



# Årsrapport 2018

**eika.** Kapitalforvaltning

# Innhold

---

<b>LEDER</b>	<b>03</b>
<b>KOMMENTAR STIG ERIK BREKKE</b>	<b>04</b>
<b>ÅRSBERETNING</b>	<b>06</b>
<b>EIKA NORGE</b>	<b>08</b>
<b>EIKA EGENKAPITALBEVIS</b>	<b>10</b>
<b>EIKA NORDEN</b>	<b>12</b>
<b>EIKA ALPHA</b>	<b>14</b>
<b>EIKA SPAR</b>	<b>16</b>
<b>EIKA GLOBAL</b>	<b>20</b>
<b>EIKA BALANSERT</b>	<b>24</b>
<b>EIKA PENSJON</b>	<b>28</b>
<b>EIKA KREDITT</b>	<b>30</b>
<b>EIKA SPAREBANK</b>	<b>33</b>
<b>EIKA PENGEMARKED</b>	<b>36</b>
<b>EIKA LIKVIDITET</b>	<b>38</b>
<b>EIKA OBLIGASJON</b>	<b>40</b>
<b>NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER</b>	<b>42</b>
<b>NOTE 1 REVISJONSBERETNING</b>	<b>43</b>





# Det beste tidspunktet å starte fondssparing er alltid nå

Å starte sparing i fond har aldri vært enklere. Den nye Smartspar-appen er alt du trenger for å komme i gang. Har du tenkt at sparing i fond bare er for spesielt interesserte? Tvert i mot, fondssparing har nå blitt lett tilgjengelig, og en ypperlig spareform for alle som ønsker bedre økonomi. Med vår nye spareapp Smartspar får du full oversikt over sparingen, og kan enkelt følge utviklingen i ditt fond. Hva du vil spare til er opp til deg.

■ **Spare til noe du ønsker deg.** Smartspar er fleksibelt og lar deg spare både fast månedlig beløp og sette inn ekstra når det passer. Er det leilighet i Toscana som motiverer deg? Eller bare tanken på større økonomisk frihet?

■ **Spare til barna.** Dette vil gi barna dine en solid start på voksenlivet. I Smartspar er det dessuten enkelt for andre til å bidra til dine barns sparefond. Slekt og venner kan nemlig sette inn i penger i fondet når de vil. For eksempel til jul og bursdager.

■ **Spare til pensjon.** Det er nye tider og flere og flere ønsker å spare litt ekstra - til egen pensjon for å opprettholde levestandarden. Smartspar gjør dette enkelt og oversiktlig.

■ **Full oversikt.** Smartspar kan brukes uansett hvilken bank du bruker. I løpet av 2019 kommer et nytt regelverk som gjør det mulig å vise dine bankkonti, uansett hvilken bank du har disse i.

## Hvorfor lønner det seg å spare i fond?

Historien viser at fondssparere vil sitte igjen med betraktelig mer enn de som sparer i bank, medberegnet nedganger i økonomien.

Når du sammenligner oppturer og nedturen i aksjemarkedet de siste 120 årene ser du at årlig verdiøkning på aksjer ligger på gjennomsnittlig 9,5 %, tilsvarende periode for bankrente er 5 %. Historien viser at aksjefond lønner seg, men det forutsetter at:

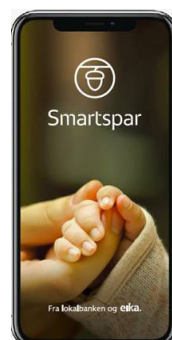
1. Den som sparer må tåle at det svinger. I Smartspar-appen har du full oversikt hele tiden.

2. Sparingen må være langsiktig, nettopp på grunn av svingningene. Sparer du til en Australiatour om to år er det bedre å spare på bankkontoen.

## Hvor risikabelt er aksjesparefond?

Hvis du har kjøpt aksjer i en bedrift som det går dårlig med, ja da kan du tape penger. Det er akkurat denne risikoen et aksjefond kan redusere betraktelig: Et aksjefond består nemlig av minimum 16 aksjer. Det er det lovpålagte minstekravet. Eika Kapitalforvaltning innfrir dette med svært god margin siden de ulike fondene rommer fra 30 til 200 ulike aksjer.

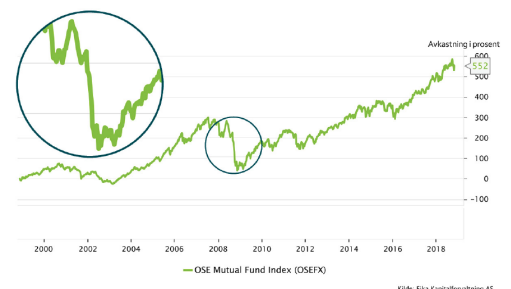
De som jobber med å plassere våre kunders sparepenger gjør altså dette med nennsom hånd og sprer innskuddene i ulike bransjer, for å minske risikoen for den enkelte fondssparer.



Smartspar finner du i App Store og Google Play.

Det store bildet viser tydelig at verdien på sparepengene vil øke på sikt. Bare se på illustrasjonen.

Avkastning Oslo Børs siste 20 år



Bildet viser hvordan en nedgang på børsen er en del av jevnlig svingninger, mens verdiene totalt sett stiger.

## Hvor mye blir 1000 månedlige sparekroner om 20 år?

Forutsetter vi dagens rente vil du sitte igjen med 271 000 kroner i banken, mot 443 000 kroner i fond. Kjøpekraften på pengene kan faktisk tape seg over tid på bankkonto. Dette er fordi renteutviklingen i dag er svakere enn prisstigningen. Ønsker du å snakke med noen, kan rådgiveren i lokalbanken din hjelpe deg. Da får du god hjelp til å se de økonomiske mulighetene akkurat du har, etter at inntekt og gjeld er tatt i betraktning.

**Bjørn Slåtto,**  
**Administrerende direktør**  
Oslo, februar 2019



# Veksten i verdensøkonomien fortsetter på 10. året

Oppgangen i verdensøkonomien fortsatte gjennom 2018. Sentralbankene sørget for god tilgang på likviditet, og i de fleste land er fremdeles lånerentene meget lave. I sum bidrar dette til økte investeringer hos bedriftene og privathusholdningene. Den økonomiske veksten var også i 2018 høyest i de fremvoksende økonomiene, hvor Kina og India var de to største bidragsyterne.

I de etablerte økonomiene fremstår USA som den nasjonen som har størst vekst, og den årlige amerikanske BNP-vekst var på hele 3 % i tredje kvartal i fjor. Tallet viser veksten i samlet tjeneste- og vareproduksjon i landet, og det er 9. året på rad med vekst i verdens største økonomi. I USA er 2/3 av nasjonens totale økonomi relatert til privatpersoners forbruk, og nøkkelen til den vedvarende økonomiske veksten har derfor vært å få større deler av befolkningen i fast arbeid. Etter finanskrisen i 2008 steg arbeidsledigheten i USA til 10 %. Siden dette har ledigheten falt hvert år, og ved utgangen av 2018 var tallet 3,9 %. Lavere arbeidsledighet fører igjen til stigende lønnsvekst, og bedre jobbsikkerhet leder normalt ut i økt privat forbruk. Dette har også vært tilfellet i den amerikanske økonomien. Lønnsveksten holdt seg lenge lav, men etter at arbeidsledigheten falt under 5 % tilbake i 2015 begynte også lønningene igjen å stige markant. For den amerikanske sentralbanken FED var denne tiltagende lønnsveksten også startskuddet for å heve landets styringsrente i slutten av 2015. 4 renteøkninger på 0,25 % i de to årene etter ble fulgt opp med ytterligere 4 hevinger i fjor. FEDs styringsrente er ved inngangen til 2019 nå på 2,5 %. Vi tror FED nå vil ta en pause, for så å vurdere om renten skal heves ytterligere på slutten av 2019.

I Norge økte sentralbanken sin styringsrente med 0,25 % til 0,75 % i september. Dette var den første rentehevingen fra Norges Bank siden 2011, og signaliserte at trykket i den norske

økonomien er stigende. Arbeidsledigheten har falt sammenhengende siden 2015, og er nå på lave 2,4 %. Stigende oljepris de siste to årene har også bidratt til økte investeringer på den norske sokkelen i 2018, og investeringene forventes å øke ytterligere i 2019. Dette vil være med på å dra opp BNP-veksten her hjemme, samt øke etterspørselen etter arbeidskraft. Etter mange år med stigende boligpriser, opplevde man at prisveksten i det norske boligmarkedet flatet ut gjennom fjoråret. Hovedårsakene til dette finner vi i kombinasjonen av høy boligbygging de siste to årene i de største byene, samt færre boligkjøpere i markedet. Vi forventer at stigende renter i Norge første halvår vil dempe lånelysten til forbrukerne, og således gi en fortsatt svak prisstigning på boliger i 2019. Lav arbeidsledighet vil føre til økt lønnsvekst i Norge de to neste årene, men økte boliglånsrenter og høye strømpriser vil legge beslag på mye av den økte inntekten i inneværende år.

Aksjemarkedene i USA og Norge utviklet seg godt gjennom de tre første kvartalene i 2018, hvor Oslo Børs var best med en verdistigning på nærmere 18 %. Gjennom årets siste kvartal falt derimot børsene verden over kraftig. Økt frykt for lavere økonomisk vekst internasjonalt kombinert med bekymring for at FED økte rentene for raskt i USA var etter vår mening hovedforklaringen til børsfallet. I tillegg var også faren for opptrapping av handelskrigen mellom USA og Kina med på å senke børsverdiene. Året sett under ett raderte børsfallet i 4. kvartal bort

oppgangen fra de ni første månedene, og ved årsslutt var Oslo Børs Fondsindeks ned 0,9 %. I USA var de ledende børsene ned 5-7 %, mens europeiske børser var ned hele 12 %. Vår oppfatning er at børsfallet på slutten av fjoråret var et resultat av økt frykt for kraftig oppbremsing i veksten i den globale økonomien, snarere enn et verdifall basert på dårligere resultater fra børselskapene eller observerte svakere makrotall. Vi tror den gode økonomiske veksten vil avta noe de neste 18 til 24 månedene, men det vil fortsatt være gode økonomiske forhold for bedriftene. Frykten i aksjemarkedet bør derfor gradvis avta, noe som igjen vil resultere i stigende aksjemarkeder. Vi tror også at frykten for at den amerikanske sentralbanken vil øke rentenivået i USA for raskt er ubegrunnet. FED har brukt snart 10 år på å stabilisere og stimulere den økonomiske veksten, og de vil ikke sette dette på spill de neste årene. Sentralbankene i USA, Europa og Norge vil derfor justere sine renteprognoser ned dersom makrobildet skulle bli svakere i tiden som kommer. Utsiktene for sparing i aksjer er etter vår mening således gode for 2019.

**Stig Erik Brekke,**  
**Investeringsdirektør**  
Oslo, februar 2019



# Valgmøte

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

Møtetidspunkt: 7. mai 2019 kl 16:30  
Sted: Lokalene til Eika Kapitalforvaltning AS  
i Parkveien 61, Oslo

**Til behandling foreligger:**

1. Valg av møteleder
2. Valg av et styremedlem og en vararepresentant til selskapets styre
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 xx. april 2019.

Oslo, 27. februar 2019

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS  
Hege Toft Karlsen, Styreformann

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](mailto:fond@eika.no)

# ÅRSBERETNING 2018 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, Eika Kreditt

## Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2018 NOK 17,2 milliarder i verdipapirfond på vegne av 122.321 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 13 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har utviklet seg meget godt også i 2018. 62 banker er nå tilknyttet agent, og ytterlige 4 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 114.600 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på 8.100 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon har også i 2018 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med drøyt 800 nye bedrifter.

I 2018 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 8,5 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 23,2 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 1,1 milliarder og 0,3 milliarder i rentefond. Selskapet styrket ytterlige sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. En markant korreksjon i fjerde kvartal, bidro til at året sett under ett gav negativ børsavkastning i Norge og internasjonalt. Dette kombinert med svak avkastning målt mot indeks i alle våre aksje- og kombinasjonsfond, bidro til volumnedgang i våre fond.

Kursendringene reduserte fondsverdiene med 1,2 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 0,2 milliarder til 17,2 milliarder kroner per utgangen av 2018.

## 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

Oppgangen i verdensøkonomien fortsatte gjennom 2018. I de største økonomiene sikret fremdeles sentralbankene god tilgang på likviditet, samtidig som de valgte å holde lånerentene lave. I sum bidro dette til høy investeringsvilje hos bedriftene og privathusholdningene.

Den økonomiske veksten var også i 2018 kraftigst i de fremvoksende økonomiene, hvor Kina og India var de to største bidragsyterne. I de etablerte økonomiene var USA den av de store nasjonene som hadde best økonomisk vekst. Den årlige amerikanske BNP-vekst var i tredje kvartal på 3 %. Dette var det 9. året på rad med vekst, og er således den nest lengste oppgangen de siste 50 årene i verdens største økonomi. I takt med stigende forbruk og fallende arbeidsledighet i USA økte FED sin styringsrente 4 ganger i 2018, og renten er nå på 2,5 %.

Den norske sentralbanken økte sin styringsrente med 0,25 % til 0,75 % i september. Dette var den første rentehevingen fra Norges Bank siden 2011, og signaliserte at trykket i den norske økonomien er stigende. Arbeidsledigheten har falt sammenhengende siden 2015, og var i desember på lave 2,4%. Stigende oljepris de siste to årene har bidratt til økte investeringer på den norske sokkelen i 2018, og investeringene forventes å øke ytterligere i 2019. Dette vil også være med på å dra opp den norske BNP-veksten, noe som igjen vil øke etterspørselen etter arbeidskraft. Norges Bank signaliserer derfor at de vil fortsette å øke styringsrenten med til sammen 0,5 % i 2019, og ytterligere 0,5 % i 2020.

Aksjemarkedene i USA og Norge utviklet seg godt gjennom de tre første kvartalene i 2018, hvor Oslo Børs var best med en verdistigning på nærmere 18 %. Gjennom årets siste kvartal falt derimot børsene verden over kraftig. Økt frykt for lavere økonomisk vekst internasjonalt kombinert med bekymring for at FED økte rentene for raskt i USA var etter vår mening hovedforklaringen til børsfallet. I tillegg var også faren for opptrapping av handelskrigen mellom USA og Kina med på å senke børsverdiene. Året sett under ett raderte børsfallet i 4. kvartal bort oppgangen fra de ni første månedene, og ved årsslutt var Oslo Børs Fondsindeks ned 0,9 %. I USA var de ledende børsene ned 5-7%, mens europeiske børser var ned hele 12%.

Det kraftige børsfallet i 4. kvartal resulterte også i en svak utvikling for Eikas aksje- og kombinasjonsfond i 2018. Eika Egenkapitalbevis var med

**ÅRETS AVKASTNING:** Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2018

TALL PR. 31.12.2018	FORVALTNINGS KAPITAL	AVKASTNING FOND	AVKASTNING REF.INDEKS	MER/ MINDRE AVKASTNING	REFERANSEINDEKS
<b>AKSJEFOND</b>					
Eika Norden	1 638 144 610,30	-17,37 %	-5,88 %	-11,48 %	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar	3 871 271 298,13	-9,78 %	-2,52 %	-7,26 %	Sammensatt Indeks (50% OSEBX og 50% NDDUWI)
Eika Global	1 661 702 502,64	-12,62 %	-3,84 %	-8,78 %	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Alpha	199 848 867,88	-18,58 %	-1,84 %	-16,73 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis	1 092 264 496,56	1,31 %	5,69 %	-4,37 %	Grunnfondsbevis NOK (OSEEX)
Eika Norge	1 868 995 750,79	-8,02 %	-2,20 %	-5,81 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
<b>KOMBINASJONSFOND</b>					
Eika Pensjon	1 917 198 289,23	-8,61 %	-2,86 %	-5,75 %	Sammensatt Indeks
Eika Balansert	1 840 897 728,32	-4,92 %	-2,53 %	-2,39 %	Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% ST1X)
<b>PENGEMARKEDSFOND</b>					
Eika Likviditet	445 730 983,31	1,07 %	0,54 %	0,53 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Pengemarked	493 491 004,64	0,98 %	0,54 %	0,44 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Sparebank	1 516 666 478,24	1,24 %	0,54 %	0,69 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
<b>OBLIGASJONSFOND</b>					
Eika Obligasjon	907 548 716,11	1,14 %	0,54 %	0,60 %	Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)
Eika Kreditt	1 278 890 001,45	2,67 %	0,43 %	2,24 %	Statsobligasjonsindeks med 1 års durasjon (ST3X)

<sup>\*)</sup> 20% Barclays Global Aggregate Credit USD (LGDTRUHU), 40% MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI), 20% VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXCAPNOKNI) og 20% Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)™

sin verdistigning på 1,3 % eneste av 8 fond som leverte positiv avkastning gjennom 2018. Eika Norge falt med 8 % gjennom fjoråret, noe som var 5,8 prosent svakere enn fondets referanseindeks. Eika Norden falt 17,4 % i 2018, og endte med dette 11,5 prosent bak sin nordiske indeks. Eika Global verdi falt med 12,6 %, noe som var 8,8 prosent svakere enn den globale aksjeindeksen. I de globale aksjemandatene ble nytt aksjeteam hentet inn i 2. kvartal, og fra om med november har fondet fokusert på systematisk aksjeseleksjon. I perioden under nytt forvalterteam har mindreakstningen utgjort om lag 2 %. Eika Spar består av de største og viktigste posisjonene fra fondene Norge, Norden og Global. Fondets avkastning i 2018 var -9,8 %, noe som var 7,3 % bak sin referanseindeks. Kombinasjonsfondet Eika Balansert var ned 4,92 % i 2018, noe som var 2,4 % bak sin sammenligningsindeks.

Vedvarende lave norske renter bidro til å holde avkastningen i norske rentefondene lav. Eikas pengemarkedsfond leverte en avkastning på mellom 1,0 og 1,2 % i 2018. Dette var bedre enn fondenes respektive referanseindekser. Eika Obligasjon, som plasserer i rentepapirer med fastrente, hadde en verdistigning på 1,1 %. Dette var 0,6 % over fondets referanseindeks. Meravkastningen i rentefondene kommer som en kombinasjon av god posisjonering i kredittmarkedet samt undervekt i av renterisiko i obligasjonsfondet. Eika Kreditt var med sine 2,7 % det rentefondet i 2018 som leverte høyest avkastning. For Eika Kreditt utviklet kredittmarkedene seg godt gjennom årets første 9 måneder, men børsuroen på slutten av året resulterte i negativ avkastning i årets siste kvartal.

## Finansiell risiko og risikostyring

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

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

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

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

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

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

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

## Store tegninger og innløsninger

Store tegninger og innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkninger på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over de største tegninger og innløsninger i 2018.

FOND	STØRSTE TEGNING	ANDEL*	SRØRSTE INNLØSNING	ANDEL*	GJ.SNITTLIG FORV.KAP.
Eika Alpha	424 861,83	0,17 %	3 533 332,67	1,42 %	249 639 969,62
Eika Balansert	5 002 484,11	0,27 %	2 429 477,33	0,13 %	1 866 324 436,85
Eika Global	28 000 000,00	1,66 %	10 000 000,00	0,59 %	1 685 078 171,11
Eika Kreditt	36 072 000,00	2,81 %	10 262 635,07	0,80 %	1 285 848 604,38
Eika Likviditet	30 000 000,00	6,91 %	20 000 000,00	4,61 %	434 067 552,07
Eika Norden	14 000 000,00	0,75 %	9 841 110,02	0,53 %	1 859 019 313,87
Eika Norge	11 519 948,00	0,55 %	22 044 088,18	1,06 %	2 082 286 977,03
Eika Obligasjon	14 878 733,62	1,72 %	15 525 931,00	1,80 %	862 822 390,66
Eika Pengemarked	40 000 000,00	7,36 %	51 762 728,92	9,53 %	543 218 199,84
Eika Pensjon	37 137 815,51	1,89 %	10 677 438,57	0,54 %	1 962 221 580,87
Eika Spar	4 026 000,00	0,10 %	7 026 573,05	0,18 %	3 996 229 704,00
Eika Sparebank	50 000 000,00	3,01 %	71 082 712,88	4,28 %	1 660 971 106,62
Eika Egenkapitalbevis	15 000 000,00	1,40 %	15 959 372,72	1,48 %	1 075 193 223,96

\*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 og Eika Sparebank brukes som en likviditetsplassering av banker. I tillegg har vi sett store tegninger og innløsninger i Eika Kreditt og 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.

