20.03.2020	16 000 000	16 085 280	2	101	11 244	16 088 858	16 100 102	3 578	2,56	3
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	22.11.2021	2,42	24.02.2020	1 000 000	1 009 470	2	101	2 622	1 008 199	1 010 821	-1 271	0,16	3
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	15.06.2023	2,25	16.03.2020	50 000 000	50 391 000	2	101	46 875	50 320 005	50 366 880	-70 995	8,02	3
SSB Boligkreditt AS	15.06.2022	2,16	16.03.2020	41 000 000	41 160 400	2	100	36 900	41 166 153	41 203 053	5 753	6,56	3
SSB Boligkreditt AS	27.09.2024	2,38	27.03.2020	8 000 000	8 065 280	2	101	2 116	8 066 821	8 068 936	1 541	1,29	3
Verd Boligkreditt AS	27.05.2022	2,35	27.02.2020	50 000 000	50 443 000	2	101	110 972	50 397 880	50 508 852	-45 120	8,04	3
Verd Boligkreditt AS	12.06.2023	2,21	10.03.2020	15 000 000	15 067 500	2	100	19 338	15 066 786	15 086 124	-714	2,40	3
Sum					322 308 006			548 546	322 184 279	322 732 825	-123 727	51,40	
Sum verdipapirer					621 805 608			2 522 359	621 381 146	623 903 506	-424 462	99,37	
Bankinnskudd					4 273 999			176 636	4 273 999	4 450 635	0	0,71	
Andre tilganger					-501 155			-501 155	-501 155	-501 155	0	-0,08	
Sum forvaltningskapital					625 578 452			2 698 996	625 153 990	627 852 985	-424 462	100,00	

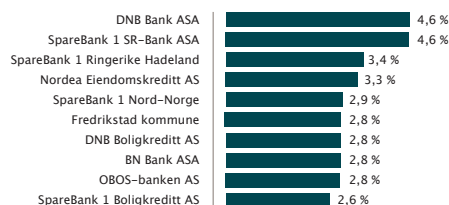
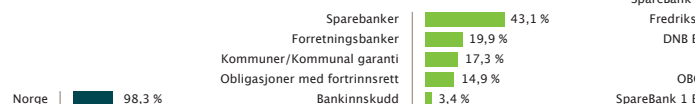
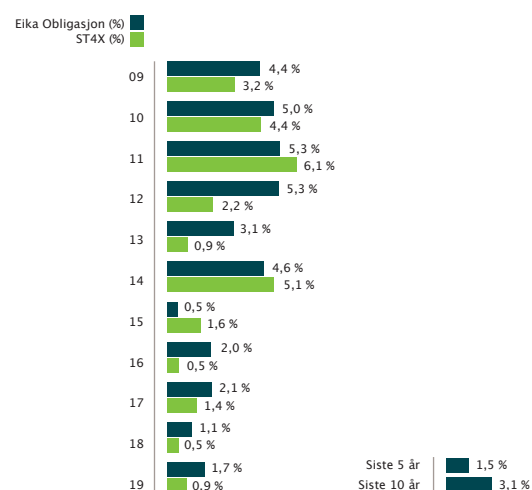
** Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig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

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

EIKA OBLIGASJON

FONDSFAKTA PR	31.12.19	31.12.18
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 049	909
Kurs pr. andel	1 007,32	1 006,00
Årets avkastning	16,69	15,07
Kjøpskurs pr. andel	1 007,32	1 006,00
Salgskurs pr. andel	1 007,32	1 006,00
Antall andeler	1 041 448	903 778
Minste tegningsbeløp (NOK)	10 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	10 000	
Fondets stiftelsesdato	30.05.2006	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.19. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		23 395 398	21 202 666
Gevinst/tap ved realisasjon		-4 962 740	-6 733 980
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		588 857	-2 664 123
Andre inntekter			
Porteføljeresultat		19 021 514	11 804 563
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	8	-1 985 755	-1 725 725
Andre kostnader	10	-2 200	-2 420
Forvaltningsresultat		-1 987 956	-1 728 146
Skattekostnad	12		
Årsresultat		17 033 558	10 076 417
Utdeling andelseiere i løpet av året		16 444 702	12 740 540
Overført til/fra opptjent egenkapital		588 857	-2 664 123
Sum disponert		17 033 558	10 076 417