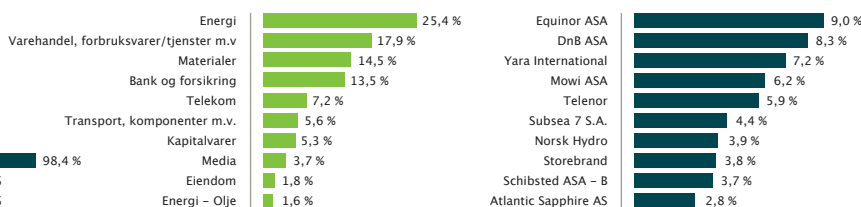
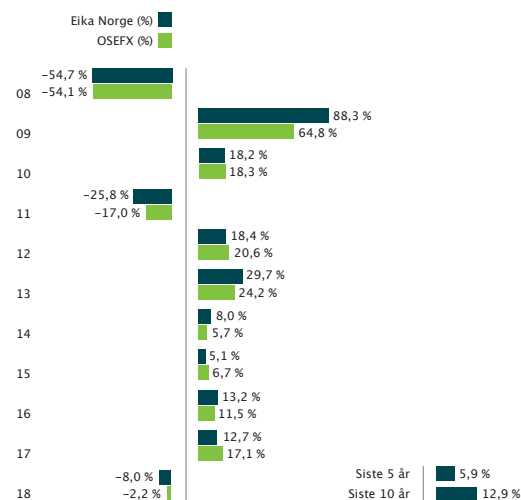
Oslo, den 27. februar 2019

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

# EIKA NORGE

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 869	2 050
Kurs pr. andel	4 955,63	5 387,46
Kjøpskurs pr. andel	5 054,74	5 495,21
Salgskurs pr. andel	4 930,85	5 360,52
Antall andeler	377 146	380 529
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	24.04.03	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		85 731	426 182
Mottatt aksjeutbytte		65 730 004	53 842 358
Gevinst/tap ved realisasjon		98 532 876	88 423 996
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-288 113 378	121 851 251
Andre portefølleinntekter		440 768	
<b>Portefølleresultat</b>		<b>-123 324 000</b>	<b>264 543 788</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsinntekter			307 026
Forvaltningsprovisjon	8	-39 064 497	-38 058 596
Andre kostnader	10	-68 775	-12 390
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-39 133 272</b>	<b>-37 763 959</b>
Skattekostnad	12		
<b>Årsresultat</b>		<b>-162 457 272</b>	<b>226 779 829</b>
Utdelt andelseier			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-162 457 272	226 779 829
<b>Sum disponert</b>		<b>-162 457 272</b>	<b>226 779 829</b>

BALANSE	NOTE	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølle	3,4	1 856 984 568	2 025 670 545
Andre fordringer		2 053 272	475 913
Bankinnskudd		17 856 169	34 332 012
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 876 894 008</b>	<b>2 060 478 470</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	377 145 974	380 528 588
Over/underkurs		858 290 464	873 536 804
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 235 436 438</b>	<b>1 254 065 392</b>
Opptjent egenkapital		633 559 322	796 016 593
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 868 995 760</b>	<b>2 050 081 986</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		7 898 249	10 396 484
<b>Sum gjeld</b>		<b>7 898 249</b>	<b>10 396 484</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 876 894 008</b>	<b>2 060 478 470</b>

## Noter 31.12.18

### 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 2018 er 31,8 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Norge	2018	2017
Egenkapital 1.1	2 050 081 986	1 466 619 602
Tegning	251 413 023	200 916 868
Innløsning	-168 321 243	-130 829 552
Årets resultat	226 779 829	203 503 456
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 868 995 760</b>	<b>2 050 081 986</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norge	2018	2017	2016
Antall andeler	377 145,97	380 528,59	363 982,11
Verdi pr. andel	4 955,63	5 387,46	4 781,03
Innløsningskurs	4 930,85	5 360,52	4 757,13

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 2018 var -8,02 %.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

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

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningssselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 % fra den 1. oktober d.å. Tidligere utgjorde fondets forvaltningsgodtgjørelse 2,0 % p.a.

### NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 1 016 309.

### 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 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
<b>BETALBAR INNTEKTSSKATT</b>		
Resultat før skattekostnad	-162 457 272	226 779 829
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	33 070	13 040
<b>TILBAKEFØRT UTBYTTE</b>		
Mottatt utbytte	-65 730 004	-53 842 358
Skattepliktig utbytte	3 025 252	3 887 086
<b>TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	288 113 378	-121 851 251
<b>TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP</b>		
Netto realiserede gevinst/tap aksjer	-98 663 684	-91 038 473
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 881 143	1 498 658
<b>NETTO INNTEKT</b>	<b>-33 798 117</b>	<b>-34 553 469</b>
<b>ÅRETS SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller forskjeller og underskudd til framføring:

	2018	2017
Fordel	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-291 353 432	-257 555 315
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-64 097 755	-59 237 722



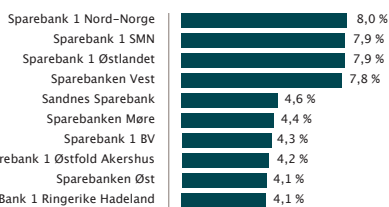
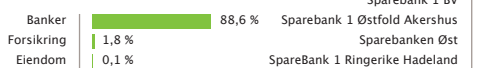
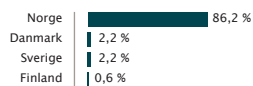
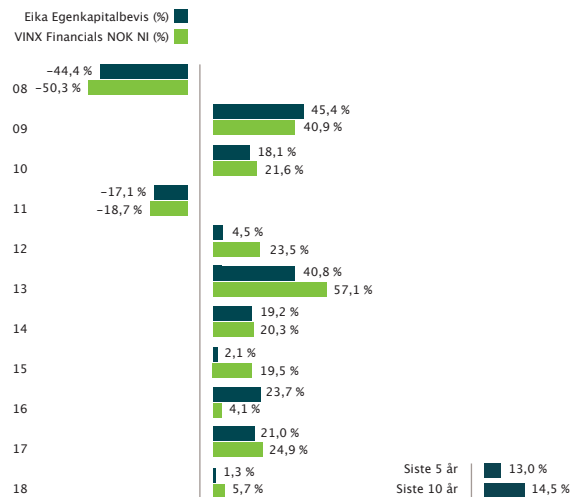
**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>AKSJER, NORSKE</b>									
Elkem AS	2 228 465	62 946 330	22,20	NOK	49 460 781	-13 485 549	2,65	0,38	Oslo Stock Exchange
Rak Petroleum PLC	3 109 093	42 652 257	9,84	NOK	30 593 475	-12 058 782	1,64	1,60	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>105 598 586</b>			<b>80 054 256</b>	<b>-25 544 331</b>	<b>4,28</b>		
<b>ENERGI</b>									
Aker Solutions ASA	320 162	14 482 670	39,66	NOK	12 697 625	-1 785 045	0,68	0,12	Oslo Stock Exchange
Avance Gas Holdings Ltd.	658 948	11 502 305	12,36	NOK	8 144 597	-3 357 708	0,44	1,02	Oslo Stock Exchange
Awilco LNG AS	1 772 576	8 838 439	5,00	NOK	8 862 880	24 441	0,47	1,34	OA: Oslo Axess
Borr Drilling	300 000	10 065 075	21,40	NOK	6 420 000	-3 645 075	0,34	0,06	Oslo Stock Exchange
DNO ASA	2 048 753	24 749 590	12,55	NOK	25 711 850	962 260	1,38	0,19	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	924 603	125 343 931	183,75	NOK	169 895 801	44 551 871	9,09	0,03	Oslo Stock Exchange
Flex LNG Ltd.	2 341 002	27 186 445	12,35	NOK	28 911 375	1 724 930	1,55	0,43	Oslo Stock Exchange
Høegh LNG Holdings Ltd.	316 022	14 704 327	38,15	NOK	12 056 239	-2 648 088	0,65	0,41	Oslo Stock Exchange
Kværner ASA	928 152	10 934 816	12,06	NOK	11 193 513	258 698	0,60	0,35	Oslo Stock Exchange
Magseis ASA	1 484 527	25 945 406	14,90	NOK	22 119 452	-3 825 954	1,18	0,80	Oslo Stock Exchange
MPC Container Ships AS	277 517	11 868 708	30,60	NOK	8 492 020	-3 376 688	0,45	0,33	Oslo Stock Exchange
Navios Maritime Acquisitions	323 282	20 597 240	28,09	USD	9 079 755	-11 517 486	0,49	2,45	New York Stock Excha
Reach Subsea ASA	10 285 650	17 999 888	2,32	NOK	23 862 708	5 862 821	1,28	7,17	Oslo Stock Exchange
Shelf Drilling Ltd	648 721	42 393 917	43,50	NOK	28 219 364	-14 174 554	1,51	0,58	Oslo Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	979 096	103 979 380	84,28	NOK	82 518 211	-21 461 169	4,42	0,30	Oslo Stock Exchange
TGS Neotec Geophysical Co.	83 086	15 790 463	208,80	NOK	17 348 357	1 557 894	0,93	0,08	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>486 382 600</b>			<b>475 533 747</b>	<b>-10 848 853</b>	<b>25,44</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Borregaard ASA	169 010	7 244 991	74,80	NOK	12 641 948	5 396 957	0,68	0,17	Oslo Stock Exchange
Norsk Hydro	1 901 636	96 573 936	39,21	NOK	74 563 148	-22 010 789	3,99	0,09	Oslo Stock Exchange
Yara International	407 352	148 964 654	333,50	NOK	135 851 892	-13 112 762	7,27	0,15	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>252 783 582</b>			<b>223 056 988</b>	<b>-29 726 594</b>	<b>11,93</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
Akva Group ASA	349 619	8 533 362	68,00	NOK	23 774 092	15 240 730	1,27	1,05	Oslo Stock Exchange
Hexagon Composites	1 288 133	15 353 976	24,45	NOK	31 494 852	16 140 876	1,69	0,77	Oslo Stock Exchange
Kongsberg Gruppen	212 123	26 127 265	117,60	NOK	24 945 665	-1 181 600	1,33	0,12	Oslo Stock Exchange
Veidekke	207 973	20 035 297	96,90	NOK	20 152 584	117 287	1,08	0,16	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>70 049 899</b>			<b>100 367 192</b>	<b>30 317 293</b>	<b>5,37</b>		
<b>TRANSPORT</b>									
Songa Bulk AS	733 700	953 295	0,30	NOK	220 110	-733 185	0,01	2,05	OA: Oslo Axess
Star Bulk Carriers Corp	272 292	27 915 565	84,50	NOK	23 008 674	-4 906 891	1,23	0,29	Oslo Stock Exchange
Stolt-Nielsen Ltd.	365 841	38 731 852	102,00	NOK	37 315 782	-1 416 070	2,00	0,57	Oslo Stock Exchange
The Containership Company AS	511 000	5 876 500	0,01	NOK	5 110	-5 871 390	0,00	1,89	NOTC: Norwegian OTC
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	287 325	52 753 002	159,00	NOK	45 684 755	-7 068 327	2,44	2,42	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>126 230 214</b>			<b>106 234 351</b>	<b>-19 995 863</b>	<b>5,68</b>		
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>									
Pandora AS	22 320	19 652 469	352,08	DKK	7 858 417	-11 794 051	0,42	0,02	NASDAQ OMX Copenhage
<b>MEDIA</b>									
Schibsted ASA - B	266 875	58 547 691	262,50	NOK	70 054 688	11 506 997	3,75	0,20	Oslo Stock Exchange
<b>VAREHANDEL</b>									
Europris ASA	1 118 500	35 067 771	23,15	NOK	25 893 275	-9 174 496	1,39	0,67	Oslo Stock Exchange
Kid ASA	598 813	18 870 334	36,00	NOK	21 557 268	2 686 934	1,15	1,47	Oslo Stock Exchange
XXL ASA	318 382	23 678 801	26,10	NOK	8 309 770	-15 369 031	0,44	0,23	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>77 616 906</b>			<b>55 760 313</b>	<b>-21 856 593</b>	<b>2,98</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Atlantic Sapphire AS	781 695	22 736 502	68,90	NOK	53 858 786	31 122 284	2,88	1,25	NO: Merkur Market
Austevoll Seafood ASA	372 089	9 292 954	106,80	NOK	39 739 105	30 446 152	2,13	0,18	Oslo Stock Exchange
Lerøy Seafood Group	286 701	17 999 400	65,94	NOK	18 905 064	905 664	1,01	0,05	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	638 431	93 976 250	182,70	NOK	116 641 344	22 665 093	6,24	0,12	Oslo Stock Exchange
Norwegian Royal Salmon	241 461	43 375 462	179,00	NOK	43 221 519	-153 943	2,31	0,55	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>187 380 568</b>			<b>272 365 817</b>	<b>84 985 249</b>	<b>14,57</b>		
<b>BANKER</b>									
DnB ASA	1 127 806	128 609 446	138,15	NOK	155 806 399	27 196 953	8,34	0,07	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	363 727	28 649 369	83,00	NOK	30 189 341	1 539 972	1,62	0,34	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>157 258 815</b>			<b>185 995 740</b>	<b>28 736 925</b>	<b>9,95</b>		
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>									
Aker ASA - A	51 760	20 181 853	462,00	NOK	23 913 120	3 731 267	1,28	0,07	Oslo Stock Exchange
<b>FORSIKRING</b>									
Storebrand	1 178 687	31 290 892	61,64	NOK	72 654 267	41 363 375	3,89	0,25	Oslo Stock Exchange
<b>EIENDOM</b>									
Norwegian Property ASA	1 364 325	13 969 756	10,60	NOK	14 461 845	492 089	0,77	0,25	Oslo Stock Exchange
Solon Eiendom	495 523	9 420 204	38,20	NOK	18 928 979	9 508 774	1,01	0,83	Oslo Stock Exchange
Solon Eiendom T-rett	15 148	0	8,20	NOK	124 214	124 214	0,01	?	Unotert
<b>SUM</b>		<b>23 389 961</b>			<b>33 515 037</b>	<b>10 125 077</b>	<b>1,79</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
Nordic Semiconductor	478 469	16 762 358	28,90	NOK	13 827 754	-2 934 604	0,74	0,27	Oslo Stock Exchange
<b>TELEKOM</b>									
ICE Group AS	436 717	19 638 636	49,00	NOK	21 399 133	1 760 497	1,14	0,35	NOTC: Norwegian OTC
Net1 International Holdings AS	625 135	2 417 782	5,00	NOK	3 125 675	707 893	0,17	0,40	NOTC: Norwegian OTC
Telenor	664 287	102 460 930	167,50	NOK	111 268 073	8 807 142	5,95	0,05	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>124 517 347</b>			<b>135 792 881</b>	<b>11 275 533</b>	<b>7,27</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>1 757 643 741</b>			<b>1 856 984 568</b>	<b>99 340 827</b>	<b>99,36</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-5 844 977</b>			<b>-5 844 977</b>	<b>-5 844 977</b>	<b>-0,31</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>17 856 169</b>			<b>17 856 169</b>	<b>17 856 169</b>	<b>0,96</b>		
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>1 769 654 933</b>			<b>1 868 995 760</b>	<b>111 352 019</b>	<b>100,00</b>		

# EIKA EGENKAPITALBEVIS

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 092	955
Kurs pr. andel	212,48	209,73
Kjøpskurs pr. andel	218,86	216,02
Salgskurs pr. andel	211,42	208,68
Antall andeler	5 140 450	4 552 802
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	07.08.01	
Fondets referanseindeks	Egenkapitalbevis indeks OSEEX	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		1 162 548	739 442
Mottatt aksjeutbytte		51 541 125	33 947 660
Gevinst/tap ved realisasjon		29 082 045	28 560 974
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-54 134 215	84 589 719
Andre portefølleinntekter			67 000
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>27 651 503</b>	<b>147 904 796</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsinntekter		5 580	24 609
Forvaltningsprovisjon	8	-16 128 561	-11 853 388
Andre kostnader	10	-20 620	-27 401
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-16 143 602</b>	<b>-11 856 179</b>
Skattekostnad	12		
<b>Årsresultat</b>		<b>11 507 901</b>	<b>136 048 617</b>
Utdelt til andelseiere i året			
Overført til/fra opptjent egenkapital		11 507 901	136 048 617
<b>Sum disponert</b>		<b>11 507 901</b>	<b>136 048 617</b>

BALANSE	NOTE	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	997 471 203	869 752 681
Andre fordringer		394 436	321 471
Bankinnskudd		98 716 294	89 049 406
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 096 581 932</b>	<b>959 123 557</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	514 045 043	455 280 197
Over/underkurs		386 036 505	318 891 329
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>900 081 548</b>	<b>774 171 526</b>
Opptjent egenkapital		192 183 169	180 675 268
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 092 264 716</b>	<b>954 846 793</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		4 317 216	4 276 765
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 317 216</b>	<b>4 276 765</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 096 581 932</b>	<b>959 123 557</b>

## NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

## NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Egenkapitalbevis er et aktivt forvaltet bransjefond som investerer i nordiske selskaper innen bank, finans og forsikring. Fondet investerer i stor grad i egenkapitalbevis i norske sparebanker. Fondets avkastning kan derfor avvike fra avkastningen til fondets referanseindeks. 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 2018 er 9,3 %.

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Egenkapitalbevis	2018	2017
Egenkapital 1.1	954 846 793	623 897 535
Tegning	338 802 236	408 117 661
Innløsning	-212 892 214	-213 217 021
Årets resultat	11 507 901	136 048 617
Utbytte til andelseierne		
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 092 264 716</b>	<b>954 846 793</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Egenkapitalbevis	2018	2017	2016
Antall andeler	5 140 450,43	4 552 801,97	3 598 441,69
Verdi pr. andel	212,48	209,73	173,38
Innløsningskurs	211,42	208,68	172,51
Utbytte pr andel			5,99

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 2018 var 1,31 %.

## NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Egenkapitalbevis	Inntil 3,0 %	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. 311 312.

## 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 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
<b>BETALBAR INNTEKTSKATT</b>		
Resultat før skattekostnad	11 507 901	136 048 617
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	15 040	27 400
<b>TILBAKEFØRT UTBYTTE</b>		
Mottatt utbytte	-51 541 125	-33 947 660
Skattepliktig utbytte	166 875	816 020
<b>TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	54 134 215	-84 589 719
<b>TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP</b>		
Netto realiserede gevinster/tap aksjer	-28 935 938	-28 582 484
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 541 228	993 949
<b>NETTO INNTEKT</b>	<b>-13 111 805</b>	<b>-9 233 878</b>
<b>ÅRETS SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2018	2017
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-64 931 234,45	-51 819 429
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-14 284 871,58	-11 918 469

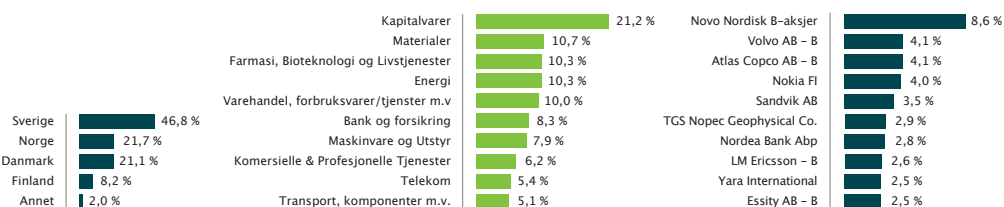
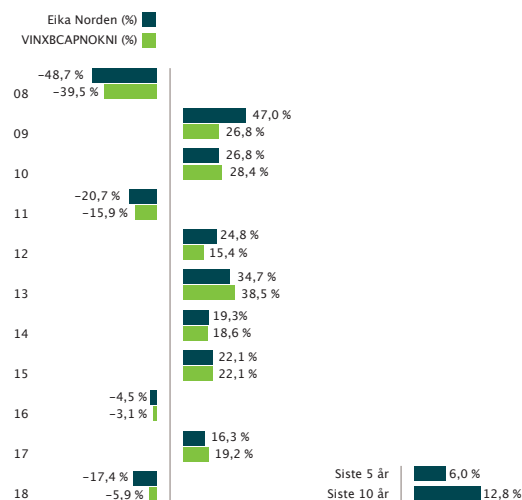
**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>BANKER</b>									
Aktia Bank OYJ	79 330	6 826 077	89,13	EUR	7 070 731	244 653	0,65	0,11	NASDAQ OMX Helsinki
Arion Banki HF	500 000	2 832 902	5,02	SEK	2 510 883	-322 019	0,23	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Aurskog Sparebank	1 359	149 490	190,00	NOK	258 210	108 720	0,02	0,06	Oslo Stock Exchange
Banknordik P/F	69 590	10 513 665	143,99	DKK	10 020 288	-493 377	0,92	0,7	NASDAQ OMX Copenhagen
Danske Bank	80 000	19 448 988	170,86	DKK	13 669 130	-5 779 858	1,25	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	131 907	19 348 047	138,15	NOK	18 222 952	-1 125 095	1,67	0,01	Oslo Stock Exchange
Grong Sparebank	77 264	8 216 106	106,00	NOK	8 189 984	-26 122	0,75	3,05	NO: Merkur Market
Helgeland Sparebank	593 823	41 914 564	69,50	NOK	41 270 699	-643 865	3,78	2,85	Oslo Stock Exchange
Høland og Setskog Sparebank	1 497	257 999	93,00	NOK	139 221	-118 778	0,01	0,22	Oslo Stock Exchange
Indre Sogn Sparebank	45 555	5 310 646	104,00	NOK	4 737 720	-572 926	0,43	7,2	Oslo Stock Exchange
Jæren Sparebank	171 019	18 033 513	139,00	NOK	23 771 641	5 738 128	2,18	3,47	Oslo Stock Exchange
Komplett Bank ASA	438 527	8 016 601	12,60	NOK	5 525 440	-2 491 160	0,51	0,25	Oslo Stock Exchange
Lillestrøm Sparebank	43 890	4 608 450	106,00	NOK	4 652 340	43 890	0,43	4,39	Oslo Stock Exchange
Melhus Sparebank	106 527	12 069 285	121,00	NOK	12 889 767	820 482	1,18	3,84	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	149 000	14 096 441	72,76	SEK	10 841 532	-3 254 909	0,99	0	NASDAQ OMX Stockholm
Sandnes Sparebank	931 971	30 437 351	55,00	NOK	51 258 405	20 821 054	4,69	4,05	Oslo Stock Exchange
Sbanken ASA	112 195	8 131 747	75,00	NOK	8 414 625	282 878	0,77	0,1	Oslo Stock Exchange
Skue Sparebank	163 907	16 280 579	122,00	NOK	19 996 654	3 716 075	1,83	8,63	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 BV	1 347 748	31 616 023	35,60	NOK	47 979 829	16 363 806	4,39	2,14	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	1 398 129	70 560 891	62,80	NOK	87 802 501	17 241 610	8,04	1,39	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nordvest	62 963	7 214 812	106,00	NOK	6 674 078	-540 734	0,61	2,81	Oslo Stock Exchange
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	232 522	38 036 892	193,00	NOK	44 876 746	6 839 854	4,11	1,49	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	1 030 804	68 667 843	84,20	NOK	86 793 697	18 125 854	7,95	0,79	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	314 612	24 094 533	89,20	NOK	28 063 390	3 968 857	2,57	0,12	Oslo Stock Exchange
SpareBank 1 Telemark	224 943	26 123 476	116,60	NOK	26 228 354	104 878	2,40	2,06	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østfold Akershus	236 710	30 487 511	195,00	NOK	46 158 450	15 670 939	4,23	1,91	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	1 046 599	86 386 153	83,00	NOK	86 867 717	481 564	7,95	0,98	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Møre	173 000	41 460 885	283,00	NOK	48 959 000	7 498 115	4,48	1,75	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Sør	434 214	32 628 437	96,80	NOK	42 031 915	9 403 478	3,85	2,77	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	1 609 044	73 721 388	53,00	NOK	85 279 332	11 557 944	7,81	2,73	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Øst	811 943	42 404 216	55,60	NOK	45 144 031	2 739 815	4,13	3,92	Oslo Stock Exchange
Surnadal Sparebank	46 000	4 840 803	111,00	NOK	5 106 000	265 198	0,47	3,5	NO: Merkur Market
Totens Sparebank	295 080	18 225 947	122,00	NOK	35 999 760	17 773 813	3,30	4,82	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>822 962 258</b>			<b>967 405 022</b>	<b>144 442 763</b>	<b>88,57</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
Gjensidige Forsikring ASA	56 643	7 537 561	135,20	NOK	7 658 134	120 573	0,70	0,01	Oslo Stock Exchange
Protector Forsikring ASA	42 432	458 953	47,80	NOK	2 028 250	1 569 297	0,19	0,05	Oslo Stock Exchange
Storebrand	160 000	8 656 279	61,64	NOK	9 862 400	1 206 121	0,90	0,03	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>16 652 793</b>			<b>19 548 783</b>	<b>2 895 990</b>	<b>1,79</b>		
<b>EIENDOM</b>									
Akelius Residential - Pref	32 834	10 082 390	320,32	SEK	10 517 398	435 008	0,96	0,17	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM VERDIPAPIR</b>		<b>849 697 442</b>			<b>997 471 203</b>	<b>147 773 762</b>	<b>91,32</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-3 922 781</b>			<b>-3 922 781</b>		<b>-0,36</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>98 716 294</b>			<b>98 716 294</b>		<b>9,04</b>		
<b>TOTAL PORTEFØLJE</b>		<b>944 490 954</b>			<b>1 092 264 716</b>	<b>147 773 762</b>	<b>100,00</b>		

# EIKA NORDEN

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 638	1 911
Kurs pr. andel	5 331,92	6 452,45
Kjøpskurs pr. andel	5 438,56	6 581,50
Salgskurs pr. andel	5 305,26	6 420,19
Antall andeler	307 234	296 113
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	28.06.98	
Fondets referanseindeks	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		486 692	316 359
Mottatt aksjeutbytte		48 724 578	38 415 571
Gevinst/tap ved realisasjon		108 387 318	115 374 031
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-470 605 318	128 595 351
Andrer porteføljeinntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-313 006 731</b>	<b>282 701 312</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Andre Forvaltningsinntekter			-79 142
Forvaltningsprovisjon	8	-27 886 446	-26 036 310
Andre kostnader	10	-11 828	-10 840
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-27 898 274</b>	<b>-26 126 292</b>
Skattekostnad	12		
<b>Årsresultat</b>		<b>-340 905 004</b>	<b>256 575 020</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		-340 905 004	256 575 020
<b>Sum disponert</b>		<b>-340 905 004</b>	<b>256 575 020</b>

BALANSE	NOTE	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 595 105 672	1 837 411 981
Andre fordringer		5 703 285	4 078 136
Bankinnskudd		44 015 294	76 856 243
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 644 824 250</b>	<b>1 918 346 360</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	307 233 595	296 113 004
Over/underkurs		650 684 094	593 409 082
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>957 917 689</b>	<b>889 522 086</b>
Opptjent egenkapital		680 226 930	1 021 131 934
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 638 144 619</b>	<b>1 910 654 020</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		6 679 632	7 692 340
<b>Sum gjeld</b>		<b>6 679 632</b>	<b>7 692 340</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 644 824 251</b>	<b>1 918 346 360</b>

Noter 31.12.18

## 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 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 2018 er 39,4 %.

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Norden	2018	2017
Egenkapital i.l	1 910 654 020	1 541 556 384
Tegning	269 876 740	262 722 718
Innløsning	-201 481 138	-150 200 101
Årets resultat	-340 905 004	256 575 019
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 638 144 619</b>	<b>1 910 654 020</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norden	2018	2017	2016
Antall andeler	307 233,59	296 113,00	277 882,43
Verdi pr. andel	5 331,92	6 452,45	5 547,51
Innløsningskurs	5 305,26	6 420,19	5 519,78

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 2018 var -17,37 %.

## 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. 1 239 264.

## 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 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
<b>BETALBAR INNTEKTSKATT</b>		
Resultat før skattekostnad	-340 905 004	256 575 019
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	11 300	10 480
<b>TILBAKEFØRT UTBYTTE</b>		
Mottatt utbytte	-48 724 578	-38 415 571
Skattepliktig utbytte	2 746 252	2 538 536
<b>TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	470 605 318	-119 608 439
<b>TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP</b>		
Netto realiserede gevinst/tap aksjer	-104 467 825	-124 674 471
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 379 350	1 076 311
<b>NETTO INNTEKT</b>	<b>-19 355 187</b>	<b>-22 498 135</b>
<b>ÅRETS SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2018	2017
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	-174 948 738	-155 593 551
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-38 488 722	-35 786 517

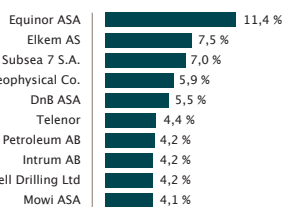
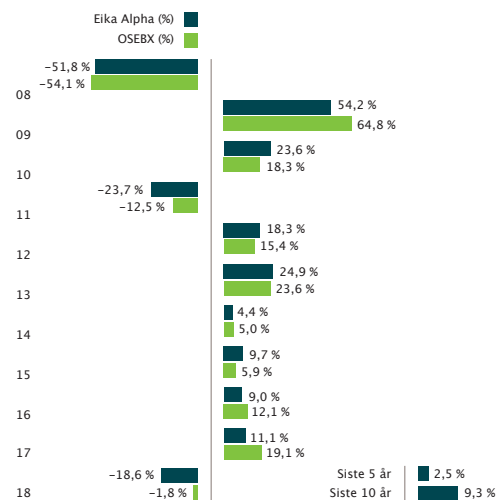
**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>AKSJER, NORSKE</b>									
Dometic Group AB	250 000	20 739 857	53,78	SEK	13 444 191	-7 295 666	0,82	0,08	NASDAQ OMX Stockholm
Elkem AS	1 515 080	41 572 275	22,20	NOK	33 627 201	-7 945 074	2,05	0,26	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>62 312 132</b>			<b>47 071 392</b>	<b>-15 240 740</b>	<b>2,87</b>		
<b>ENERGI</b>									
Aker BP ASA	87 000	21 190 743	218,00	NOK	18 966 000	-2 224 743	1,16	0,02	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	225 000	51 147 168	183,75	NOK	41 343 750	-9 803 418	2,52	0,01	Oslo Stock Exchange
Lundin Petroleum AB	143 000	33 605 071	215,89	SEK	30 871 861	-2 733 210	1,88	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Subsea 7 S.A.	350 000	45 640 077	84,28	NOK	29 498 000	-16 142 077	1,80	0,11	Oslo Stock Exchange
TGS Nopec Geophysical Co.	230 000	41 816 401	208,80	NOK	48 024 000	6 207 599	2,93	0,22	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>193 399 459</b>			<b>168 703 611</b>	<b>-24 695 848</b>	<b>10,30</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Epiroc	450 000	26 182 184	76,92	SEK	34 612 150	8 429 965	2,11	0,12	NASDAQ OMX Stockholm
Huhtamaki OYJ	102 152	33 214 105	268,09	EUR	27 385 423	-5 828 682	1,67	0,09	NASDAQ OMX Helsinki
Stora Enso OYJ - ser R	170 000	28 736 241	99,88	EUR	16 978 884	-11 757 357	1,04	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
UPM Kymmene OYJ	90 000	27 209 404	219,36	EUR	19 742 428	-7 466 976	1,21	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Yara International	127 000	47 064 324	333,50	NOK	42 354 500	-4 709 824	2,59	0,05	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>162 406 258</b>			<b>141 073 384</b>	<b>-21 332 874</b>	<b>8,61</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
ABB AB	115 000	23 207 895	165,91	SEK	19 080 025	-4 127 869	1,16	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Assa Abloy - B	242 020	38 509 709	153,77	SEK	37 216 207	-1 293 502	2,27	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - B	360 836	62 347 147	188,58	SEK	68 048 019	5 700 872	4,15	0,09	NASDAQ OMX Stockholm
FLSmidth & Co A/S	50 000	24 422 948	388,97	DKK	19 448 651	-4 974 298	1,19	0,10	NASDAQ OMX Copenhagen
Kone Oyj - B aksje	50 000	15 655 908	412,38	EUR	20 618 879	4 962 971	1,26	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Sandvik AB	465 791	40 578 838	123,20	SEK	57 387 261	16 808 423	3,50	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
SKF AB - B	240 000	40 514 179	130,91	SEK	31 417 722	-9 096 457	1,92	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
Trelleborg AB	65 000	12 019 251	135,73	SEK	8 822 705	-3 196 546	0,54	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Vestas Wind Systems	25 000	17 367 796	653,99	DKK	16 349 872	-1 017 924	1,00	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Volvo AB - B	603 457	70 696 613	112,97	SEK	68 169 722	-2 526 891	4,16	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>345 320 282</b>			<b>346 559 062</b>	<b>1 238 781</b>	<b>21,16</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>									
Intrum AB	197 000	53 924 599	200,87	SEK	39 571 508	-14 353 091	2,42	0,15	NASDAQ OMX Stockholm
ISS	115 000	36 277 249	241,20	DKK	27 738 049	-8 539 200	1,69	0,06	NASDAQ OMX Copenhagen
Securitas B	250 000	36 367 622	138,42	SEK	34 603 861	-1 763 761	2,11	0,07	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>126 569 471</b>			<b>101 913 418</b>	<b>-24 656 052</b>	<b>6,22</b>		
<b>TRANSPORT</b>									
DSV	50 000	15 902 346	567,60	DKK	28 380 034	12 477 688	1,73	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>									
Autoliv Inc.	64 200	41 809 415	614,12	SEK	39 426 374	-2 383 041	2,41	0,07	NASDAQ OMX Stockholm
Veoneer Inc	74 400	15 758 381	218,76	SEK	16 276 018	517 637	0,99	0,09	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>57 567 797</b>			<b>55 702 392</b>	<b>-1 865 404</b>	<b>3,40</b>		
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>									
Husqvarna B	600 000	44 747 017	64,06	SEK	38 438 442	-6 308 575	2,35	0,13	NASDAQ OMX Stockholm
Pandora AS	57 500	57 988 598	352,08	DKK	20 244 579	-37 744 019	1,24	0,05	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>102 735 615</b>			<b>58 683 021</b>	<b>-44 052 594</b>	<b>3,58</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Aarhus Karlshamn AB	250 000	26 923 365	119,64	SEK	29 911 193	2 987 827	1,83	0,10	NASDAQ OMX Stockholm
Carlsberg B	20 000	18 765 391	919,15	DKK	18 382 989	-382 402	1,12	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
Mowi ASA	75 000	6 316 399	182,70	NOK	13 702 500	7 386 101	0,84	0,01	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>52 005 155</b>			<b>61 996 682</b>	<b>9 991 526</b>	<b>3,78</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>									
Essity AB - B	200 000	43 282 540	211,69	SEK	42 338 842	-943 698	2,58	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>									
Ambu A/S	93 285	6 001 170	207,82	DKK	19 386 849	13 385 679	1,18	0,04	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Genmab	19 000	27 901 906	1 410,71	DKK	26 803 439	-1 098 467	1,64	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen
Novo Nordisk B-aksjer	359 500	132 955 447	394,81	DKK	141 935 004	8 979 557	8,66	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>160 857 352</b>			<b>168 738 443</b>	<b>7 881 090</b>	<b>10,30</b>		
<b>BANKER</b>									
Danske Bank	160 778	39 932 486	170,86	DKK	27 471 192	-12 461 294	1,68	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	250 000	31 456 691	138,15	NOK	34 537 500	3 080 809	2,11	0,02	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	645 109	52 503 332	72,76	SEK	46 939 397	-5 563 935	2,87	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>123 892 509</b>			<b>108 948 089</b>	<b>-14 944 420</b>	<b>6,65</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
Storebrand	450 000	25 444 526	61,64	NOK	27 738 000	2 293 474	1,69	0,10	Oslo Stock Exchange
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>									
Hexagon AB	30 000	11 793 209	397,74	SEK	11 932 299	139 089	0,73	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
LM Ericsson - B	570 000	40 915 489	75,82	SEK	43 219 552	2 304 063	2,64	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Nokia FI	1 320 000	55 947 607	49,81	EUR	65 754 615	9 807 007	4,01	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
<b>SUM</b>		<b>108 656 306</b>			<b>120 906 466</b>	<b>12 250 160</b>	<b>7,38</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
Nordic Semiconductor	300 000	12 767 568	28,90	NOK	8 670 000	-4 097 568	0,53	0,17	Oslo Stock Exchange
<b>TELEKOM</b>									
Tele 2 B	275 000	27 401 698	110,14	SEK	30 287 825	2 886 127	1,85	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Telenor	200 000	36 462 783	167,50	NOK	33 500 000	-2 962 783	2,04	0,01	Oslo Stock Exchange
Telia AB	600 000	22 034 253	40,85	SEK	24 508 163	2 473 910	1,50	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>85 898 734</b>			<b>88 295 988</b>	<b>2 397 254</b>	<b>5,39</b>		
<b>SUM VERDIPAPIR</b>		<b>1 685 019 218</b>			<b>1 595 105 672</b>	<b>-89 913 545</b>	<b>97,37</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-976 347</b>			<b>-976 347</b>		<b>-0,06</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>44 015 294</b>			<b>44 015 294</b>		<b>2,69</b>		
<b>TOTAL PORTEFØLJE</b>		<b>1 728 058 164</b>			<b>1 638 144 619</b>	<b>-89 913 545</b>	<b>100,00</b>		

# EIKA ALPHA

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	200	260
Kurs pr. andel	2 967,49	3 644,45
Kjøpskurs pr. andel	2 997,16	3 680,89
Salgskurs pr. andel	2 952,65	3 626,23
Antall andeler	67 346	71 206
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	1,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,0 % - 4,0 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	10.12.03	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEBX)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING				BRANSJEFORDELING				TI STØRSTE POSTER				AVKASTNING				ANNUALISERT AVKASTNING*			
RESULTATREGNSKAP				FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.				BALANSE				EGENKAPITAL				GJELD			
	NOTE	2018	2017		NOTE	2018	2017		NOTE	2018	2017		NOTE	2018	2017		NOTE	2018	2017
Renteinntekter		67 495	57 557	Forvaltningsinntekter		-28 541		BALANSE				Andelskapital til pålydende	5,6	67 346 103	71 205 972	EGENKAPITAL			
Mottatt aksjeutbytte		7 195 489	5 977 677	Forvaltningsprovisjon	8	-2 491 062	-2 932 251	<b>EIENDELER</b>				Over/underkurs		-5 250 665	4 916 202	Fondets verdipapirportefølje	3,4	195 372 344	247 447 304
Gevinst/tap ved realisasjon		7 968 241	23 305 598	Andre kostnader	10	-11 500	-13 745	Opptjente, ikke mottatte inntekter				<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>62 095 438</b>	<b>76 122 174</b>	Andre fordringer		519 181	385 602
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-58 359 521	-591 976	<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-2 502 562</b>	<b>-2 974 537</b>	Bankinnskudd				<b>Sum egenkapital</b>		<b>199 848 867</b>	<b>259 506 449</b>	Bankinnskudd		4 546 060	12 830 085
Andre porteføljeginntekter				<b>Årsresultat</b>		<b>-45 630 858</b>	<b>25 774 319</b>	<b>Sum eiendeler</b>				<b>Sum egenkapital</b>		<b>199 848 867</b>	<b>259 506 449</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>200 437 586</b>	<b>260 662 991</b>
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-43 128 296</b>	<b>28 748 856</b>	Overført til/fra opptjent egenkapital		-45 630 858	25 774 319	<b>EGENKAPITAL</b>				<b>Sum gjeld</b>		<b>588 719</b>	<b>1 156 542</b>	<b>GJELD</b>			
				<b>Sum disponert</b>		<b>-45 630 858</b>	<b>25 774 319</b>	Annen gjeld				<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>200 437 586</b>	<b>260 662 991</b>	Sum gjeld		<b>588 719</b>	<b>1 156 542</b>

Noter 31.12.18

**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 enkelte børser eller tilsvarende markedsplasser innen OECD. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikter for de enkelte regioner. Fondets avkastning kan derfor avvike til dels betydelig i forhold til avkastningen til 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 svigningsrisiko. Eika Alpha er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko, samt kredittisiko i forbindelse med fondets renteinvesteringer.

**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 2018 er 71,64 %.

**NOTE 5 EGENKAPITAL**  
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

	2018	2017
<b>Eika Alpha</b>		
Egenkapital 1.1	259 506 449	230 652 793
Tegning	22 103 440	22 845 796
Innløsning	-36 130 164	-19 766 459
Årets resultat	-45 630 858	25 774 319
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>199 848 867</b>	<b>259 506 449</b>

**NOTE 6 ANDELER I FONDET**

	2018	2017	2016
<b>Eika Alpha</b>			
Antall andeler	67 346,10	71 205,97	70 289,35
Verdi pr. andel	2 967,49	3 644,45	3 281,48
Innløsningskurs	2 952,65	3 626,23	3 265,07

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 2018 var -18,85 %.

**NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER**

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

**NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON**  
Forvaltningsselskapet 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. 289 627.

**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 GODTGJØRELSE TIL FORVALTER**  
Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ansatte utgjør kr. 50 654 000. Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ledende ansatt og fondets forvalter utgjør kr. 10 473 000.

**NOTE 13 SKATT**

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
<b>BETALBAR INNTEKTSKATT</b>		
Resultat før skattekostnad	-45 630 858	25 774 319
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	10 590	13 170
Betalt kildeavgift		
<b>TILBAKEFØRT UTBYTTE</b>		
Mottatt utbytte	-7 195 489	-5 977 677
Skattepliktig utbytte	538 197	381 963
<b>TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	60 259 521	591 976
<b>TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP</b>		
Netto realiserede gevinst/tap aksjer	-9 847 518	-23 580 969
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir	-1 900 000	
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	199 719	167 871
<b>NETTO INNTEKT</b>	<b>-3 565 838</b>	<b>-2 629 346</b>
<b>ÅRETS SKATTEKOSTNAD</b>		
<b>SUM SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forsikjeller og underskudd til framføring:**

	2018	2017
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-44 020 737	-40 454 899
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-9 684 562	-9 304 627

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Equinor ASA	124 415,00	19 899 637	183,75	NOK	22 861 256	2 961 619	11,44	0,00	Oslo Stock Exchange
Lundin Petroleum AB	39 700,00	9 831 544	215,89	SEK	8 570 719	-1 260 825	4,29	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Odfjell Drilling Ltd	405 500,00	11 254 335	20,70	NOK	8 393 850	-2 860 485	4,20	0,17	Oslo Stock Exchange
Reach Subsea ASA	1 142 850,00	1 999 988	2,32	NOK	2 651 412	651 425	1,33	0,80	Oslo Stock Exchange
Schlumberger Ltd.	12 050,00	6 852 498	312,40	USD	3 764 476	-3 088 021	1,88	0,00	New York Stock Excha
Shelf Drilling Ltd	75 435,00	4 929 677	43,50	NOK	3 281 423	-1 648 255	1,64	0,07	Oslo Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	167 400,00	19 219 799	84,28	NOK	14 108 472	-5 111 327	7,06	0,05	Oslo Stock Exchange
TGS Nopec Geophysical Co.	57 200,00	11 764 287	208,80	NOK	11 943 360	179 073	5,98	0,06	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>85 751 765</b>			<b>75 574 969</b>	<b>-10 176 796</b>	<b>37,82</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Norsk Hydro	109 500,00	5 782 108	39,21	NOK	4 293 495	-1 488 613	2,15	0,01	Oslo Stock Exchange
Yara International	20 000,00	6 765 015	333,50	NOK	6 670 000	-95 015	3,34	0,01	Oslo Stock Exchange
Elkem AS	683 500,00	21 373 268	22,20	NOK	15 170 283	-6 202 985	7,59	0,12	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>33 920 391</b>			<b>26 133 778</b>	<b>-7 786 614</b>	<b>13,08</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
Akva Group ASA	56 694,00	1 300 240	68,00	NOK	3 855 192	2 554 952	1,93	0,17	Oslo Stock Exchange
Sandvik AB	63 600,00	6 695 654	123,20	SEK	7 835 767	1 140 113	3,92	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Volvo AB - B	27 500,00	3 867 645	112,97	SEK	3 106 547	-761 099	1,55	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>11 863 539</b>			<b>14 797 506</b>	<b>2 933 966</b>	<b>7,40</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>									
Intrum AB	42 100,00	8 844 250	200,87	SEK	8 456 652	-387 598	4,23	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>									
Autoliv Inc.	6 430,00	4 691 043	614,12	SEK	3 948 779	-742 265	1,98	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Veoneer Inc	6 630,00	1 443 078	218,76	SEK	1 450 403	7 326	0,73	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>6 134 121</b>			<b>5 399 182</b>	<b>-734 939</b>	<b>2,71</b>		
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>									
Pandora AS	7 380,00	6 443 275	352,08	DKK	2 598 348	-3 844 928	1,30	0,01	NASDAQ OMX Copenhage
<b>MEDIA</b>									
Schibsted ASA - B	23 000,00	5 817 901	262,50	NOK	6 037 500	219 599	3,02	0,02	Oslo Stock Exchange
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Austevoll Seafood ASA	31 000,00	3 896 352	106,80	NOK	3 310 800	-585 552	1,66	0,02	Oslo Stock Exchange
Lerøy Seafood Group	52 000,00	3 834 508	65,94	NOK	3 428 880	-405 628	1,72	0,01	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	45 800,00	8 583 569	182,70	NOK	8 367 660	-215 909	4,19	0,01	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>16 314 430</b>			<b>15 107 340</b>	<b>-1 207 090</b>	<b>7,57</b>		
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>									
Ambu A/S	7 500,00	1 249 048	207,82	DKK	1 558 679	309 631	0,78	0,00	NASDAQ OMX Copenhage
Genmab	5 500,00	7 553 072	1 410,71	DKK	7 758 890	205 819	3,88	0,01	NASDAQ OMX Copenhage
<b>SUM</b>		<b>8 802 119</b>			<b>9 317 569</b>	<b>515 450</b>	<b>4,66</b>		
<b>BANK OG FINANS</b>									
DnB ASA	80 300,00	12 156 435	138,15	NOK	11 093 445	-1 062 990	5,55	0,01	Oslo Stock Exchange
Aker ASA - A	13 100,00	6 599 354	462,00	NOK	6 052 200	-547 154	3,03	0,02	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>18 755 789</b>			<b>17 145 645</b>	<b>-1 610 144</b>	<b>8,58</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
Nordic Semiconductor	86 000,00	3 049 558	28,90	NOK	2 485 400	-564 158	1,24	0,05	Oslo Stock Exchange
<b>TELEKOM</b>									
ICE Group AS	60 939,00	3 610 625	49,00	NOK	2 986 011	-624 614	1,49	0,05	NOTC: Norwegian OTC
Net1 International Holdings AS	60 939,00	401 181	5,00	NOK	304 695	-96 486	0,15	0,04	NOTC: Norwegian OTC
Telenor	53 300,00	9 582 107	167,50	NOK	8 927 750	-654 357	4,47	0,00	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>13 593 912</b>			<b>12 218 456</b>	<b>-1 375 456</b>	<b>6,11</b>		
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>219 291 050</b>			<b>195 272 344</b>	<b>-24 018 706</b>	<b>97,72</b>		