BALANSE	NOTE	2019	2018
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 017 019 198	882 577 302
Opptjente, ikke mottatte inntekter		11 974 382	9 517 835
Andre fordringer			
Bankinnskudd		36 088 965	29 510 329
Sum eiendeler		1 065 082 545	921 605 466
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 041 447 694	903 778 194
Over/underkurs		20 311 424	18 697 195
Sum innskutt egenkapital		1 061 759 118	922 475 389
Opptjent egenkapital		-12 688 374	-13 277 231
Sum egenkapital	5	1 049 070 744	909 198 158
GJELD			
Utdeling til andelseiere		15 479 587	11 947 503
Annen gjeld		532 214	459 805
Sum gjeld		16 011 801	12 407 308
Sum gjeld og egenkapital		1 065 082 545	921 605 466

Noter 31.12.19

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Obligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i stats-, fylkeskommune- og kommunepapirer, samt senior lån utstedt av norske finansinstitusjoner. Fondets midler kan kun plasseres i eiendeler med risikovekt lik eller lavere enn 50%. Fondet vil ha en modifisert durasjon mellom 1 og 5. Porteføljens durasjon gjør at fondet har middels rentefølsomhet. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Fondet er et obligasjonsfond og kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

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 2019 er 24,1%.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2019 fremkommer slik:

Eika Obligasjon	2019	2018
Egenkapital 1.1	909 198 158	803 376 152
Tegning	237 895 809	202 286 029
Innløsning	-98 612 080	-93 799 901
Årets resultat	17 033 558	10 076 417
Utdeling til andelseierne	-16 444 702	-12 740 540
Egenkapital 31.12	1 049 070 744	909 198 158

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Obligasjon	2019	2018	2017
Antall andeler	1 041 447,69	903 778,19	795 754,68
Verdi pr. andel	1 007,32	1 006,00	1 009,58
Innløsningskurs	1 007,32	1 006,00	1 009,58

Det påløper ingen innløsningsprovisjon. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2019 var 1,79 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Obligasjon	0,0 %	0,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,2 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

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

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 GODTGJØRELSESDRIFNINGEN

Se fellesnoten.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Resultat før skattekostnad	17 033 558	10 076 417
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	-588 856	2 664 123
Nettoinntekt	16 444 702	12 740 540
Utdelt andelseiere	17 346 831	13 596 987
Netto tegnet i løpet av året	902 129	856 447
Årets skattegrunnlag	0	0