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
<b>ENERGI</b>													
Transeuro Energy Corp	22.05.2099	-		2 000 000	100 000	4	5,00		100 000	100 000			0,05
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>				<b>2 000 000</b>					<b>100 000</b>	<b>100 000</b>			<b>0,05</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>				<b>221 291 050</b>					<b>195 372 344</b>	<b>195 372 344</b>	<b>-24 018 706</b>		<b>97,76</b>
<b>ANDRE TILGANGER</b>				<b>-69 538</b>					<b>-69 538</b>	<b>-69 538</b>			<b>-0,03</b>
<b>BANKINNSKUDD</b>				<b>4 546 060</b>					<b>4 546 060</b>	<b>4 546 060</b>			<b>2,27</b>
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>									<b>199 848 867</b>	<b>199 848 867</b>	<b>-24 018 706</b>		<b>100,00</b>

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

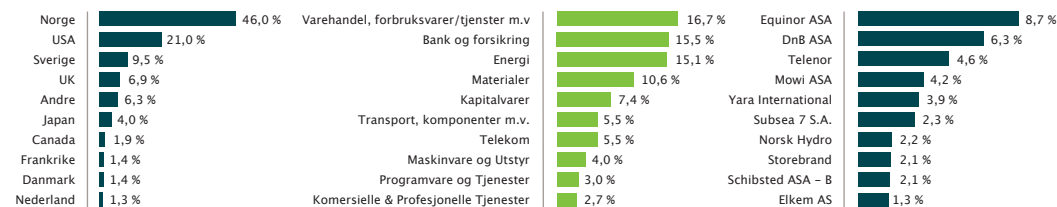
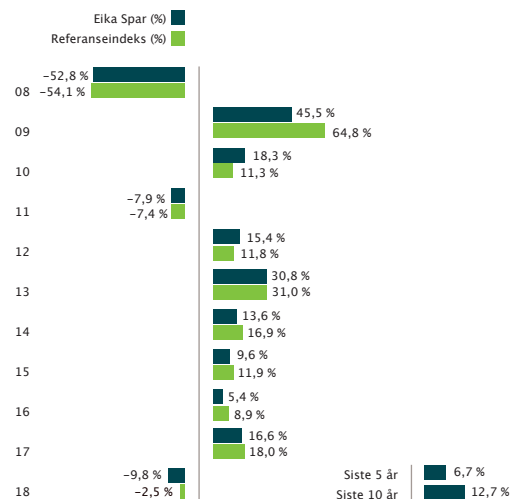
\*\*\* Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap

# EIKA SPAR

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	3 871	3 752
Kurs pr. andel	5 710,16	6 329,23
Kjøpskurs pr. andel	5 710,16	6 329,23
Salgskurs pr. andel	5 710,16	6 329,23
Antall andeler	677 962	592 741
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	22.12.98	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

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

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		269 472	602 926
Mottatt aksjeutbytte		115 874 671	78 542 962
Gevinst/tap ved realisasjon		320 188 616	143 305 701
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-778 957 101	326 698 837
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-342 624 341</b>	<b>549 150 427</b>
<b>FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsinntekter			-33 406
Forvaltningsprovisjon	8	-74 793 781	-63 086 799
Andre kostnader	10	-105 743	-32 582
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-74 899 523</b>	<b>-63 152 787</b>
Skattekostnad	12		
<b>Årsresultat</b>		<b>-417 523 865</b>	<b>485 997 639</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		-417 523 865	485 997 639
<b>Sum disponert</b>		<b>-417 523 865</b>	<b>485 997 639</b>

BALANSE	NOTE	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	3 741 492 612	3 667 402 344
Andre fordringer		5 348 862	3 044 063
Bankinnskudd		139 834 829	99 662 027
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 886 676 303</b>	<b>3 770 108 435</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	677 961 753	592 740 922
Over/underkurs		1 999 670 956	1 547 690 706
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 677 632 708</b>	<b>2 140 431 628</b>
Opptjent egenkapital		1 193 638 592	1 611 162 457
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 871 271 300</b>	<b>3 751 594 085</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		15 405 002	18 514 350
<b>Sum gjeld</b>		<b>15 405 002</b>	<b>18 514 350</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>3 886 676 303</b>	<b>3 770 108 435</b>

## Noter 31.12.18

### 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 aksjeholdning investeres i selskap notert på Oslo Børs. Inntil 50 % av fondets aksjeholdning investeres i øvrige markeder - normalt innen OECD-området. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikt 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 unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svigningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet 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 2018 er 90,5 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Spar	2018	2017
Egenkapital 1.1	3 751 594 085	2 663 131 338
Tegning	967 209 612	907 650 539
Innløsning	-430 008 533	-305 185 432
Årets resultat	-417 523 865	485 997 639
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>3 871 271 300</b>	<b>3 751 594 085</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Spar	2018	2017	2016
Antall andeler	677 961,75	592 740,92	490 685,12
Verdi pr. andel	5 710,16	6 329,23	5 427,37
Innløsningskurs	5 710,16	6 329,23	5 427,37

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 0,0 % av innløsningssummen dersom man beholder andelene i minimum ett år etter tegningstidspunktet, i motsatt fall beregnes 3% innløsningsprovisjon. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2018 var -9,78 %.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Spar	Inntil 0,0 %	0,0 % eller 3,0 %

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 % p.a. fra 1. oktober d.a. Tidligere utgjorde fondets forvaltningsgodtgjørelse 2 % p.a.

### NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 4 415 803.

### 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 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
<b>BETALBAR INNETEKTSSKATT</b>		
Resultat før skattekostnad	-417 523 865	485 997 639
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	104 440	32 230
<b>TILBAKEFØRT UTBYTTE</b>		
Mottatt utbytte	-115 874 671	-78 542 962
Skattepliktig utbytte	28 297 094	14 371 749
<b>TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	778 957 101	-326 698 837
<b>TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP</b>		
Netto realisererte gevinst/tap aksjer	-317 496 963	-139 508 833
Netto realisererte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	2 627 327	1 925 136
<b>NETTO INNETEKT</b>	<b>-40 909 536</b>	<b>-42 423 877</b>
<b>ÅRETS SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

forskjeller og underskudd til framføring:	2018	2017
	Fordel	Fordel
Underskudd til fremføring	-226 654 335	-185 744 798
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-49 863 954	-42 721 304



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>AKSJER, NORSKE</b>									
Aoyama Trading Co Ltd	16 600	3 615 097	207,72	JPY	3 448 147	-166 951	0,09	0,03	Tokyo Stock Exchange
Edion Corp	40 400	3 792 942	85,22	JPY	3 442 739	-350 203	0,09	0,04	Tokyo Stock Exchange
Elkem AS	2 337 911	66 202 737	22,20	NOK	51 889 935	-14 312 802	1,34	0,40	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>73 610 776</b>			<b>58 780 820</b>	<b>-14 829 956</b>	<b>1,52</b>		
<b>ENERGI</b>									
Canadian Natual Resources Ltd	24 100	5 022 306	208,71	CAD	5 030 018	7 711	0,13	0,00	TSX Toronto Stock Exchange
Cenovus Energy Inc	95 900	5 943 454	60,83	CAD	5 833 359	-110 095	0,15	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
ConocoPhillips	14 700	8 758 293	538,82	USD	7 920 690	-837 603	0,20	0,00	New York Stock Exchange
Cosan Ltd	124 000	8 676 639	76,05	USD	9 430 041	753 402	0,24	0,09	New York Stock Exchange
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	10 500	3 302 918	178,47	JPY	1 873 971	-1 428 948	0,05	0,01	Tokyo Stock Exchange
Eni S.p.A.	86 218	12 651 574	136,15	EUR	11 738 748	-912 826	0,30	0,00	BRSAITALIANA
Equinor ASA	1 849 979	273 245 953	183,75	NOK	339 933 641	66 687 688	8,78	0,06	Oslo Stock Exchange
Exxon Mobil	6 269	4 131 639	589,46	USD	3 695 350	-436 289	0,10	0,00	New York Stock Exchange
Flex LNG Ltd.	2 450 525	28 794 177	12,35	NOK	30 263 984	1 469 806	0,78	0,45	Oslo Stock Exchange
HollyFrontier Corp	16 200	9 312 202	441,77	USD	7 156 738	-2 155 465	0,18	0,01	New York Stock Exchange
Husky Energy Inc	73 000	8 777 471	89,40	CAD	6 526 476	-2 250 995	0,17	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
Høegh LNG Holdings Ltd.	344 261	18 372 817	38,15	NOK	13 133 557	-5 239 260	0,34	0,45	Oslo Stock Exchange
Kværner ASA	1 142 690	13 462 347	12,06	NOK	13 780 841	318 495	0,36	0,42	Oslo Stock Exchange
Mammoth Energy Services Inc	29 000	6 467 414	155,29	USD	4 503 553	-1 963 861	0,12	0,06	NASDAQ Global Select
Renewable Energy Group Inc	24 200	5 705 407	222,10	USD	5 374 743	-330 664	0,14	0,06	NASDAQ Global Select
Repsol SA	87 474	13 095 492	139,44	EUR	12 197 363	-898 128	0,32	0,01	BOLSA DE MADRID
Subsea 7 S.A.	1 080 078	117 046 108	84,28	NOK	91 028 974	-26 017 134	2,35	0,33	Oslo Stock Exchange
TGS Nopec Geophysical Co.	84 587	16 878 562	208,80	NOK	17 661 766	783 204	0,46	0,08	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>559 644 774</b>			<b>587 083 814</b>	<b>27 439 040</b>	<b>15,17</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Anglo American PLC	46 671	8 724 088	192,81	GBP	8 998 813	274 724	0,23	0,00	London Stock Exchange
Borregaard ASA	208 478	12 489 764	74,80	NOK	15 594 154	3 104 390	0,40	0,21	Oslo Stock Exchange
Daicel Corp	33 200	3 018 770	89,16	JPY	2 960 041	-58 729	0,08	0,01	Tokyo Stock Exchange
Domtar Corp	12 600	5 124 559	303,50	USD	3 824 144	-1 300 414	0,10	0,02	New York Stock Exchange
Epiroc	416 151	34 975 440	76,92	SEK	32 008 624	-2 966 816	0,83	0,11	NASDAQ OMX Stockholm
Eramet	10 871	8 155 359	597,67	EUR	6 497 273	-1 658 087	0,17	0,04	Euronext Paris
Huhtamaki OYJ	80 000	21 805 990	268,09	EUR	21 446 803	-359 187	0,55	0,07	NASDAQ OMX Helsinki
Huntsman Corp	26 600	5 113 463	166,70	USD	4 434 280	-679 183	0,11	0,01	New York Stock Exchange
Kobe Steel Ltd	46 100	3 408 392	60,23	JPY	2 776 459	-631 933	0,07	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mercer International Inc	38 500	4 758 727	90,22	USD	3 473 525	-1 285 202	0,09	0,06	NASDAQ Global Select
Methanex Corp	8 800	4 694 608	416,28	USD	3 663 267	-1 031 341	0,09	0,01	NASDAQ Global Select
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	24 400	3 248 969	130,47	JPY	3 183 353	-65 616	0,08	0,01	Tokyo Stock Exchange
Norsk Hydro	2 219 895	98 877 733	39,21	NOK	87 042 083	-11 835 650	2,25	0,11	Oslo Stock Exchange
SSAB AB ser. A	198 582	6 089 441	29,71	SEK	5 900 129	-189 312	0,15	0,07	NASDAQ OMX Stockholm
Tokuyama Corp	17 700	3 530 216	190,85	JPY	3 378 042	-152 174	0,09	0,03	Tokyo Stock Exchange
Trinseo SA	10 700	5 102 765	395,71	USD	4 234 125	-868 640	0,11	0,03	New York Stock Exchange
Yara International	453 717	163 272 191	333,50	NOK	151 314 620	-11 957 571	3,91	0,17	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>392 390 476</b>			<b>360 729 735</b>	<b>-31 660 741</b>	<b>9,32</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
Allison Transmission Holdings	23 900	8 915 968	379,47	USD	9 069 233	153 265	0,23	0,02	New York Stock Exchange
Apogee Enterprises Inc	30 200	9 559 022	257,96	USD	7 790 414	-1 768 608	0,20	0,11	NASDAQ Global Select
Atlas Copco AB - B	155 383	34 092 672	188,58	SEK	29 302 801	-4 789 872	0,76	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Eaton Corp PLC	15 000	9 145 648	593,35	USD	8 900 293	-245 355	0,23	0,00	New York Stock Exchange
Eiffage SA	8 884	7 404 697	722,55	EUR	6 419 153	-985 544	0,17	0,01	Euronext Paris
Fuji Electric Co Ltd	25 200	6 760 604	255,81	JPY	6 446 326	-314 278	0,17	0,02	Tokyo Stock Exchange
Hexagon Composites	1 416 258	34 657 470	24,45	NOK	34 627 508	-29 962	0,89	0,85	Oslo Stock Exchange
Kongsberg Gruppen	257 572	33 530 584	117,60	NOK	30 290 467	-3 240 117	0,78	0,14	Oslo Stock Exchange
Nippon Sheet Glass Co Ltd	83 500	6 311 161	65,90	JPY	5 502 877	-808 284	0,14	0,09	Tokyo Stock Exchange
Philips Electronics NV	46 058	14 761 261	306,31	EUR	14 108 126	-653 136	0,36	0,00	Euronext Amsterdam
Sandvik AB	294 966	36 368 244	123,20	SEK	36 340 957	-27 287	0,94	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
SKF AB - B	157 927	25 857 797	130,91	SEK	20 673 777	-5 184 019	0,53	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Snap-on Inc	7 000	9 079 820	1 255,50	USD	8 788 467	-291 354	0,23	0,01	New York Stock Exchange
Tsubakimoto Chain Co	19 100	6 048 852	284,97	JPY	5 443 005	-605 848	0,14	0,05	Tokyo Stock Exchange
Valmet Corp	38 976	7 600 231	177,77	EUR	6 928 609	-671 622	0,18	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
Veidekke	248 220	21 850 512	96,90	NOK	24 052 518	2 202 006	0,62	0,19	Oslo Stock Exchange
Volvo AB - B	284 144	40 170 373	112,97	SEK	32 098 422	-8 071 951	0,83	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>312 114 917</b>			<b>286 782 951</b>	<b>-25 331 966</b>	<b>7,41</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>									
Heidrick & Struggles Internati	25 200	7 576 514	269,54	USD	6 792 430	-784 084	0,18	0,13	NASDAQ Global Select
HNI Corp	24 800	8 059 749	306,10	USD	7 591 183	-468 566	0,20	0,06	New York Stock Exchange
Intrum AB	149 222	32 300 841	200,87	SEK	29 974 313	-2 326 528	0,77	0,11	NASDAQ OMX Stockholm
ISS	83 109	24 147 638	241,20	DKK	20 045 926	-4 101 712	0,52	0,04	NASDAQ OMX Copenhagen
Navigant Consulting Inc	38 300	7 146 085	207,84	USD	7 960 184	814 099	0,21	0,09	New York Stock Exchange
Randstad Holding	17 559	7 329 361	397,03	EUR	6 971 402	-357 958	0,18	0,01	Euronext Amsterdam
Securitas B	180 822	25 945 705	138,42	SEK	25 028 558	-917 147	0,65	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>112 505 892</b>			<b>104 363 996</b>	<b>-8 141 897</b>	<b>2,70</b>		
<b>TRANSPORT</b>									
ArcBest Corp	29 600	9 793 813	296,07	USD	8 763 716	-1 030 097	0,23	0,12	NASDAQ Global Select
ComfortDelGro Corp Ltd	460 500	6 531 176	13,63	SGD	6 278 264	-252 912	0,16	0,02	Singapore Stock Exchange
Delta Air Lines Inc	19 200	8 925 617	431,23	USD	8 279 632	-645 985	0,21	0,00	New York Stock Exchange
easyJet PLC	57 726	7 749 761	121,90	GBP	7 036 880	-712 881	0,18	0,01	London Stock Exchange
International Consolidated Air	115 866	7 778 527	68,18	GBP	7 899 341	120 814	0,20	0,01	London Stock Exchange
Japan Airlines Co Ltd	21 200	6 165 157	306,73	JPY	6 502 706	337 550	0,17	0,01	Tokyo Stock Exchange
Qantas Airways Ltd	193 767	6 609 864	35,26	AUD	6 832 348	222 484	0,18	0,01	ASX - ALL MARKETS
Royal Mail PLC	189 682	7 382 926	30,02	GBP	5 693 785	-1 689 141	0,15	0,02	London Stock Exchange
Stolt-Nielsen Ltd.	376 356	41 185 369	102,00	NOK	38 388 312	-2 797 057	0,99	0,59	Oslo Stock Exchange
TFI International Inc	32 500	9 257 245	223,67	CAD	7 269 205	-1 988 039	0,19	0,04	TSX Toronto Stock Exchange
United Continental Holdings In	12 300	8 975 868	723,59	USD	8 900 111	-75 757	0,23	0,00	NASDAQ Global Select
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	321 038	58 817 338	159,00	NOK	51 045 042	-7 772 296	1,32	2,71	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>179 172 660</b>			<b>162 889 342</b>	<b>-16 283 318</b>	<b>4,21</b>		
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>									
Autoliv Inc.	46 722	34 551 708	614,12	SEK	28 692 820	-5 858 888	0,74	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
NHK Spring Co Ltd	78 000	5 808 191	76,07	JPY	5 933 609	125 418	0,15	0,03	Tokyo Stock Exchange
Schaeffler AG	78 458	6 794 180	74,24	EUR	5 824 399	-969 781	0,15	0,05	XETRA Deutsche Borse
Veoneer Inc	60 225	18 933 263	218,76	SEK	13 175 043	-5 758 220	0,34	0,07	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>66 087 342</b>			<b>53 625 872</b>	<b>-12 461 470</b>	<b>1,39</b>		
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>									
Berkeley Group Holdings PLC	18 421	7 306 793	383,80	GBP	7 069 912	-236 881	0,18	0,01	London Stock Exchange
Bovis Homes Group PLC	67 385	7 691 039	95,07	GBP	6 406 430	-1 284 609	0,17	0,05	London Stock Exchange
Husqvarna B	509 368	38 271 921	64,06	SEK	32 632 187	-5 639 733	0,84	0,11	NASDAQ OMX Stockholm
Pandora AS	32 605	16 890 132	352,08	DKK	11 479 556	-5 410 576	0,30	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>70 159 885</b>			<b>57 588 086</b>	<b>-12 571 799</b>	<b>1,49</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

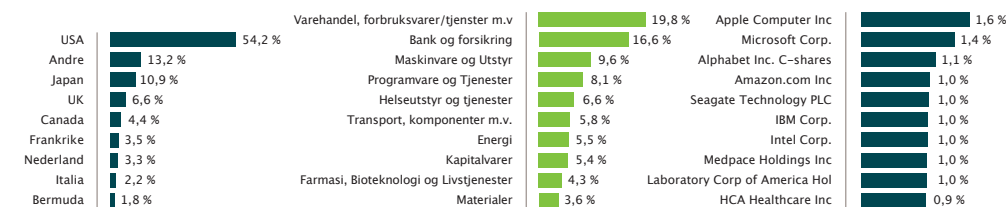
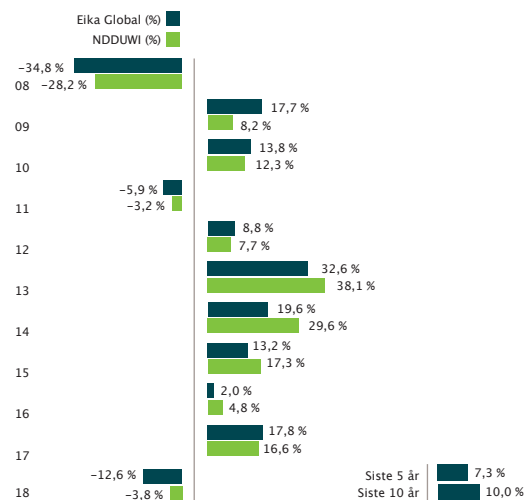
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>FORBRUKSTJENESTER</b>									
Brinker International Inc	8 400	3 774 591	380,07	USD	3 192 594	-581 997	0,08	0,02	New York Stock Excha
<b>MEDIA</b>									
Mediaset Espana Comunicacion S	132 236	7 707 187	54,37	EUR	7 189 627	-517 560	0,19	0,04	BOLSA DE MADRID
Schibsted ASA - B	311 754	72 463 803	262,50	NOK	81 835 425	9 371 622	2,11	0,24	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>80 170 990</b>			<b>89 025 052</b>	<b>8 854 062</b>	<b>2,30</b>		
<b>VAREHANDEL</b>									
Abercrombie & Fitch Co	30 000	4 972 627	173,27	USD	5 198 103	225 476	0,13	0,05	New York Stock Exchange
Amazon.com Inc	1 163	15 757 948	12 992,15	USD	15 109 866	-648 082	0,39	0,00	NASDAQ Global Select
American Eagle Outfitters Inc	38 000	7 101 540	167,05	USD	6 347 821	-753 719	0,16	0,02	New York Stock Exchange
Best Buy Co. Inc.	12 800	7 705 252	457,68	USD	5 858 240	-1 847 012	0,15	0,00	New York Stock Exchange
Buckle Inc/The	41 347	7 394 899	167,13	USD	6 910 504	-484 395	0,18	0,08	New York Stock Exchange
Chico's FAS Inc	109 300	7 021 391	48,57	USD	5 308 425	-1 712 966	0,14	0,09	New York Stock Exchange
Dick's Sporting Goods Inc	24 497	7 393 620	269,63	USD	6 605 059	-788 561	0,17	0,03	New York Stock Exchange
Europris ASA	1 210 012	37 089 364	23,15	NOK	28 011 778	-9 077 587	0,72	0,72	Oslo Stock Exchange
Foot Locker Inc	18 633	7 747 208	459,75	USD	8 566 505	819 296	0,22	0,02	New York Stock Exchange
Genesco Inc	20 200	7 640 808	382,84	USD	7 733 291	92 482	0,20	0,10	New York Stock Exchange
JB Hi-Fi Ltd	44 186	6 337 768	134,83	AUD	5 957 635	-380 133	0,15	0,04	ASX - ALL MARKETS
K's Holdings Corp	66 800	5 561 581	85,14	JPY	5 687 184	125 603	0,15	0,03	Tokyo Stock Exchange
Kohl's Corp	11 550	7 480 304	573,30	USD	6 621 657	-858 647	0,17	0,01	New York Stock Exchange
Marks & Spencer Group PLC	214 204	7 074 145	27,27	GBP	5 841 474	-1 232 672	0,15	0,01	London Stock Exchange
Shoe Carnival Inc	21 900	7 364 444	289,59	USD	6 342 023	-1 022 422	0,16	0,14	NASDAQ Global Select
Super Retail Group Ltd	155 631	7 104 027	42,81	AUD	6 662 896	-441 131	0,17	0,08	ASX - ALL MARKETS
Tailored Brands Inc	41 908	7 927 432	117,88	USD	4 939 927	-2 987 505	0,13	0,08	New York Stock Exchange
Target Corp	5 900	3 592 972	571,23	USD	3 370 255	-222 718	0,09	0,00	New York Stock Exchange
XXL ASA	315 513	30 448 184	26,10	NOK	8 234 889	-22 213 295	0,21	0,23	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>192 715 518</b>			<b>149 307 531</b>	<b>-43 407 987</b>	<b>3,86</b>		
<b>UNMAPPED</b>									
Nexstar Media Group Inc Cl-A	7 900	5 363 301	679,60	USD	5 368 832	5 532	0,14	0,02	NASDAQ Global Select
<b>FOOD &amp; STAPLES RETAILING</b>									
Axfood	62 088	9 521 883	147,78	SEK	9 175 141	-346 742	0,24	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Casino Guichard Perrachon SA	29 550	11 030 407	359,89	EUR	10 634 736	-395 670	0,27	0,03	Euronext Paris
Empire Co Ltd	66 300	10 271 918	182,67	CAD	12 111 196	1 839 278	0,31	0,04	TSX Toronto Stock Exchange
Koninklijke Ahold Delhaize NV	57 783	11 042 374	218,62	EUR	12 632 378	1 590 004	0,33	0,00	Euronext Amsterdam
Walgreens Boots Alliance Inc	8 500	5 649 653	590,76	USD	5 021 462	-628 191	0,13	0,00	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>47 516 236</b>			<b>49 574 915</b>	<b>2 058 679</b>	<b>1,28</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Aarhus Karlshamn AB	212 350	29 608 254	119,64	SEK	25 406 567	-4 201 687	0,66	0,08	NASDAQ OMX Stockholm
Asahi Group Holdings Ltd	12 900	4 786 126	336,53	JPY	4 341 231	-444 895	0,11	0,00	Tokyo Stock Exchange
Austevoll Seafood ASA	378 650	23 674 275	106,80	NOK	40 439 820	16 765 545	1,04	0,19	Oslo Stock Exchange
Cal-Maine Foods Inc	37 100	15 418 253	365,55	USD	13 561 993	-1 856 260	0,35	0,08	NASDAQ Global Select
Coca-Cola Bottlers Japan Holdi	21 200	4 738 809	258,96	JPY	5 489 949	751 140	0,14	0,01	Tokyo Stock Exchange
Dean Foods Co	99 123	3 681 687	32,93	USD	3 263 688	-417 999	0,08	0,11	New York Stock Exchange
Flowers Foods Inc	35 400	5 672 294	159,62	USD	5 650 403	-21 892	0,15	0,02	New York Stock Exchange
Ingredion Inc	17 600	15 041 602	789,87	USD	13 901 706	-1 139 896	0,36	0,02	New York Stock Excha
Kirin Holdings Co Ltd	23 500	4 503 611	181,19	JPY	4 258 037	-245 574	0,11	0,00	Tokyo Stock Exchange
Lerøy Seafood Group	738 320	47 248 807	65,94	NOK	48 684 821	1 436 013	1,26	0,12	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	899 919	112 079 672	182,70	NOK	164 415 201	52 335 529	4,25	0,17	Oslo Stock Exchange
Tate & Lyle PLC	153 829	11 542 125	72,81	GBP	11 200 271	-341 854	0,29	0,03	London Stock Exchange
TreeHouse Foods Inc	12 700	5 762 809	438,32	USD	5 566 628	-196 181	0,14	0,02	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>283 758 324</b>			<b>346 180 314</b>	<b>62 421 990</b>	<b>8,94</b>		
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>									
Cerner Corp	14 100	6 577 003	453,18	USD	6 389 855	-187 148	0,17	0,00	NASDAQ Global Select
Encompass Health Corp	24 800	14 085 575	533,21	USD	13 223 490	-862 085	0,34	0,03	New York Stock Exchange
HCA Healthcare Inc	13 500	15 252 885	1 075,48	USD	14 519 040	-733 845	0,38	0,00	New York Stock Exchange
Hill-Rom Holdings Inc	8 500	6 730 960	765,24	USD	6 504 542	-226 418	0,17	0,01	New York Stock Exchange
Laboratory Corp of America Hol	13 300	18 029 132	1 092,08	USD	14 524 623	-3 504 509	0,38	0,01	New York Stock Exchange
Meridian Bioscience Inc	18 117	2 765 535	150,02	USD	2 717 974	-47 562	0,07	0,04	NASDAQ Global Select
Patterson Cos Inc	75 900	14 886 432	169,90	USD	12 895 391	-1 991 041	0,33	0,08	NASDAQ Global Select
Ship Healthcare Holdings Inc	10 700	3 581 113	319,66	JPY	3 420 359	-160 754	0,09	0,02	Tokyo Stock Exchange
STERIS PLC	6 900	6 579 419	923,39	USD	6 371 370	-208 049	0,16	0,01	New York Stock Exchange
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	7 500	3 437 720	440,67	JPY	3 304 990	-132 730	0,09	0,01	Tokyo Stock Exchange
Tivity Health Inc	29 300	6 647 056	214,41	USD	6 282 082	-364 973	0,16	0,07	NASDAQ Global Select
Universal Health Services Inc	6 500	6 826 354	1 007,30	USD	6 547 449	-278 905	0,17	0,01	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>105 399 184</b>			<b>96 701 165</b>	<b>-8 698 018</b>	<b>2,50</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Astellas Pharma Inc	56 765	7 374 702	110,48	JPY	6 271 491	-1 103 211	0,16	0,00	Tokyo Stock Exchange
H. Lundbeck	19 813	7 674 375	378,36	DKK	7 496 372	-178 003	0,19	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Johnson & Johnson	4 955	5 218 637	1 115,32	USD	5 526 429	307 791	0,14	0,00	New York Stock Excha
Luminex Corp	27 700	6 451 460	199,71	USD	5 532 086	-919 374	0,14	0,06	NASDAQ Global Select
Medpace Holdings Inc	32 100	15 308 232	457,59	USD	14 688 594	-619 637	0,38	0,09	NASDAQ Global Select
Merck & Co. Inc.	10 200	6 634 078	660,76	USD	6 739 749	105 671	0,17	0,00	New York Stock Excha
Novo Nordisk B-aksjer	28 930	11 511 123	394,81	DKK	11 421 918	-89 205	0,30	0,00	NASDAQ OMX Copenhagen
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	7 500	3 413 054	412,29	JPY	3 092 146	-320 908	0,08	0,02	Tokyo Stock Exchange
UCB SA	20 442	14 524 885	706,11	EUR	14 434 350	-90 535	0,37	0,01	Euronext Brussels
<b>SUM</b>		<b>78 110 546</b>			<b>75 203 134</b>	<b>-2 907 412</b>	<b>1,94</b>		
<b>BANKER</b>									
Danske Bank	40 521	8 758 745	170,86	DKK	6 923 585	-1 835 160	0,18	0,00	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	1 765 607	214 773 529	138,15	NOK	243 918 607	29 145 078	6,30	0,11	Oslo Stock Exchange
Genworth MI Canada Inc	25 800	7 259 571	254,72	CAD	6 571 653	-687 918	0,17	0,03	TSX Toronto Stock Ex
Intesa Sanpaolo	726 310	13 906 020	19,21	EUR	13 952 862	46 842	0,36	0,00	BRSAITALIANA
JPMorgan Chase & Co	5 957	5 310 956	844,49	USD	5 030 606	-280 350	0,13	0,00	New York Stock Excha
Sparebank 1 Østlandet	450 770	36 912 583	83,00	NOK	37 413 910	501 327	0,97	0,42	Oslo Stock Exchange
Sumitomo Mitsui Financial Grou	38 900	12 766 413	287,34	JPY	11 177 487	-1 588 926	0,29	0,00	Tokyo Stock Exchange
TCF Financial Corp	73 600	13 150 142	168,43	USD	12 396 494	-753 648	0,32	0,04	New York Stock Excha
<b>SUM</b>		<b>312 837 959</b>			<b>337 385 205</b>	<b>24 547 245</b>	<b>8,72</b>		
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>									
Aker ASA - A	52 112	21 504 151	462,00	NOK	24 075 744	2 571 593	0,62	0,07	Oslo Stock Exchange
Ares Capital Corp	71 100	9 531 751	134,73	USD	9 579 105	47 354	0,25	0,02	NASDAQ Global Select
Chimera Investment Corp	86 000	13 450 459	154,00	USD	13 243 885	-206 574	0,34	0,05	New York Stock Excha
Navient Corp	132 000	13 243 691	76,14	USD	10 049 838	-3 193 852	0,26	0,05	NASDAQ Global Select
Santander Consumer USA Holding	85 700	13 531 756	152,01	USD	13 027 345	-504 412	0,34	0,02	New York Stock Excha
Waddell & Reed Financial Inc	77 200	12 596 274	156,25	USD	12 062 157	-534 117	0,31	0,10	New York Stock Excha
<b>SUM</b>		<b>83 858 081</b>			<b>82 038 073</b>	<b>-1 820 008</b>	<b>2,12</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>FORSIKRING</b>									
ASR Nederland NV	36 333	14 183 894	342,46	EUR	12 442 584	-1 741 311	0,32	0,03	Euronext Amsterdam
Assured Guaranty Ltd	38 800	13 202 485	330,81	USD	12 835 503	-366 982	0,33	0,04	New York Stock Exchange
Aviva PLC	306 818	14 592 794	41,42	GBP	12 709 754	-1 883 040	0,33	0,01	London Stock Exchange
AXA SA	65 853	14 055 160	186,76	EUR	12 298 595	-1 756 564	0,32	0,00	Euronext Paris
Cincinnati Financial Corp	19 400	12 917 836	669,06	USD	12 979 684	61 848	0,34	0,01	NASDAQ Global Select
CNP Assurances	49 821	9 631 979	183,41	EUR	9 137 718	-494 261	0,24	0,01	Euronext Paris
Dai-ichi Life Holdings Inc	80 400	13 148 370	135,43	JPY	10 888 705	-2 259 665	0,28	0,01	Tokyo Stock Exchange
Everest Re Group Ltd	6 900	12 708 648	1 881,60	USD	12 983 046	274 398	0,34	0,02	New York Stock Excha
MS & AD Insurance Group Holding	13 800	3 553 327	246,90	JPY	3 407 202	-146 125	0,09	0,00	Tokyo Stock Exchange
Old Republic International Cor	69 400	12 963 213	177,76	USD	12 336 813	-626 400	0,32	0,02	New York Stock Exchange
Sompo Holdings Inc	36 700	13 143 061	294,20	JPY	10 797 041	-2 346 021	0,28	0,01	Tokyo Stock Exchange
Storebrand	1 377 044	47 981 472	61,64	NOK	84 880 992	36 899 520	2,19	0,29	Oslo Stock Exchange
Sun Life Financial Inc	41 500	12 868 893	286,97	CAD	11 909 110	-959 783	0,31	0,01	TSX Toronto Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>194 951 133</b>			<b>219 606 748</b>	<b>24 655 615</b>	<b>5,67</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
Alphabet Inc. C-shares	1 784	12 813 275	8 961,48	USD	15 987 276	3 174 001	0,41	0,00	NASDAQ Global Select
Broadridge Financial Solutions	15 500	15 088 609	832,04	USD	12 896 653	-2 191 956	0,33	0,01	New York Stock Exchange
Computacenter PLC	36 628	4 702 413	110,98	GBP	4 064 972	-637 441	0,11	0,03	London Stock Exchange
DXC Technology Co	24 897	15 132 971	459,49	USD	11 439 918	-3 693 053	0,30	0,01	New York Stock Exchange
EVERTEC Inc	43 200	10 419 434	248,02	USD	10 714 573	295 139	0,28	0,06	New York Stock Exchange
Facebook Inc	3 875	5 367 791	1 134,68	USD	4 396 891	-970 901	0,11	0,00	NASDAQ Global Select
IBM Corp.	15 279	16 748 351	981,98	USD	15 003 659	-1 744 692	0,39	0,00	New York Stock Exchange
Microsoft Corp.	23 876	19 444 863	878,54	USD	20 975 915	1 531 052	0,54	0,00	NASDAQ Global Select
Nihon Unisys Ltd	18 500	3 652 291	193,21	JPY	3 574 473	-77 818	0,09	0,02	Tokyo Stock Exchange
Perficient Inc	25 600	5 435 333	192,37	USD	4 924 639	-510 695	0,13	0,08	NASDAQ Global Select
Sabre Corp	73 000	15 170 958	187,01	USD	13 651 782	-1 519 176	0,35	0,03	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>123 976 290</b>			<b>117 630 751</b>	<b>-6 345 539</b>	<b>3,04</b>		
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>									
Apple Computer Inc	17 906	22 820 910	1 364,82	USD	24 438 382	1 617 472	0,63	0,00	NASDAQ Global Select
Brother Industries Ltd	21 900	3 104 512	128,57	JPY	2 815 757	-288 755	0,07	0,01	Tokyo Stock Exchange
FUJIFILM Holdings Corp	9 100	3 133 781	336,61	JPY	3 063 136	-70 644	0,08	0,00	Tokyo Stock Exchange
INTERDIGITAL INC	25 216	15 977 282	574,08	USD	14 476 037	-1 501 245	0,37	0,07	NASDAQ Global Select
Japan Aviation Electronics Ind	31 000	3 433 155	100,27	JPY	3 108 464	-324 691	0,08	0,03	Tokyo Stock Exchange
Juniper Networks Inc	47 400	11 831 796	232,55	USD	11 023 037	-808 759	0,28	0,01	NASDAQ Global Select
Landis+Gyr Group AG	9 694	4 979 562	485,09	akch	4 702 447	-277 115	0,12	0,03	SIX Swiss Exchange
NetApp Inc	23 100	15 375 995	515,92	USD	11 917 785	-3 458 210	0,31	0,01	NASDAQ Global Select
Pearson PLC	77 217	7 312 279	103,52	GBP	7 993 690	681 411	0,21	0,01	London Stock Exchange
Seagate Technology PLC	45 547	16 924 741	333,66	USD	15 197 383	-1 727 358	0,39	0,02	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>104 894 013</b>			<b>98 736 118</b>	<b>-6 157 895</b>	<b>2,55</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
BE Semiconductor Industries NV	28 319	5 424 951	183,00	EUR	5 182 236	-242 715	0,13	0,04	Euronext Amsterdam
Diodes Inc	12 000	3 439 522	278,79	USD	3 345 452	-94 070	0,09	0,02	NASDAQ Global Select
Intel Corp.	37 080	16 349 394	405,74	USD	15 044 736	-1 304 658	0,39	0,00	NASDAQ Global Select
Kulicke & Soffa Industries Inc	60 989	10 720 634	175,17	USD	10 683 523	-37 111	0,28	0,09	NASDAQ Global Select
Nanometrics Inc	32 342	8 678 684	236,18	USD	7 638 635	-1 040 049	0,20	0,13	NASDAQ Global Select
Nordic Semiconductor	498 976	18 528 436	28,90	NOK	14 420 406	-4 108 029	0,37	0,28	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>63 141 621</b>			<b>56 314 988</b>	<b>-6 826 633</b>	<b>1,45</b>		
<b>TELEKOM</b>									
KDDI Corp	25 650	5 790 713	206,85	JPY	5 305 768	-484 946	0,14	0,00	Tokyo Stock Exchange
NTT DOCOMO Inc	25 300	4 670 965	194,91	JPY	4 931 214	260 249	0,13	0,00	Tokyo Stock Exchange
Tele 2 B	200 000	21 437 728	110,14	SEK	22 027 509	589 781	0,57	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Telenor	1 063 956	163 050 207	167,50	NOK	178 212 630	15 162 423	4,60	0,07	Oslo Stock Exchange
Telephone & Data Systems Inc	7 400	2 150 966	281,21	USD	2 080 935	-70 031	0,05	0,01	New York Stock Exchange
United States Cellular Corp	4 700	2 186 717	449,21	USD	2 111 268	-75 449	0,05	0,01	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>199 287 296</b>			<b>214 669 324</b>	<b>15 382 028</b>	<b>5,55</b>		
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>									
AMC Entertainment Holdings Inc	112 300	17 745 822	106,04	USD	11 907 855	-5 837 966	0,31	0,22	New York Stock Exchange
Cineplex Inc	13 700	2 203 954	161,19	CAD	2 208 343	4 389	0,06	0,02	TSX Toronto Stock Exchange
Gannett Co Inc	100 500	8 529 873	73,72	USD	7 408 398	-1 121 474	0,19	0,09	New York Stock Exchange
Sinclair Broadcast Group Inc	59 800	15 253 697	227,63	USD	13 612 133	-1 641 564	0,35	0,08	NASDAQ Global Select
Viacom Inc	58 700	15 795 445	222,10	USD	13 037 084	-2 758 361	0,34	0,02	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>59 528 790</b>			<b>48 173 814</b>	<b>-11 354 976</b>	<b>1,24</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
A2A SpA	394 013	5 355 762	15,57	EUR	6 136 002	780 241	0,16	0,01	BRSITALIANA
Black Hills Corp	24 600	12 704 906	542,45	USD	13 344 321	639 415	0,34	0,04	New York Stock Excha
Centrica PLC	333 001	5 381 014	14,88	GBP	4 955 687	-425 327	0,13	0,01	London Stock Exchange
Chubu Electric Power Co Inc	36 700	4 233 301	123,17	JPY	4 520 465	287 164	0,12	0,00	Tokyo Stock Exchange
Exelon Corp	33 700	12 448 308	389,75	USD	13 134 565	686 256	0,34	0,00	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>40 123 292</b>			<b>42 091 040</b>	<b>1 967 748</b>	<b>1,09</b>		
<b>EIENDOMSINVESTERINGER</b>									
CoreCivic Inc	21 300	4 175 530	154,09	USD	3 282 012	-893 518	0,08	0,02	New York Stock Exchange
GEO Group Inc/The	21 900	4 214 994	170,25	USD	3 728 375	-486 619	0,10	0,02	New York Stock Exchange
Hospitality Properties Trust	19 500	4 254 899	206,37	USD	4 024 187	-230 712	0,10	0,01	NASDAQ Global Select
Klepierre SA	11 579	3 312 299	267,00	EUR	3 091 543	-220 756	0,08	0,00	Euronext Paris
Mirvac Group	317 437	4 184 937	13,64	AUD	4 330 292	145 355	0,11	0,01	ASX - ALL MARKETS
Nomura Real Estate Holdings In	28 900	4 774 484	158,84	JPY	4 590 605	-183 879	0,12	0,02	Tokyo Stock Exchange
Park Hotels & Resorts Inc	17 500	4 388 829	224,34	USD	3 926 015	-462 814	0,10	0,01	New York Stock Exchange
SAMTY Co Ltd	38 700	4 619 084	99,09	JPY	3 834 805	-784 279	0,10	0,10	Tokyo Stock Exchange
SITE Centers Corp	40 200	4 056 471	95,49	USD	3 838 818	-217 653	0,10	0,02	New York Stock Exchange
Spirit Realty Capital Inc	12 480	4 276 600	304,63	USD	3 801 745	-474 856	0,10	0,01	New York Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>42 258 127</b>			<b>38 448 397</b>	<b>-3 809 730</b>	<b>0,99</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>3 787 352 014</b>			<b>3 741 492 612</b>	<b>-45 859 402</b>	<b>96,65</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-10 069 010</b>			<b>-10 069 010</b>	<b>-0,26</b>			
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>139 847 699</b>			<b>139 847 699</b>	<b>3,61</b>			
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>		<b>3 917 130 703</b>			<b>3 871 271 300</b>	<b>-45 859 402</b>	<b>100,00</b>		

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 662	1 649
Kurs pr. andel	1 529,11	1 749,95
Kjøpskurs pr. andel	1 559,70	1 784,95
Salgskurs pr. andel	1 521,47	1 741,20
Antall andeler	1 086 709	942 422
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	04.07.00	
Fondets referanseindeks	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*		
<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>NOTE</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>NOTE</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>						
Renteinntekter		115 555	162 442			
Mottatt aksjeutbytte		34 717 886	21 799 100			
Gevinst/tap ved realisasjon		231 528 643	123 252 040			
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-466 021 639	118 559 486			
Andre inntekter						
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-199 659 555</b>	<b>263 773 068</b>			
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>						
Forvaltningsinntekter		288 604	314 502			
Forvaltningsprovisjon	8	-25 277 334	-22 267 243			
Andre kostnader	10	-95 144	-63 945			
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-25 083 874</b>	<b>-22 016 686</b>			
Årsresultat før skatt		-224 743 429	241 756 382			
Skattekostnad	12					
<b>Årsresultat</b>		<b>-224 743 429</b>	<b>241 756 382</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-224 743 429	241 756 382			
<b>Sum disponert</b>		<b>-224 743 429</b>	<b>241 756 382</b>			
<b>BALANSE</b>						
<b>EIENDELER</b>						
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 596 619 352	1 597 080 662			
Opptjente ikke utbetalte inntekter						
Andre fordringer		4 966 066	2 601 260			
Bankinnskudd		66 740 447	55 902 413			
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 668 325 865</b>	<b>1 655 584 336</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>						
Andelskapital til pålydende	5,6	1 086 709 009	942 422 082			
Over/underkurs		77 726 901	-15 242 150			
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 164 435 910</b>	<b>927 179 932</b>			
Opptjent egenkapital		497 266 541	722 009 978			
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 661 702 451</b>	<b>1 649 189 911</b>			
<b>GJELD</b>						
Annen gjeld		6 623 414	6 394 424			
<b>Sum gjeld</b>		<b>6 623 414</b>	<b>6 394 424</b>			
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 668 325 865</b>	<b>1 655 584 336</b>			

**NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER**  
Se fellesnote.

**NOTE 2 FINANSIELL RISIKO**  
Eika Global er et aktiv forvaltet aksjefond som investerer i det globale aksjemarkedet. Investeringsgrad, sektor og regions fokus søkes tilpasset den økonomiske sykelen og utsikt for de enkelte regioner og subsektorer. 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 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 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 2018 er 183,7 %.