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.19 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REG. TIDSPKT.	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE*	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅL. RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET I %	RISIKO KL. ***
FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI													
Hordaland fylkeskommune	27.08.2020	1,82		20 000 000	20 052 800	2	100	125 655	19 966 396	20 092 051	-86 404	1,93	2
Hordaland fylkeskommune	26.02.2021	1,84		10 000 000	10 071 200	2	100	155 266	9 979 807	10 135 073	-91 393	0,96	2
Sum					30 124 000			280 921	29 946 203	30 227 124	-177 797	2,89	2
KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI													
Asker kommune	18.02.2022	1,83		10 000 000	9 897 000	2	100	157 932	9 952 368	10 110 300	55 368	0,96	2
Eidsvoll Kommune	25.04.2022	1,98		15 000 000	14 895 000	2	100	204 238	14 969 576	15 173 814	74 576	1,45	2
Fredrikstad kommune	19.05.2022	1,92		30 000 000	30 241 500	2	100	356 089	29 891 796	30 247 885	-349 704	2,89	2
Nye Drammen kommune	24.04.2024	2,16		25 000 000	25 152 500	2	100	370 483	24 959 745	25 330 228	-192 755	2,41	2
Oslo kommune	08.11.2023	3,65		10 000 000	11 222 000	2	106	53 000	10 565 962	10 618 962	-656 038	1,02	2
Oslo kommune	31.10.2024	2,05		20 000 000	20 052 000	2	99	68 521	19 887 100	19 955 621	-164 900	1,92	2
Skien kommune	21.09.2022	1,79		10 000 000	10 003 800	2	99	49 476	9 921 083	9 970 559	-82 717	0,96	2
Tromsø kommune	13.02.2023	2,17		10 000 000	10 172 000	2	100	190 841	10 017 985	10 208 826	-154 015	0,97	2
Tromsø kommune	09.09.2022	1,73		5 000 000	4 987 500	2	99	26 779	4 953 698	4 980 477	-33 803	0,48	2
Trondheim kommune	07.05.2021	3,19		5 000 000	5 327 500	2	102	104 003	5 075 893	5 179 896	-251 607	0,49	2
Trondheim kommune	21.06.2024	1,96		20 000 000	20 078 520	2	99	207 065	19 790 616	19 997 681	-287 904	1,91	2
Ørsta Kommune	07.06.2022	1,86		20 000 000	19 830 600	2	99	210 970	19 898 438	20 109 408	67 838	1,92	2
Sum					181 859 920			1 999 397	179 884 259	181 883 656	-1 975 661	17,38	2
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
DNB Boligkreditt AS	16.02.2022	1,65		30 000 000	30 052 500	2	99	431 260	29 800 902	30 232 162	-251 598	2,88	3
Eika Boligkreditt AS	16.12.2020	3,5		7 000 000	7 490 000	2	101	10 068	7 103 767	7 113 836	-386 233	0,69	3
Eika Boligkreditt AS	01.10.2021	1,75		11 000 000	11 071 500	2	100	47 993	10 955 611	11 003 604	-115 889	1,06	3
Nordea Eiendomskreditt AS	16.06.2021	4,25		33 000 000	37 646 800	2	103	760 808	34 088 254	34 849 062	-3 558 546	3,29	3
Nordea Eiendomskreditt AS	15.06.2022	1,8		25 000 000	24 785 000	2	100	245 342	24 885 398	25 130 740	100 398	2,40	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	15.07.2022	5		25 000 000	28 982 500	2	107	578 767	26 832 328	27 411 095	-2 150 173	2,59	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	17.10.2024	2,45		20 000 000	19 989 000	2	101	100 685	20 267 982	20 368 667	278 982	1,96	3
Sum					160 017 300			2 174 925	153 934 241	156 109 166	-6 083 059	14,87	3
FORRETNINGSBANKER													
BN Bank ASA	29.06.2023	2,15		30 000 000	29 892 750	2	99	326 918	29 799 516	30 126 434	-93 234	2,88	3
BN Bank ASA	13.02.2025	2,6		15 000 000	14 991 750	3	100	342 986	15 057 828	15 400 814	66 078	1,45	3
BN Bank ASA	05.09.2025	2,1		25 000 000	24 860 000	3	98	168 288	24 397 373	24 565 660	-462 628	2,36	3
DNB Bank ASA	15.11.2023	2,5		48 000 000	48 042 400	2	101	151 233	48 265 973	48 417 206	223 573	4,66	3
Gjensidige Bank ASA	23.11.2020	2,05		20 000 000	19 700 000	2	100	42 685	20 006 834	20 049 519	306 834	1,93	3
Gjensidige Bank ASA	13.09.2023	2,02		5 000 000	4 878 000	2	99	30 162	4 942 638	4 972 799	64 638	0,48	3
Gjensidige Bank ASA	09.05.2025	2,72		10 000 000	10 075 000	3	101	175 868	10 106 793	10 282 661	31 793	0,98	3