**NOTE 5 EGENKAPITAL**  
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Global	2018	2017
Egenkapital 1.1	1 649 189 911	1 324 198 149
Tegning	384 519 971	246 192 159
Innløsning	-147 266 020	-162 958 797
Årets resultat	-224 743 429	241 756 382
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 661 702 451</b>	<b>1 649 189 911</b>

**NOTE 6 ANDELER I FONDET**

Eika Global	2018	2017	2016
Antall andeler	1 086 709,01	942 422,08	891 503,08
Verdi pr. andel	1 529,11	1 749,95	1 485,36
Innløsningskurs	1 521,47	1 741,20	1 477,93

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 2018 var -12,62 %.

**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. 3 152 529.

**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 SKATT**  
Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2018	2017
<b>BETALBAR INNTEKTSSKATT</b>		
Resultat før skattekostnad	-224 743 429	241 756 382
Ikke skattepliktig kostnad	92 930	34 980
Betalt kildeskatt utenfor EØS	3 930 319	1 212 852
<b>TILBAKEFØRT PÅLØPT UTBYTTE</b>		
Mottatt utbytte	-38 648 205	-21 799 100
Skattepliktig utbytte	22 695 902	11 737 500
<b>TILBAKEFØRING UREALISERT NEDSKRIVNING</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapirer	466 021 639	-118 559 486
<b>TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-230 219 861	-118 430 794
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	360 660	301 848
<b>NETTO INNTEKT</b>	<b>-510 046</b>	<b>-3 745 818</b>
<b>ÅRETS SKATTEGRUNNLAG</b>	<b>-510 046</b>	<b>-3 745 818</b>
<b>SUM SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:**

	2018	2017
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	-4 255 864	-20 305 109
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-936 290	-4 670 175

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Aoyama Trading Co Ltd	18 900	4 115 984	207,72	JPY	3 925 902	-190 082	0,24	0,04	Tokyo Stock Exchange
Edion Corp	46 100	4 328 085	85,22	JPY	3 928 472	-399 613	0,24	0,04	Tokyo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>8 444 069</b>			<b>7 854 374</b>	<b>-589 695</b>	<b>0,47</b>		
<b>ENERGI</b>									
Canadian Natual Resources Ltd	27 500	5 730 848	208,71	CAD	5 739 647	8 799	0,35	0,00	TSX Toronto Stock Ex
Cenovus Energy Inc	109 500	6 786 321	60,83	CAD	6 660 613	-125 708	0,40	0,01	TSX Toronto Stock Ex
ConocoPhillips	16 800	10 009 478	538,82	USD	9 052 217	-957 260	0,54	0,00	New York Stock Excha
Cosan Ltd	141 500	9 901 386	76,05	USD	10 760 894	859 508	0,65	0,11	New York Stock Excha
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	12 000	3 774 764	178,47	JPY	2 141 681	-1 633 083	0,13	0,01	Tokyo Stock Exchange
Eni S.p.A.	98 414	14 475 030	136,15	EUR	13 399 257	-1 075 773	0,81	0,00	BRSAILIANA
Exxon Mobil	7 185	4 739 572	589,46	USD	4 235 299	-504 273	0,25	0,00	New York Stock Excha
HollyFrontier Corp	18 500	10 634 305	441,77	USD	8 172 818	-2 461 487	0,49	0,01	New York Stock Excha
Husky Energy Inc	83 300	10 015 936	89,40	CAD	7 447 335	-2 568 601	0,45	0,01	TSX Toronto Stock Ex
Mammoth Energy Services Inc	33 100	7 381 716	155,29	USD	5 140 263	-2 241 453	0,31	0,07	NASDAQ Global Select
Renewable Energy Group Inc	27 600	6 506 994	222,10	USD	6 129 873	-377 121	0,37	0,07	NASDAQ Global Select
Repsol SA	99 848	14 947 969	139,44	EUR	13 922 792	-1 025 177	0,84	0,01	BOLSA DE MADRID
<b>SUM</b>		<b>104 904 317</b>			<b>92 802 688</b>	<b>-12 101 629</b>	<b>5,58</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Anglo American PLC	53 273	9 939 332	192,81	GBP	10 271 770	332 437	0,62	0,00	London Stock Exchang
Daicel Corp	37 900	3 446 125	89,16	JPY	3 379 083	-67 042	0,20	0,01	Tokyo Stock Exchange
Domtar Corp	14 400	5 856 639	303,50	USD	4 370 451	-1 486 188	0,26	0,02	New York Stock Excha
Eramet	12 409	9 309 162	597,67	EUR	7 416 489	-1 892 672	0,45	0,05	Euronext Paris
Huntsman Corp	30 400	5 843 958	166,70	USD	5 067 748	-776 209	0,30	0,01	New York Stock Excha
Kobe Steel Ltd	52 700	3 896 362	60,23	JPY	3 173 957	-722 405	0,19	0,01	Tokyo Stock Exchange
Mercer International Inc	43 900	5 426 149	90,22	USD	3 960 721	-1 465 428	0,24	0,07	NASDAQ Global Select
Methanex Corp	10 100	5 388 130	416,28	USD	4 204 431	-1 183 699	0,25	0,01	NASDAQ Global Select
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	27 800	3 701 695	130,47	JPY	3 626 935	-74 759	0,22	0,01	Tokyo Stock Exchange
SSAB AB ser. A	226 716	6 952 159	29,71	SEK	6 736 026	-216 133	0,41	0,07	NASDAQ OMX Stockholm
Tokuyama Corp	20 200	4 028 834	190,85	JPY	3 855 167	-173 667	0,23	0,03	Tokyo Stock Exchange
Trinseo SA	12 200	5 818 106	395,71	USD	4 827 694	-990 412	0,29	0,03	New York Stock Excha
<b>SUM</b>		<b>69 606 651</b>			<b>60 890 473</b>	<b>-8 716 179</b>	<b>3,66</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
Allison Transmission Holdings	27 300	10 184 349	379,47	USD	10 359 417	175 068	0,62	0,02	New York Stock Excha
Apogee Enterprises Inc	34 500	10 919 451	257,96	USD	8 899 645	-2 019 806	0,54	0,13	NASDAQ Global Select
Eaton Corp PLC	17 200	10 487 010	593,35	USD	10 205 669	-281 341	0,61	0,00	New York Stock Excha
Eiffage SA	10 141	8 452 390	722,55	EUR	7 327 400	-1 124 989	0,44	0,01	Euronext Paris
Fuji Electric Co Ltd	28 800	7 726 405	255,81	JPY	7 367 230	-359 175	0,44	0,02	Tokyo Stock Exchange
Nippon Sheet Glass Co Ltd	95 300	7 203 200	65,90	JPY	6 280 529	-922 672	0,38	0,11	Tokyo Stock Exchange
Philips Electronics NV	52 574	16 849 593	306,31	EUR	16 104 056	-745 538	0,97	0,01	Euronext Amsterdam
Snap-on Inc	8 000	10 376 938	1 255,50	USD	10 043 962	-332 976	0,60	0,01	New York Stock Excha
Tsubakimoto Chain Co	21 800	6 903 426	284,97	JPY	6 212 435	-690 992	0,37	0,06	Tokyo Stock Exchange
Valmet Corp	44 489	8 675 253	177,77	EUR	7 908 633	-766 620	0,48	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
<b>SUM</b>		<b>97 778 015</b>			<b>90 708 975</b>	<b>-7 069 040</b>	<b>5,46</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>									
Heidrick & Struggles Internati	28 800	8 658 157	269,54	USD	7 762 777	-895 380	0,47	0,15	NASDAQ Global Select
HNI Corp	28 300	9 197 589	306,10	USD	8 662 520	-535 069	0,52	0,06	New York Stock Excha
Navigant Consulting Inc	43 700	8 152 497	207,84	USD	9 082 507	930 010	0,55	0,10	New York Stock Excha
Randstad Holding	20 043	8 366 216	397,03	EUR	7 957 618	-408 597	0,48	0,01	Euronext Amsterdam
<b>SUM</b>		<b>34 374 459</b>			<b>33 465 422</b>	<b>-909 037</b>	<b>2,01</b>		
<b>TRANSPORT</b>									
ArcBest Corp	33 800	11 183 476	296,07	USD	10 007 217	-1 176 259	0,60	0,13	NASDAQ Global Select
ComfortDelGro Corp Ltd	525 700	7 455 982	13,63	SGD	7 167 173	-288 809	0,43	0,02	Singapore Stock Exch
Delta Air Lines Inc	21 900	10 180 782	431,23	USD	9 443 955	-736 827	0,57	0,00	New York Stock Excha
EasyJet PLC	65 892	8 846 053	121,90	GBP	8 032 326	-813 727	0,48	0,02	London Stock Exchang
International Consolidated Air	132 257	8 878 918	68,18	GBP	9 016 823	137 905	0,54	0,01	London Stock Exchang
Japan Airlines Co Ltd	24 200	7 037 584	306,73	JPY	7 422 900	385 316	0,45	0,01	Tokyo Stock Exchange
Qantas Airways Ltd	221 177	7 544 885	35,26	AUD	7 798 842	253 957	0,47	0,01	ASX - ALL MARKETS
Royal Mail PLC	216 514	8 427 299	30,02	GBP	6 499 215	-1 928 084	0,39	0,02	London Stock Exchang
TFI International Inc	37 100	10 566 498	223,67	CAD	8 298 078	-2 268 421	0,50	0,04	TSX Toronto Stock Ex
United Continental Holdings In	14 100	10 289 410	723,59	USD	10 202 567	-86 844	0,61	0,01	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>90 410 887</b>			<b>83 889 095</b>	<b>-6 521 792</b>	<b>5,05</b>		
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>									
NHK Spring Co Ltd	89 000	6 627 295	76,07	JPY	6 770 400	143 105	0,41	0,04	Tokyo Stock Exchange
Schaeffler AG	89 557	7 755 319	74,24	EUR	6 648 343	-1 106 975	0,40	0,05	XETRA Deutsche Borse
<b>SUM</b>		<b>14 382 614</b>			<b>13 418 744</b>	<b>-963 870</b>	<b>0,81</b>		
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>									
Berkeley Group Holdings PLC	21 027	8 340 476	383,80	GBP	8 070 085	-270 391	0,49	0,02	London Stock Exchang
Bovis Homes Group PLC	76 918	8 779 091	95,07	GBP	7 312 752	-1 466 339	0,44	0,06	London Stock Exchang
<b>SUM</b>		<b>17 119 567</b>			<b>15 382 837</b>	<b>-1 736 730</b>	<b>0,93</b>		
<b>FORBRUKSTJENESTER</b>									
Brinker International Inc	9 600	4 313 819	380,07	USD	3 648 679	-665 139	0,22	0,02	New York Stock Excha
<b>MEDIA</b>									
Mediaset Espana Comunicacion S	150 942	8 862 096	54,37	EUR	8 206 666	-655 430	0,49	0,05	BOLSA DE MADRID
<b>VAREHANDEL</b>									
Abercrombie & Fitch Co	34 300	5 685 370	173,27	USD	5 943 164	257 794	0,36	0,05	New York Stock Excha
Amazon.com Inc	1 343	18 310 154	12 992,15	USD	17 448 452	-861 702	1,05	0,00	NASDAQ Global Select
American Eagle Outfitters Inc	43 300	8 092 018	167,05	USD	7 233 175	-858 843	0,44	0,02	New York Stock Excha
Best Buy Co. Inc.	14 600	8 788 803	457,68	USD	6 682 055	-2 106 748	0,40	0,01	New York Stock Excha
Buckle Inc/The	47 165	8 662 771	167,13	USD	7 882 891	-779 879	0,47	0,10	New York Stock Excha
Chico's FAS Inc	124 800	8 017 105	48,57	USD	6 061 221	-1 955 884	0,36	0,10	New York Stock Excha
Dick's Sporting Goods Inc	27 912	8 447 911	269,63	USD	7 525 837	-922 074	0,45	0,04	New York Stock Excha
Foot Locker Inc	21 218	8 763 733	459,75	USD	9 754 956	991 223	0,59	0,02	New York Stock Excha
Genesco Inc	23 100	8 738 395	382,84	USD	8 843 516	105 120	0,53	0,11	New York Stock Excha
JB Hi-Fi Ltd	50 438	7 234 517	134,83	AUD	6 800 597	-433 919	0,41	0,04	ASX - ALL MARKETS
K's Holdings Corp	76 200	6 344 136	85,14	JPY	6 487 476	143 340	0,39	0,03	Tokyo Stock Exchange
Kohl's Corp	13 103	8 535 448	573,30	USD	7 511 998	-1 023 450	0,45	0,01	New York Stock Excha
Marks & Spencer Group PLC	244 506	8 074 875	27,27	GBP	6 667 828	-1 407 048	0,40	0,02	London Stock Exchang
Shoe Carnival Inc	25 000	8 407 037	289,59	USD	7 239 752	-1 167 285	0,44	0,16	NASDAQ Global Select
Super Retail Group Ltd	177 647	8 108 985	42,81	AUD	7 605 448	-503 537	0,46	0,09	ASX - ALL MARKETS
Tailored Brands Inc	47 823	8 977 320	117,88	USD	5 637 161	-3 340 159	0,34	0,10	New York Stock Excha
Target Corp	6 800	4 141 053	571,23	USD	3 884 361	-256 692	0,23	0,00	New York Stock Excha
<b>SUM</b>		<b>143 329 632</b>			<b>129 209 888</b>	<b>-14 119 744</b>	<b>7,78</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>UNMAPPED</b>									
Nexstar Media Group Inc Cl-A	9 100	6 177 979	679,60	USD	6 184 351	6 372	0,37	0,02	NASDAQ Global Select
<b>FOOD &amp; STAPLES RETAILING</b>									
Axfood	70 871	10 868 853	147,78	SEK	10 473 062	-395 791	0,63	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Casino Guichard Perrachon SA	33 730	12 590 715	359,89	EUR	12 139 075	-451 640	0,73	0,03	Euronext Paris
Empire Co Ltd	75 700	11 727 787	182,67	CAD	13 828 319	2 100 532	0,83	0,04	TSX Toronto Stock Ex
Koninklijke Ahold Delhaize NV	65 956	12 614 131	218,62	EUR	14 419 139	1 805 008	0,87	0,01	Euronext Amsterdam
Walgreens Boots Alliance Inc	9 800	6 513 718	590,76	USD	5 789 451	-724 267	0,35	0,00	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>54 315 203</b>			<b>56 649 046</b>	<b>2 333 842</b>	<b>3,41</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Asahi Group Holdings Ltd	14 700	5 453 958	336,53	JPY	4 946 984	-506 973	0,30	0,00	Tokyo Stock Exchange
Cal-Maine Foods Inc	42 400	17 620 572	365,55	USD	15 499 420	-2 121 152	0,93	0,10	NASDAQ Global Select
Coca-Cola Bottlers Japan Holdi	24 200	5 409 395	258,96	JPY	6 266 828	857 433	0,38	0,01	Tokyo Stock Exchange
Dean Foods Co	113 191	4 204 209	32,93	USD	3 726 886	-477 323	0,22	0,12	New York Stock Excha
Flowers Foods Inc	40 400	6 473 466	159,62	USD	6 448 482	-24 984	0,39	0,02	New York Stock Excha
Ingredion Inc	20 100	17 178 194	789,87	USD	15 876 380	-1 301 814	0,96	0,03	New York Stock Excha
Kirin Holdings Co Ltd	26 800	5 136 033	181,19	JPY	4 855 974	-280 059	0,29	0,00	Tokyo Stock Exchange
Tate & Lyle PLC	175 589	13 174 822	72,81	GBP	12 784 614	-390 208	0,77	0,04	London Stock Exchang
TreeHouse Foods Inc	14 500	6 579 585	438,32	USD	6 355 599	-223 986	0,38	0,03	New York Stock Excha
<b>SUM</b>		<b>81 230 233</b>			<b>76 761 168</b>	<b>-4 469 066</b>	<b>4,62</b>		
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>									
Cerner Corp	16 200	7 556 557	453,18	USD	7 341 536	-215 021	0,44	0,00	NASDAQ Global Select
Encompass Health Corp	28 300	16 073 458	533,21	USD	15 089 708	-983 750	0,91	0,03	New York Stock Excha
HCA Healthcare Inc	15 300	17 286 603	1 075,48	USD	16 454 912	-831 690	0,99	0,00	New York Stock Excha
Hill-Rom Holdings Inc	9 700	7 681 213	765,24	USD	7 422 830	-258 382	0,45	0,01	New York Stock Excha
Laboratory Corp of America Hol	15 200	20 604 722	1 092,08	USD	16 599 569	-4 005 153	1,00	0,02	New York Stock Excha
Meridian Bioscience Inc	20 686	3 157 689	150,02	USD	3 103 384	-54 305	0,19	0,05	NASDAQ Global Select
Patterson Cos Inc	86 600	16 982 937	169,90	USD	14 713 319	-2 269 619	0,89	0,09	NASDAQ Global Select
Ship Healthcare Holdings Inc	12 300	4 116 606	319,66	JPY	3 931 814	-184 792	0,24	0,02	Tokyo Stock Exchange
STERIS PLC	7 900	7 532 958	923,39	USD	7 294 757	-238 201	0,44	0,01	New York Stock Excha
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	8 600	3 941 918	440,67	JPY	3 789 721	-152 197	0,23	0,01	Tokyo Stock Exchange
Tivity Health Inc	33 400	7 577 190	214,41	USD	7 161 145	-416 045	0,43	0,08	NASDAQ Global Select
Universal Health Services Inc	7 400	7 771 542	1 007,30	USD	7 454 019	-317 523	0,45	0,01	New York Stock Excha
<b>SUM</b>		<b>120 283 393</b>			<b>110 356 715</b>	<b>-9 926 678</b>	<b>6,64</b>		
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Astellas Pharma Inc	57 511	7 465 231	110,48	JPY	6 353 910	-1 111 321	0,38	0,00	Tokyo Stock Exchange
H. Lundbeck	22 616	8 760 092	378,36	akdk	8 556 904	-203 188	0,51	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Johnson & Johnson	5 687	6 285 427	1 115,32	USD	6 342 845	57 418	0,38	0,00	New York Stock Excha
Luminex Corp	31 700	7 384 275	199,71	USD	6 330 944	-1 053 331	0,38	0,07	NASDAQ Global Select
Medpace Holdings Inc	36 600	17 452 622	457,59	USD	16 747 743	-704 879	1,01	0,10	NASDAQ Global Select
Merck & Co. Inc.	11 600	7 544 638	660,76	USD	7 664 812	120 174	0,46	0,00	New York Stock Excha
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	8 600	3 913 635	412,29	JPY	3 545 661	-367 975	0,21	0,02	Tokyo Stock Exchange
UCB SA	23 333	16 579 048	706,11	EUR	16 475 721	-103 327	0,99	0,01	Euronext Brussels
<b>SUM</b>		<b>75 384 968</b>			<b>72 018 540</b>	<b>-3 366 428</b>	<b>4,33</b>		
<b>BANKER</b>									
Genworth MI Canada Inc	29 400	8 272 564	254,72	CAD	7 488 628	-783 936	0,45	0,03	TSX Toronto Stock Ex
Intesa Sanpaolo	829 053	15 873 150	19,21	EUR	15 926 618	53 468	0,96	0,00	BRS/ITALIANA
JPMorgan Chase & Co	6 783	5 952 054	844,49	USD	5 728 152	-223 903	0,34	0,00	New York Stock Excha
Sumitomo Mitsui Financial Grou	44 400	14 571 432	287,34	JPY	12 757 851	-1 813 581	0,77	0,00	Tokyo Stock Exchange
TCF Financial Corp	84 000	15 008 246	168,43	USD	14 148 173	-860 073	0,85	0,05	New York Stock Excha
<b>SUM</b>		<b>59 677 447</b>			<b>56 049 422</b>	<b>-3 628 024</b>	<b>3,37</b>		
<b>DIVERSIFISERT FINANS</b>									
Ares Capital Corp	81 200	10 885 769	134,73	USD	10 939 850	54 081	0,66	0,02	NASDAQ Global Select
Chimera Investment Corp	98 200	15 358 546	154,00	USD	15 122 668	-235 877	0,91	0,05	New York Stock Excha
Navient Corp	150 600	15 109 398	76,14	USD	11 465 952	-3 643 446	0,69	0,06	NASDAQ Global Select
Santander Consumer USA Holding	97 800	15 442 096	152,01	USD	14 866 678	-575 418	0,89	0,03	New York Stock Excha
Waddell & Reed Financial Inc	88 100	14 374 315	156,25	USD	13 765 233	-609 081	0,83	0,11	New York Stock Excha
<b>SUM</b>		<b>71 170 123</b>			<b>66 160 381</b>	<b>-5 009 742</b>	<b>3,98</b>		
<b>FORSIKRING</b>									
ASR Nederland NV	41 473	16 190 474	342,46	EUR	14 202 826	-1 987 648	0,85	0,03	Euronext Amsterdam
Assured Guaranty Ltd	44 300	15 073 944	330,81	USD	14 654 969	-418 976	0,88	0,04	New York Stock Excha
Aviva PLC	350 221	16 657 114	41,42	GBP	14 507 698	-2 149 416	0,87	0,01	London Stock Exchang
AXA SA	75 169	16 043 495	186,76	EUR	14 038 436	-2 005 059	0,84	0,00	Euronext Paris
Cincinnati Financial Corp	22 200	14 782 266	669,06	USD	14 853 041	70 775	0,89	0,01	NASDAQ Global Select
CNP Assurances	56 869	10 994 570	183,41	EUR	10 430 398	-564 172	0,63	0,01	Euronext Paris
Dai-ichi Life Holdings Inc	91 800	15 012 691	135,43	JPY	12 432 626	-2 580 065	0,75	0,01	Tokyo Stock Exchange
Everest Re Group Ltd	7 900	14 550 481	1 881,60	USD	14 864 647	314 166	0,89	0,02	New York Stock Excha
MS & AD Insurance Group Holding	15 700	4 042 554	246,90	JPY	3 876 309	-166 244	0,23	0,00	Tokyo Stock Exchange
Old Republic International Cor	79 200	14 793 754	177,76	USD	14 078 900	-714 854	0,85	0,03	New York Stock Excha
Sompo Holdings Inc	41 900	15 005 294	294,20	JPY	12 326 867	-2 678 427	0,74	0,01	Tokyo Stock Exchange
Sun Life Financial Inc	47 400	14 698 446	286,97	CAD	13 602 212	-1 096 234	0,82	0,01	TSX Toronto Stock Ex
<b>SUM</b>		<b>167 845 083</b>			<b>153 868 928</b>	<b>-13 976 154</b>	<b>9,26</b>		
<b>PROGRAMVARE OG TJENESTER</b>									
Alphabet Inc. C-shares	2 122	14 258 441	8 961,48	USD	19 016 255	4 757 815	1,14	0,00	NASDAQ Global Select
Broadridge Financial Solutions	17 700	17 230 218	832,04	USD	14 727 146	-2 503 072	0,89	0,02	New York Stock Excha
Computacenter PLC	41 810	5 367 691	110,98	GBP	4 640 070	-727 621	0,28	0,04	London Stock Exchang
DXC Technology Co	28 392	17 252 373	459,49	USD	13 045 835	-4 206 538	0,79	0,01	New York Stock Excha
EVERTEC Inc	49 400	11 916 207	248,02	USD	12 252 313	336 106	0,74	0,07	New York Stock Excha
Facebook Inc	4 490	6 086 684	1 334,68	USD	5 094 720	-991 964	0,31	0,00	NASDAQ Global Select
IBM Corp.	17 480	18 923 365	981,98	USD	17 164 995	-1 758 370	1,03	0,00	New York Stock Excha
Microsoft Corp.	27 183	22 495 615	878,54	USD	23 881 232	1 385 617	1,44	0,00	NASDAQ Global Select
Nihon Unisys Ltd	21 100	4 165 586	193,21	JPY	4 076 832	-88 754	0,25	0,02	Tokyo Stock Exchange
Perficient Inc	29 300	6 220 723	192,37	USD	5 636 403	-584 320	0,34	0,09	NASDAQ Global Select
Sabre Corp	83 300	17 311 518	187,01	USD	15 577 993	-1 733 525	0,94	0,03	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>141 228 420</b>			<b>135 113 793</b>	<b>-6 114 628</b>	<b>8,13</b>		

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

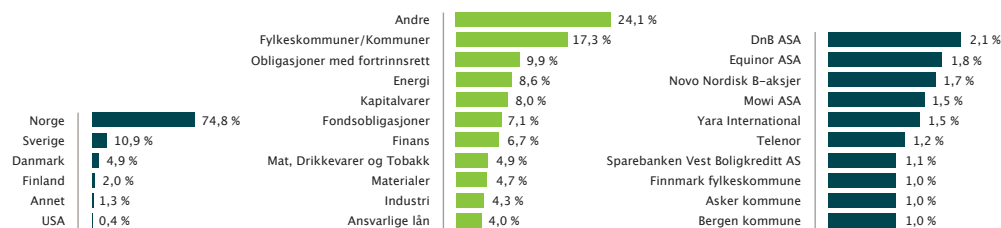
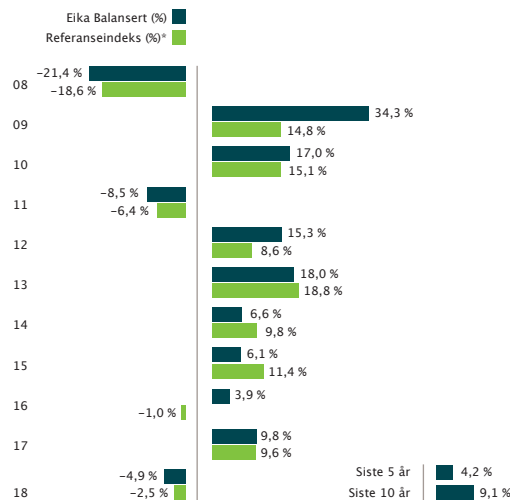
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>									
Apple Computer Inc	20 485	27 752 232	1 364,82	USD	27 958 241	206 009	1,68	0,00	NASDAQ Global Select
Brother Industries Ltd	25 000	3 543 963	128,57	JPY	3 214 334	-329 629	0,19	0,01	Tokyo Stock Exchange
FUJIFILM Holdings Corp	10 400	3 581 464	336,61	JPY	3 500 727	-80 736	0,21	0,00	Tokyo Stock Exchange
INTERDIGITAL INC	28 715	18 261 623	574,08	USD	16 484 748	-1 776 875	0,99	0,08	NASDAQ Global Select
Japan Aviation Electronics Ind	35 400	3 920 875	100,27	JPY	3 549 665	-371 210	0,21	0,04	Tokyo Stock Exchange
Juniper Networks Inc	54 100	13 504 223	232,55	USD	12 581 146	-923 077	0,76	0,02	NASDAQ Global Select
Landis+Gyr Group AG	11 066	5 684 323	485,09	CHF	5 367 988	-316 335	0,32	0,04	SIX Swiss Exchange
NetApp Inc	26 400	17 572 566	515,92	USD	13 620 326	-3 952 240	0,82	0,01	NASDAQ Global Select
Pearson PLC	88 140	8 417 871	103,52	GBP	9 124 465	706 594	0,55	0,01	London Stock Exchang
Seagate Technology PLC	51 986	19 384 009	333,66	USD	17 345 844	-2 038 164	1,04	0,02	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>121 623 147</b>			<b>112 747 484</b>	<b>-8 875 663</b>	<b>6,79</b>		
<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
BE Semiconductor Industries NV	32 325	6 192 364	183,00	EUR	5 915 314	-277 050	0,36	0,04	Euronext Amsterdam
Diodes Inc	13 700	3 926 794	278,79	USD	3 819 391	-107 402	0,23	0,03	NASDAQ Global Select
Intel Corp.	42 280	19 007 185	405,74	USD	17 154 569	-1 852 616	1,03	0,00	NASDAQ Global Select
Kulicke & Soffa Industries Inc	69 613	12 238 115	175,17	USD	12 194 201	-43 914	0,73	0,10	NASDAQ Global Select
Nanometrics Inc	36 962	9 898 490	236,18	USD	8 729 801	-1 168 689	0,53	0,15	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>51 262 946</b>			<b>47 813 276</b>	<b>-3 449 670</b>	<b>2,88</b>		
<b>TELEKOM</b>									
KDDI Corp	29 264	6 598 798	206,85	JPY	6 053 333	-545 465	0,36	0,00	Tokyo Stock Exchange
NTT DOCOMO Inc	28 900	5 335 608	194,91	JPY	5 632 889	297 280	0,34	0,00	Tokyo Stock Exchange
Telephone & Data Systems Inc	8 500	2 470 704	281,21	USD	2 390 263	-80 441	0,14	0,01	New York Stock Excha
United States Cellular Corp	5 300	2 465 873	449,21	USD	2 380 792	-85 081	0,14	0,01	New York Stock Excha
<b>SUM</b>		<b>16 870 983</b>			<b>16 457 276</b>	<b>-413 707</b>	<b>0,99</b>		
<b>MEDIA OG UNDERHOLDNING</b>									
AMC Entertainment Holdings Inc	128 200	20 258 649	106,04	USD	13 593 830	-6 664 819	0,82	0,25	New York Stock Excha
Cineplex Inc	15 700	2 525 699	161,19	CAD	2 530 729	5 030	0,15	0,02	TSX Toronto Stock Ex
Gannett Co Inc	114 800	9 743 882	73,72	USD	8 462 529	-1 281 353	0,51	0,10	New York Stock Excha
Sinclair Broadcast Group Inc	68 200	17 395 855	227,63	USD	15 524 205	-1 871 650	0,93	0,09	NASDAQ Global Select
Viacom Inc	67 100	18 055 781	222,10	USD	14 902 697	-3 153 084	0,90	0,02	NASDAQ Global Select
<b>SUM</b>		<b>67 979 866</b>			<b>55 013 990</b>	<b>-12 965 876</b>	<b>3,31</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
A2A SpA	449 750	6 181 151	15,57	EUR	7 004 000	822 849	0,42	0,01	BRSITALIANA
Black Hills Corp	28 000	14 460 869	542,45	USD	15 188 658	727 789	0,91	0,05	New York Stock Excha
Centrica PLC	380 107	6 268 365	14,88	GBP	5 656 714	-611 651	0,34	0,01	London Stock Exchang
Chubu Electric Power Co Inc	42 000	4 844 650	123,17	JPY	5 173 284	328 635	0,31	0,01	Tokyo Stock Exchange
Exelon Corp	38 500	14 221 361	389,75	USD	15 005 363	784 002	0,90	0,00	New York Stock Excha
<b>SUM</b>		<b>45 976 396</b>			<b>48 028 019</b>	<b>2 051 623</b>	<b>2,89</b>		
<b>EIENDOMSINVESTERINGER</b>									
CoreCivic Inc	24 400	4 783 236	154,09	USD	3 759 676	-1 023 561	0,23	0,02	New York Stock Excha
GEO Group Inc/The	25 000	4 811 636	170,25	USD	4 256 136	-555 501	0,26	0,02	New York Stock Excha
Hospitality Properties Trust	22 300	4 865 859	206,37	USD	4 602 019	-263 840	0,28	0,01	NASDAQ Global Select
Klepierre SA	13 217	3 780 867	267,00	EUR	3 528 882	-251 985	0,21	0,00	Euronext Paris
Mirvac Group	362 341	4 776 929	13,64	AUD	4 942 846	165 917	0,30	0,01	ASX - ALL MARKETS
Nomura Real Estate Holdings In	33 000	5 451 833	158,84	JPY	5 241 867	-209 966	0,32	0,02	Tokyo Stock Exchange
Park Hotels & Resorts Inc	20 000	5 015 804	224,34	USD	4 486 874	-528 930	0,27	0,01	New York Stock Excha
SAMTY Co Ltd	44 200	5 275 420	99,09	JPY	4 379 803	-895 616	0,26	0,11	Tokyo Stock Exchange
SITE Centers Corp	45 900	4 631 642	95,49	USD	4 383 128	-248 514	0,26	0,02	New York Stock Excha
Spirit Realty Capital Inc	14 240	4 879 711	304,63	USD	4 337 888	-541 822	0,26	0,02	New York Stock Excha
<b>SUM</b>		<b>48 272 938</b>			<b>43 919 120</b>	<b>-4 353 818</b>	<b>2,65</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>1 722 825 252</b>			<b>1 596 619 352</b>	<b>-126 205 901</b>	<b>96,08</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>		<b>-1 672 039</b>			<b>-1 672 039</b>		<b>-0,10</b>		
<b>BANKINNSKUDD</b>		<b>66 755 138</b>			<b>66 755 138</b>		<b>4,02</b>		
<b>TOTAL PORTEFØLJE</b>		<b>1 787 908 352</b>			<b>1 661 702 451</b>	<b>-126 205 901</b>	<b>100,00</b>		

# EIKA BALANSERT

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 841	1 796
Kurs pr. andel	3 604,67	3 791,16
Kjøpskurs pr. andel	3 676,76	3 866,98
Salgskurs pr. andel	3 586,65	3 772,20
Antall andeler	510 698	473 782
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	05.08.02	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

\*50 % VINX Benchmark Cap NOK NI og 50 % STIX



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		30 092 626	23 578 032
Mottatt aksjeutbytte		25 868 230	22 261 575
Gevinst/tap ved realisasjon		48 647 201	52 703 135
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-177 650 759	72 258 986
Andre portefølleinntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-73 042 702</b>	<b>170 801 727</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsinntekter		15 661	
Forvaltningsprovisjon	8	-22 396 507	-20 105 640
Andre kostnader	10	-43 814,81	-64 213,14
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-22 424 661</b>	<b>-20 169 853</b>
Resultat før skatt		-95 467 363	150 631 874
Skattekostnad	12		
<b>Årsresultat</b>		<b>-95 467 363</b>	<b>150 631 874</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		-95 467 363	150 631 874
<b>Sum disponert</b>		<b>-95 467 363</b>	<b>150 631 874</b>

BALANSE	NOTE	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 730 351 116	1 722 280 070
Opptjente ikke mottatte inntekter		3 277 559	2 980 700
Andre fordringer		3 358 378	1 198 938
Bankinnskudd		109 965 593	75 902 368
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 846 952 646</b>	<b>1 802 362 077</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	510 698 102	473 782 250
Over/underkurs		613 944 005	510 681 372
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 124 642 108</b>	<b>984 463 623</b>
Opptjent egenkapital		716 255 625	811 722 988
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 840 897 733</b>	<b>1 796 186 610</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		6 054 914	6 175 467
<b>Sum gjeld</b>		<b>6 054 914</b>	<b>6 175 467</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 846 952 646</b>	<b>1 802 362 077</b>

## Noter 31.12.18

### 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 syklens 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 unoterte 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 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 2018 er 38,2 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Balansert	2018	2017
Egenkapital i.l	1 796 186 610	1 494 999 521
Tegning	303 799 626	291 093 204
Innløsning	-163 621 141	-140 537 990
Årets resultat	-95 467 364	150 631 874
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 840 897 732</b>	<b>1 796 186 610</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Balansert	2018	2017	2016
Antall andeler	510 698,10	473 782,25	432 921,24
Verdi pr. andel	3 604,67	3 791,16	3 453,28
Innløsningskurs	3 586,65	3 772,21	3 436,02

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 2018 var -4,92 %.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

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

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,2 % p.a.

### NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasjer utgjør kr. 796 500. 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 handel mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

### NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
<b>BETALBAR INNTAKSSKATT</b>		
Resultat før skattekostnad	-95 467 363	150 631 874
Ikke fradagsberettigede kostnader	33 740	19 920
Betalt kildekskatt	234 289	144 934
<b>TILBAKEFØRT UTBYTTE</b>		
Mottatt utbytte	-26 102 519	-22 261 575
Skattepliktig utbytte	1 643 002	2 383 917
<b>TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING</b>		
Netto urealisert gevinst (tap) verdipapir	177 650 759	-72 258 986
<b>TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP</b>		
Netto realiserede kursgevinster (tap) verdipapirer	-51 810 896	-52 994 795
Netto realiserede skattepliktige kursgevinster/frad.berettigede tap	-7 676 775	7 069 891
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	744 237	596 330
<b>NETTO INNTEKT</b>	<b>-751 525</b>	<b>13 331 512</b>
Anvendt fremførbart underskudd		-13 331 512
<b>ÅRETS SKATTEGRUNNLAG</b>	<b>-751 525</b>	<b>0</b>
<b>ÅRETS SKATTEKOSTNAD</b>		
<b>SUM SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

forskjeller og underskudd til framføring:	2018	2017
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-6 484 978	-5 733 453
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	-8 028 098	-6 049 399
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-3 192 877	-2 743 458



**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>ENERGI</b>									
Aker BP ASA	26 201	6 390 115	218,00	NOK	5 711 818,00	-678 296,99	0,31	0,01	Oslo Stock Exchange
Avance Gas Holdings Ltd.	205 058	3 615 579	12,36	NOK	2 534 516,88	-1 081 062,24	0,14	0,32	Oslo Stock Exchange
DNO ASA	505 049	5 928 383	12,55	NOK	6 338 364,95	409 982,19	0,34	0,05	Oslo Stock Exchange
EAM Solar ASA	132 473	11 234 304	32,40	NOK	4 292 125,20	-6 942 178,95	0,23	1,93	OA: Oslo Axess
Equinor ASA	185 438	27 345 620	183,75	NOK	34 074 232,50	6 728 612,36	1,85	0,01	Oslo Stock Exchange
Flex LNG Ltd.	549 623	6 586 811	12,35	NOK	6 787 844,05	201 032,70	0,37	0,10	Oslo Stock Exchange
Golden Energy Offshore Services AS	214 243	1 060 504	6,20	NOK	1 328 306,60	267 802,76	0,07	0,86	NO: Merkur Market
Høegh LNG Holdings Ltd.	95 312	4 044 418	38,15	NOK	3 636 152,80	-408 265,58	0,20	0,12	Oslo Stock Exchange
Kværner ASA	301 939	3 549 703	12,06	NOK	3 641 384,34	91 681,58	0,20	0,11	Oslo Stock Exchange
Lundin Petroleum AB	40 370	9 375 192	215,89	SEK	8 715 363,84	-659 828,57	0,47	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Navios Maritime Acquisitions	69 409	11 117 237	28,09	USD	1 949 433,32	-9 167 803,33	0,11	0,53	New York Stock Excha
Shelf Drilling Ltd	152 078	9 567 593	43,50	NOK	6 615 393,00	-2 952 200,20	0,36	0,14	Oslo Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	203 392	21 200 246	84,28	NOK	17 141 877,76	-4 058 368,47	0,93	0,06	Oslo Stock Exchange
TGS Nopec Geophysical Co.	22 091	4 473 651	208,80	NOK	4 612 600,80	138 949,50	0,25	0,02	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>125 489 357</b>			<b>107 379 414,04</b>	<b>-18 109 943,24</b>	<b>5,83</b>		
<b>MATERIALER</b>									
Borregaard ASA	50 797	2 114 250	74,80	NOK	3 799 615,60	1 685 365,55	0,21	0,05	Oslo Stock Exchange
Epiroc	125 584	7 970 729	76,92	SEK	9 659 404,88	1 688 676,05	0,52	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Huhtamaki OYJ	29 193	8 651 185	268,09	EUR	7 826 206,51	-824 978,43	0,43	0,03	NASDAQ OMX Helsinki
Norsk Hydro	404 383	19 562 099	39,21	NOK	15 855 857,43	-3 706 241,28	0,86	0,02	Oslo Stock Exchange
Stora Enso OYJ - ser R	53 495	8 032 305	99,88	EUR	5 342 855,33	-2 689 449,48	0,29	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
UPM Kymmene OYJ	27 549	7 746 722	219,36	EUR	6 043 157,18	-1 703 565,07	0,33	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Yara International	82 962	26 643 191	333,50	NOK	27 667 827,00	1 024 636,06	1,50	0,03	Oslo Stock Exchange
Elkem AS	502 808	13 763 166	22,20	NOK	11 159 823,56	-2 603 342,50	0,61	0,09	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>94 483 647</b>			<b>87 354 747,49</b>	<b>-7 128 899,10</b>	<b>4,75</b>		
<b>KAPITALVARER</b>									
ABB AB	35 560	6 368 668	165,91	SEK	5 899 875,70	-468 792,42	0,32	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Assa Abloy - B	54 052	8 589 952	153,77	SEK	8 311 752,79	-278 199,18	0,45	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - B	91 694	17 443 857	188,58	SEK	17 292 052,47	-151 804,94	0,94	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
FLSmidth & Co A/S	15 135	7 282 249	388,97	DKK	5 887 106,51	-1 395 142,50	0,32	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen
Hexagon Composites	313 275	7 395 153	24,45	NOK	7 659 573,75	264 420,46	0,42	0,19	Oslo Stock Exchange
Kone Oyj - B aksje	15 106	5 882 224	412,38	EUR	6 229 375,66	347 151,26	0,34	0,00	NASDAQ OMX Helsinki
Kongsberg Gruppen	53 594	6 141 235	117,60	NOK	6 302 654,40	161 419,67	0,34	0,03	Oslo Stock Exchange
Sandvik AB	120 592	16 527 063	123,20	SEK	14 857 402,90	-1 669 660,15	0,81	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
SKF AB - B	67 572	10 981 068	130,91	SEK	8 869 222,92	-2 111 844,73	0,48	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Trelleborg AB	25 850	4 155 066	135,73	SEK	3 508 721,83	-646 344,62	0,19	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Veidekke	54 235	5 120 763	96,90	NOK	5 255 371,50	134 608,58	0,29	0,04	Oslo Stock Exchange
Vestas Wind Systems	8 010	4 564 947	653,99	DKK	5 238 498,99	673 551,50	0,28	0,00	NASDAQ OMX Copenhagen
Volvo AB - B	153 278	18 130 818	112,97	SEK	17 315 100,62	-815 717,62	0,94	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>118 583 065</b>			<b>112 626 710,04</b>	<b>-5 956 354,69</b>	<b>6,12</b>		
<b>KOMERSIELLE &amp; PROFESJONELLE TJENESTER</b>									
Intrum AB	43 553	10 969 816	200,87	SEK	8 748 517,24	-2 221 298,33	0,48	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
ISS	32 349	9 599 676	241,20	DKK	7 802 592,55	-1 797 083,29	0,42	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
Securitas B	68 609	9 463 059	138,42	SEK	9 496 545,27	33 486,19	0,52	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Dometic Group AB	84 323	6 216 265	53,78	SEK	4 534 618,16	-1 681 646,37	0,25	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>36 248 815</b>			<b>30 582 273,22</b>	<b>-5 666 541,80</b>	<b>1,67</b>		
<b>TRANSPORT</b>									
DSV	13 897	7 611 868	567,60	DKK	7 887 946,51	276 078,25	0,43	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Songsa Bulk AS	745 614	1 579 712	0,30	NOK	223 684,20	-1 356 027,48	0,01	2,08	OA: Oslo Axess
Star Bulk Carriers Corp	58 185	6 018 639	84,50	NOK	4 916 632,50	-1 102 006,61	0,27	0,06	Oslo Stock Exchange
Stolt-Nielsen Ltd.	72 090	7 430 221	102,00	NOK	7 353 180,00	-77 040,62	0,40	0,11	Oslo Stock Exchange
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	112 955	19 160 619	159,00	NOK	17 959 845,00	-1 200 773,99	0,98	0,95	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>41 801 059</b>			<b>38 341 288,21</b>	<b>-3 459 770,45</b>	<b>2,09</b>		
<b>BILER OG KOMPONENTER</b>									
Autoliv Inc.	13 846	10 580 724	614,12	SEK	8 503 077,55	-2 077 646,23	0,46	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Veoneer Inc	22 948	5 889 159	218,76	SEK	5 020 189,04	-868 969,76	0,27	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>16 469 883</b>			<b>13 523 266,59</b>	<b>-2 946 615,99</b>	<b>0,73</b>		
<b>VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR</b>									
Husqvarna B	164 054	11 874 057	64,06	SEK	10 509 966,94	-1 364 090,06	0,57	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Pandora AS	13 664	11 284 650	352,08	DKK	4 810 816,06	-6 473 834,27	0,26	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>23 158 707</b>			<b>15 320 783,00</b>	<b>-7 837 924,33</b>	<b>0,83</b>		
<b>MEDIA</b>									
Schibsted ASA - B	59 681	13 988 841	262,50	NOK	15 666 262,50	1 677 421,57	0,85	0,05	Oslo Stock Exchange
<b>VAREHANDEL</b>									
Europpris ASA	224 661	7 043 684	23,15	NOK	5 200 902,15	-1 842 781,86	0,28	0,13	Oslo Stock Exchange
XXL ASA	97 126	6 787 120	26,10	NOK	2 534 988,60	-4 252 131,60	0,14	0,07	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>13 830 804</b>			<b>7 735 890,75</b>	<b>-6 094 913,46</b>	<b>0,42</b>		
<b>MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK</b>									
Aarhus Karlshamn AB	69 738	8 045 766	119,64	SEK	8 343 786,97	298 021,07	0,45	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Atlantic Sapphire AS	172 835	7 347 628	68,90	NOK	11 908 331,50	4 560 703,11	0,65	0,28	NO: Merkur Market
Austevoll Seafood ASA	83 780	6 375 416	106,80	NOK	8 947 704,00	2 572 288,02	0,49	0,04	Oslo Stock Exchange
Carlsberg B	6 161	5 772 878	919,15	DKK	5 662 879,82	-109 998,66	0,31	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Lerøy Seafood Group	113 944	7 219 733	65,94	NOK	7 513 467,36	293 734,43	0,41	0,02	Oslo Stock Exchange
Mowi ASA	158 608	28 691 912	182,70	NOK	28 977 681,60	285 769,95	1,57	0,03	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>63 453 333</b>			<b>71 353 851,25</b>	<b>7 900 517,92</b>	<b>3,88</b>		
<b>HUSHOLDNINGSVARER</b>									
Essity AB - B	52 910	11 413 441	211,69	SEK	11 200 740,65	-212 700,68	0,61	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
<b>HELSEUTSTYR OG TJENESTER</b>									
Ambu A/S	29 356	4 903 781	207,82	DKK	6 100 877,23	1 197 096,50	0,33	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>FARMASI, BIOTNOKLOGI OG LIVSTJENESTER</b>									
Genmab	5 444	7 968 169	1 410,71	DKK	7 679 890,54	-288 278,22	0,42	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Novo Nordisk B-aksjer	82 123	30 697 727	394,81	DKK	32 423 166,41	1 725 439,60	1,76	0,00	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>SUM</b>		<b>38 665 896</b>			<b>40 103 056,95</b>	<b>1 437 161,38</b>	<b>2,18</b>		
<b>BANK, FINANS OG FORSIKRING</b>									
Danske Bank	45 582	12 332 376	170,86	DKK	7 788 328,55	-4 544 047,75	0,42	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	287 479	33 479 978	138,15	NOK	39 715 223,85	6 235 245,98	2,16	0,02	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank Abp	139 040	11 242 089	72,76	SEK	10 116 823,20	-1 125 265,67	0,55	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Sparebank 1 Østlandet	86 895	6 867 863	83,00	NOK	7 212 285,00	344 422,18	0,39	0,08	Oslo Stock Exchange
Aker ASA - A	12 979	5 461 374	462,00	NOK	5 996 298,00	534 924,04	0,33	0,02	Oslo Stock Exchange
Storebrand	251 887	7 409 854	61,64	NOK	15 526 314,68	8 116 460,55	0,84	0,05	Oslo Stock Exchange
<b>SUM</b>		<b>76 793 534</b>			<b>86 355 273,28</b>	<b>9 561 739,33</b>	<b>4,69</b>		