Landkreditt Bank AS	22.11.2023	2,36		15 000 000	15 067 500	2	100	37 825	14 983 143	15 020 968	-84 357	1,45	3
OBOS-banken AS	23.04.2021	2,15		10 000 000	9 745 000	2	100	148 438	10 009 518	10 157 956	264 518	0,97	3
OBOS-banken AS	15.11.2024	2,48		30 000 000	30 265 000	2	100	93 764	29 977 314	30 071 078	-287 686	2,90	3
Sum					207 517 400			1 518 167	207 546 929	209 065 096	29 529	20,06	3
SPAREBANKER													
Aurskog Sparebank	24.05.2024	2,42		15 000 000	15 129 000	2	100	219 789	14 959 346	15 179 135	-169 655	1,45	3
Helgeland Sparebank	15.01.2024	2,5		10 000 000	9 996 000	2	100	218 493	10 036 408	10 254 901	40 408	0,97	3
Sandnes Sparebank	19.06.2024	2,53		15 000 000	14 970 000	2	100	202 346	15 019 298	15 221 643	49 298	1,45	3
Skagerrak Sparebank	05.10.2020	2,47	06.01.2020	10 000 000	10 051 600	2	100	58 319	10 035 801	10 094 120	-15 799	0,97	3
SpareBank 1 BV	29.09.2020	3,21	30.03.2020	13 000 000	13 319 800	2	101	1 159	13 118 191	13 119 350	-201 609	1,27	3
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	03.10.2023	2,65		15 000 000	14 986 500	2	101	96 925	15 125 907	15 222 832	139 407	1,46	3
SpareBank 1 Nord-Norge	15.02.2023	2,4		30 000 000	30 701 300	2	100	629 260	30 094 848	30 724 108	-606 452	2,91	3
SpareBank 1 Nord-Norge	22.08.2025	1,92		10 000 000	9 974 700	3	97	68 910	9 685 932	9 754 842	-288 768	0,94	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	19.02.2024	2,71		35 000 000	35 131 400	2	101	818 568	35 399 956	36 218 524	268 556	3,42	3
SpareBank 1 SMN	30.09.2020	5		1 500 000	1 640 400	2	102	18 904	1 532 468	1 551 372	-107 932	0,15	3
SpareBank 1 SMN	18.02.2021	1,8		15 000 000	15 090 000	2	100	233 753	14 962 011	15 195 764	-127 989	1,45	3
SpareBank 1 SMN	18.01.2024	2,19		16 000 000	15 808 000	2	99	333 120	15 884 152	16 217 272	76 152	1,53	3
SpareBank 1 SMN	28.02.2024	2,33		15 000 000	15 000 000	2	100	293 005	14 963 787	15 256 792	-36 213	1,45	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	16.01.2024	2,44		47 000 000	46 998 200	2	100	1 096 529	47 108 556	48 205 085	110 356	4,55	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	22.02.2024	2,68		20 000 000	20 112 000	2	101	458 170	20 204 892	20 663 062	92 892	1,95	3
SpareBank 1 Østlandet	05.02.2021	1,75		21 000 000	20 796 100	2	100	331 253	20 938 607	21 269 860	142 507	2,02	3
SpareBank 1 Østlandet	04.04.2023	2,21		10 000 000	10 000 000	2	100	164 085	9 970 054	10 134 139	-29 946	0,96	3
SpareBank 1 Østlandet	22.07.2024	2,27		10 000 000	9 999 000	2	99	100 751	9 929 996	10 030 747	-69 004	0,96	3
Sparebanken Møre	12.09.2023	2,35		20 000 000	20 000 000	2	100	24 466	20 003 260	20 027 726	3 260	1,93	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	30.10.2023	2,6		20 000 000	20 046 000	2	101	88 329	20 173 880	20 262 209	127 880	1,95	3
Sparebanken Sør	24.11.2020	2,37		17 000 000	17 125 900	2	100	40 842	17 053 482	17 094 324	-72 418	1,65	3
Sparebanken Sør	13.09.2023	2,02		15 000 000	15 033 600	2	99	90 485	14 827 913	14 918 397	-205 688	1,43	3
Sparebanken Sør	28.08.2024	2,46		7 000 000	7 000 000	2	100	58 973	7 004 718	7 063 691	4 718	0,68	3
Sparebanken Telemark	22.01.2021	3,16	22.01.2020	11 000 000	11 294 690	2	101	67 589	11 137 826	11 205 414	-156 864	1,08	3
Sparebanken Vest	20.06.2023	2,35		10 000 000	10 000 000	2	100	124 904	10 007 675	10 132 579	7 675	0,97	3
Sparebanken Vest	19.09.2024	2,07		22 000 000	21 623 800	2	98	128 510	21 631 881	21 760 391	8 081	2,09	3
Totens Sparebank	21.11.2022	2,04		15 000 000	15 027 900	2	99	33 534	14 896 725	14 930 259	-131 175	1,44	3
Sum					446 855 890			6 000 972	445 707 566	451 708 538	-1 148 324	43,08	3
Sum verdipapirer					1 026 374 510			11 974 382	1 017 019 198	1 028 993 580	-9 355 312	98,09	
Bankinnskudd					36 088 965			190 954	36 088 965	36 279 918		3,49	
Andre tilganger					-16 202 754			-16 202 754	-16 202 754	-16 202 754		-1,75	
Sum forvaltningskapital					1 046 260 721			12 165 335	1 036 905 409	1 049 070 744	-9 355 312	100	

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

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

Note 1

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 megleranslag fra de største norske meglerhusene.

Transaksjonskostnader

Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer i aksjefondene blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget. I rentefondene er transaksjonskostnadene (spread-kostnader) hensyntatt i verdipapirets kostpris og salgsvederlag.

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går eksklusiv utbytte. Betalt kildeskatt kostnadsføres tilsvarende. Eventuelt for mye trukket kildeskatt søkes refundert 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 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 % innløsningsprovisjon 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.

Forvaltningsprovisjon

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

Utenlandsk valuta

Verdipapirer i utenlandsk valuta er omregnet til NOK ved årets slutt.

Skatt

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

Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktige eller fradragsberettigede. Skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradragsrett for hele sin utdeling til andelseierne. Det vil være midlertidige forskjeller knyttet til urealisert kursgevinst eller -tap knyttet til rentepapirer ved årets slutt.

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (22 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel er kun oppført i balansen i den grad man kan sannsynliggjøre at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

Utdeling til andelseierne

Årets 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 12

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 fastegodtgjørelsen 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 2018 til 2019.

For 2019 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med	kr. 51 100 306
Herav fast godtgjørelse	kr. 31 847 582
Herav variable godtgjørelse	kr. 19 252 724

Det var i 2019 sytten ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene.

Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 39 804 183
Herav fast godtgjørelse	kr. 22 634 505
Herav variabel godtgjørelse	kr. 7 169 679

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.

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

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2019, som viser følgende resultater:

Eika Norge	kr	260 704 863
Eika Egenkapitalbevis	kr	223 738 547
Eika Norden	kr	420 300 352
Eika Alpha	kr	41 976 762
Eika Spar	kr	701 794 491
Eika Global	kr	365 068 484
Eika Balansert	kr	192 157 322
Eika Pensjon	kr	312 845 842
Eika Kreditt	kr	53 545 609
Eika Pengemarked	kr	8 238 449
Eika Sparebank	kr	31 394 297
Eika Likviditet	kr	8 468 078
Eika Obligasjon	kr	17 033 558

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

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.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

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

© Deloitte AS

Penneo Dokumentnr: K31UR-HEPWA-OLBE-6554D-40784-HEVDT

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

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

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 regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 uttalelser, 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 regnskapsestimaten 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 og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis

Penneo Dokumentnr: K31UR-HEPWA-OLBE-6554D-40784-HEVDT

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

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.

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 årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

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 revisjonskontroll 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, 26. februar 2020
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnr: K31UR-HEPWA-OLBE-6554D-40784-HEVDT

eika. Kapitalforvaltning

Parkveien 61, P.b. 2349 Solli, 0201 Oslo | Tel. 22 87 81 00 | F. reg 979 561 261 | www.eika.no