Forts. side 26

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MASKINVARE OG UTSTYR</b>									
Hexagon AB	6 500	2 555 196	397,74	SEK	2 585 331,38	30 135,65	0,14	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
LM Ericsson - B	152 119	10 993 228	75,82	SEK	11 534 236,98	541 009,02	0,63	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Nokia FI	337 711	14 671 010	49,81	EUR	16 822 770,20	2 151 760,42	0,91	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
<b>SUM</b>		<b>28 219 433</b>			<b>30 942 338,57</b>	<b>2 722 905,09</b>	<b>1,68</b>		

<b>HALVLEDERE &amp; UTSTYR</b>									
Nordic Semiconductor	144 582	4 705 177	28,90	NOK	4 178 419,80	-526 757,53	0,23	0,08	Oslo Stock Exchange

<b>TELEKOM</b>									
ICE Group AS	135 699	7 938 392	49,00	NOK	6 649 251,00	-1 289 140,50	0,36	0,11	NOTC: Norwegian OTC
Net1 International Holdings AS	135 699	882 044	5,00	NOK	678 495,00	-203 548,50	0,04	0,09	NOTC: Norwegian OTC
Tele 2 B	77 284	7 774 880	110,14	SEK	8 511 870,03	736 990,27	0,46	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Telenor	136 119	20 659 491	167,50	NOK	22 799 932,50	2 140 441,36	1,24	0,01	Oslo Stock Exchange
Telia AB	175 716	6 733 512	40,85	SEK	7 177 460,73	443 949,22	0,39	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
<b>SUM</b>		<b>43 988 317</b>			<b>45 817 009,26</b>	<b>1 828 691,85</b>	<b>2,49</b>		

<b>SUM AKSJER</b>		<b>756 197 090</b>			<b>724 582 203</b>	<b>-31 614 888</b>	<b>39,38</b>		
-------------------	--	--------------------	--	--	--------------------	--------------------	--------------	--	--

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
------------	---------------	--------	-----------------------------	-----------	----------	------------------	--------------	--------------	---------------	----------------------------------	-------------------------	-----------------	-------------------

<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI</b>													
Finnmark fylkeskommune	16.03.2020	1,4	18.03.2019	20 000 000	20 005 800	1,51	99,91	10 889	19 981 168	19 992 057	-24 632	1,09	2

<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Asker kommune	23.09.2020	1,42	25.03.2019	20 000 000	20 010 400	1,54	99,85	3 160	19 969 042	19 972 202	-41 358	1,09	2
Bergen kommune	14.05.2021	1,66	14.02.2019	20 000 000	20 044 470	1,52	100,39	43 266	20 077 558	20 120 824	33 088	1,09	2
Bjugn kommune	13.01.2020	1,56	14.01.2019	18 000 000	18 093 060	1,29	100,31	60 060	18 055 449	18 115 509	-37 611	0,98	2
Eide kommune	18.09.2019	1,76	20.03.2019	18 000 000	18 091 800	1,46	100,24	10 584	18 042 802	18 053 386	-48 998	0,98	2
Eidsvoll Kommune	21.08.2020	1,29	21.02.2019	18 000 000	17 992 178	1,45	99,78	25 155	17 960 477	17 985 632	-31 701	0,98	2
Fjell Kommune	08.04.2019	1,36	08.01.2019	14 000 000	14 008 400	1,23	100,04	44 427	14 005 835	14 050 262	-2 565	0,76	2
Fredrikstad kommune	22.07.2019	2,36		14 000 000	14 276 220	1,53	100,45	146 643	14 062 464	14 209 107	-213 756	0,77	2
Frogn kommune	22.08.2019	1,43	22.02.2019	18 000 000	18 048 600	1,37	100,05	27 846	18 009 225	18 037 071	-39 375	0,98	2
Fræna Kommune	18.09.2019	1,76	20.03.2019	16 000 000	16 006 720	1,46	100,24	9 408	16 038 046	16 047 454	31 326	0,87	2
Harstad kommune	21.09.2020	1,37	20.03.2019	18 000 000	17 989 200	1,54	99,76	7 519	17 956 118	17 963 636	-33 082	0,98	2
Orkdal kommune	03.05.2021	1,39	04.02.2019	18 000 000	18 012 780	1,48	99,85	38 780	17 972 390	18 011 170	-40 390	0,98	2
Oslo kommune	02.09.2021	1,74	04.03.2019	15 000 000	15 055 000	1,47	100,78	20 300	15 117 144	15 137 444	62 144	0,82	2
Rauma Kommune	17.08.2020	1,32	18.02.2019	18 000 000	18 003 600	1,47	99,80	27 668	17 963 649	17 991 317	-39 951	0,98	2
Stord kommune	30.03.2020	1,61	29.03.2019	18 000 000	18 032 580	1,51	100,16	0	18 028 955	18 028 955	-3 625	0,98	2
Sorum kommune	18.03.2019	1,57	18.03.2019	15 000 000	15 015 000	1,36	100,05	8 504	15 007 185	15 015 689	-7 815	0,82	2
Tromsø kommune	27.09.2019	1,5	27.03.2019	20 000 000	20 008 750	1,47	100,04	3 329	20 008 276	20 011 605	-474	1,09	2
Tønsberg kommune	04.09.2020	1,55	04.03.2019	20 000 000	20 097 800	1,48	100,17	23 250	20 034 866	20 058 116	-62 934	1,09	2
<b>SUM</b>					<b>298 786 558</b>	<b>1,45</b>		<b>499 898</b>	<b>298 309 481</b>	<b>298 809 380</b>	<b>-477 077</b>	<b>16,24</b>	<b>2</b>

<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
DNB Boligkreditt AS	02.11.2020	1,36	04.02.2019	17 000 000	16 783 500	1,27	100,21	37 891	17 035 943	17 073 834	252 443	0,93	3
Fana Sparebank Boligkreditt AS	13.11.2019	1,71	13.02.2019	18 000 000	18 093 880	1,31	100,37	41 040	18 067 459	18 108 499	-26 421	0,98	3
Helgeland Boligkreditt AS	16.12.2020	1,68	20.03.2019	13 000 000	12 936 950	1,52	100,37	7 280	13 047 732	13 055 012	110 782	0,71	3
KLP Kommunekreditt AS	20.12.2019	1,46	20.03.2019	13 000 000	13 027 040	1,31	100,17	5 799	13 022 671	13 028 470	-4 369	0,71	3
Landkreditt Boligkreditt AS	15.02.2022	1,75	15.02.2019	15 000 000	15 007 950	1,60	100,57	33 542	15 085 373	15 118 914	77 423	0,82	3
Nordea Eiendomskreditt AS	19.06.2019	1,96	20.03.2019	20 000 000	20 296 000	1,26	100,34	13 067	20 068 346	20 081 413	-227 654	1,09	3
OBOS Boligkreditt AS	15.06.2022	1,89	15.03.2019	18 000 000	18 222 660	1,63	101,00	13 230	18 180 373	18 193 603	-42 287	0,99	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	16.06.2021	1,51	18.03.2019	18 000 000	18 044 460	1,46	100,20	10 570	18 036 128	18 046 698	-8 332	0,98	3
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	22.05.2019	1,64	22.02.2019	15 000 000	15 080 400	1,18	100,19	26 650	15 028 187	15 054 837	-52 214	0,82	3
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	27.04.2020	1,73	28.01.2019	20 000 000	20 198 080	1,22	100,71	60 550	20 142 380	20 202 930	-55 700	1,1	3
Verd Boligkreditt AS	29.04.2021	1,71	29.01.2019	15 000 000	15 139 050	1,44	100,69	44 888	15 103 553	15 148 440	-35 498	0,82	3
<b>SUM</b>					<b>182 829 970</b>	<b>1,37</b>		<b>294 506</b>	<b>182 818 142</b>	<b>183 112 649</b>	<b>-11 828</b>	<b>9,95</b>	<b>3</b>

<b>FORRETNINGSBANKER</b>													
DNB Bank ASA	30.01.2019	1,77	30.01.2019	12 000 000	11 841 600	1,18	100,05	36 580	12 006 060	12 042 640	164 460	0,65	3

<b>SPAREBANKER</b>													
Arendal og Omegns Sparekasse	15.04.2019	2,27	15.01.2019	10 000 000	10 084 600	1,39	100,26	48 553	10 026 362	10 074 915	-58 238	0,55	3
Lillestrøm Sparebank	05.04.2019	2,21	07.01.2019	14 000 000	14 137 200	1,31	100,24	74 772	14 033 865	14 108 636	-103 335	0,76	3
Skudenes & Aakra Sparebank	22.01.2020	1,75	22.01.2019	10 000 000	9 700 000	1,43	100,37	34 028	10 037 446	10 071 474	337 446	0,55	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	14.02.2020	1,76	14.02.2019	14 000 000	14 041 020	1,45	100,38	32 169	14 052 671	14 084 840	11 651	0,76	3
<b>SUM</b>					<b>47 962 820</b>	<b>1,39</b>		<b>189 521</b>	<b>48 150 343</b>	<b>48 339 865</b>	<b>187 523</b>	<b>2,62</b>	<b>3</b>

<b>ANSVARLIGE LÅN</b>													
Berg Sparebank	22.03.2028	3,23	22.03.2019	7 000 000	7 000 000	3,56	98,14	2 512	6 869 775	6 872 287	-130 225	0,37	3
Eika Forsikring AS	11.12.2045	4,78	11.03.2019	10 000 000	10 000 000	4,16	104,52	26 556	10 452 438	10 478 994	452 438	0,57	3
Grong Sparebank	08.11.2026	3,87	08.02.2019	6 000 000	6 000 000	3,69	101,94	34 185	6 116 462	6 150 647	116 462	0,33	3
Hønefoss Sparebank	08.09.2026	4,28	08.03.2019	5 000 000	5 000 000	4,05	102,29	12 483	5 114 742	5 127 225	114 742	0,28	3
Jernbanepersonalets Sparebank	11.11.2024	2,97	11.02.2019	7 000 000	6 835 000	2,94	100,57	28 298	7 039 739	7 068 037	204 739	0,38	3
Klæbu Sparebank	16.12.2025	4,49	18.03.2019	5 000 000	5 000 000	4,21	102,48	8 731	5 123 801	5 132 532	123 801	0,28	3
Melhus Sparebank	16.09.2024	2,89	18.03.2019	5 000 000	4 887 500	2,91	100,29	5 619	5 014 287	5 019 906	126 787	0,27	3
Protector Forsikring ASA	19.04.2046	4,78	21.01.2019	8 000 000	8 090 750	3,91	102,19	77 542	8 175 246	8 252 789	84 496	0,44	3
Rindal Sparebank	21.09.2027	3,57	21.03.2019	5 000 000	5 000 000	3,78	99,21	4 958	4 960 734	4 965 692	-39 267	0,27	3
Selbu Sparebank	20.10.2026	3,98	21.01.2019	6 000 000	6 000 000	3,79	102,01	46 433	6 120 454	6 166 887	120 454	0,33	3
Sparebanken DIN	08.11.2027	3,17	08.02.2019	9 000 000	9 000 000	3,34	99,39	42 003	8 945 124	8 987 127	-54 876	0,49	3
<b>SUM</b>					<b>72 813 250</b>	<b>3,68</b>		<b>289 320</b>	<b>73 932 801</b>	<b>74 222 121</b>	<b>1 119 551</b>	<b>4,02</b>	<b>3</b>

Forts. side 27

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

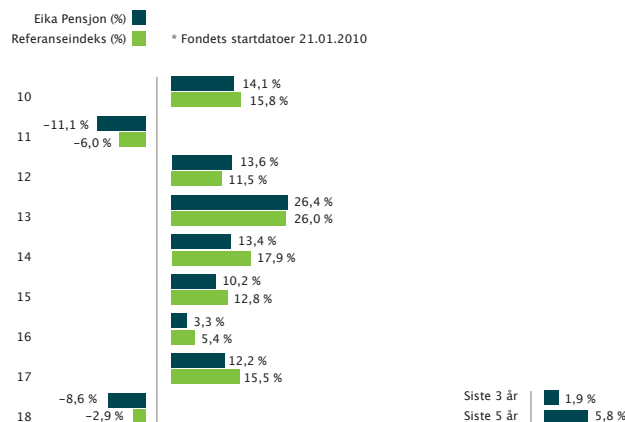
VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
<b>FONDSOBLIGASJONER</b>													
Aurskog Sparebank	14.10.2009	4,07	14.01.2019	6 000 000	6 028 080	3,95	100,18	52 232	6 010 967	6 063 199	-17 113	0,33	3
BN Bank ASA	25.02.2009	4,95	25.02.2019	12 500 000	12 637 500	3,39	100,25	60 156	12 530 851	12 591 008	-106 649	0,68	3
DNB Bank ASA	26.02.2009	4,45	26.02.2019	13 000 000	13 005 400	3,86	100,80	56 243	13 103 468	13 159 711	98 068	0,71	3
Eika Boligkreditt AS	30.10.2009	4,89	30.01.2019	5 000 000	5 000 000	5,14	99,65	42 108	4 982 442	5 024 550	-17 559	0,27	3
Grong Sparebank	03.09.2009	4,55	04.03.2019	5 000 000	4 903 000	4,21	100,31	17 694	5 015 559	5 033 253	112 559	0,27	3
Helgeland Sparebank	01.12.2009	5,6	01.03.2019	4 000 000	4 194 200	4,59	103,18	17 422	4 127 004	4 144 426	-67 196	0,22	3
Sbanken ASA	12.10.2009	5,18	14.01.2019	6 500 000	6 669 000	4,29	101,77	74 822	6 615 197	6 690 019	-53 803	0,36	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	25.06.2009	4,38	25.03.2019	7 000 000	7 021 000	3,66	100,39	3 407	7 027 621	7 031 028	6 621	0,38	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	22.06.2009	5,78	22.03.2019	7 000 000	7 000 000	4,55	103,23	4 496	7 226 317	7 230 813	226 317	0,39	3
SpareBank 1 Nord-Norge	12.10.2009	4,21	10.01.2019	12 000 000	12 015 000	4,64	98,98	115 073	11 878 044	11 993 117	-136 956	0,65	3
SpareBank 1 SMN	26.01.2009	4,22	28.01.2019	11 000 000	10 966 000	4,77	98,49	85 103	10 833 490	10 918 593	-132 510	0,59	3
SpareBank 1 Østlandet	18.03.2009	4,79	18.03.2019	10 900 000	11 066 100	3,34	100,32	18 854	10 934 544	10 953 398	-131 556	0,6	3
Sparebanken Sør	17.11.2009	5,32	18.02.2019	7 500 000	7 733 600	4,32	102,07	46 550	7 655 180	7 701 730	-78 420	0,42	3
Sparebanken Vest	08.09.2009	5,78	08.03.2019	10 000 000	10 472 000	4,61	103,36	33 717	10 336 036	10 369 753	-135 964	0,56	3
Sparebanken Vest	14.09.2009	4,69	12.03.2019	5 000 000	5 000 000	4,90	98,99	12 376	4 949 251	4 961 627	-50 749	0,27	3
Sparebanken Øst	18.09.2009	4,79	18.03.2019	9 000 000	9 000 000	5,10	99,39	15 568	8 944 798	8 960 365	-55 202	0,49	3
<b>SUM</b>					<b>132 710 880</b>	<b>4,26</b>		<b>655 822</b>	<b>132 170 769</b>	<b>132 826 591</b>	<b>-540 111</b>	<b>7,19</b>	<b>3</b>
<b>KRAFTSELSKAP 100% VEKTET</b>													
Statkraft AS	21.01.2020	1,6	21.01.2019	15 000 000	15 051 000	1,52	100,12	46 667	15 018 102	15 064 769	-32 898	0,82	5
<b>EIENDOM</b>													
Bane NOR Eiendom AS	28.06.2021	1,81	28.03.2019	6 000 000	6 000 000	2,12	99,35	905	5 961 167	5 962 072	-38 833	0,32	5
Frigaard Property Group AS	15.06.2021	7,79	15.03.2019	6 000 000	5 990 000	8,93	98,38	18 177	5 902 500	5 920 677	-87 500	0,32	5
Norwegian Property ASA	09.11.2020	2,08	07.01.2019	11 000 000	11 000 000	2,08	100,09	55 293	11 010 163	11 065 456	10 163	0,6	5
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	18.10.2019	1,78	18.01.2019	15 000 000	15 077 550	1,66	100,12	54 883	15 017 796	15 072 679	-59 754	0,82	5
Raufoss Industripark AS	28.09.2020	8,28	28.03.2019	6 000 000	6 008 750	8,18	100,75	4 140	6 045 000	6 049 140	36 250	0,33	5
Tveten Park AS	27.04.2020	4,38	28.01.2019	8 000 000	7 960 000	4,12	100,50	61 320	8 040 000	8 101 320	80 000	0,44	5
<b>SUM</b>					<b>52 036 300</b>	<b>3,77</b>		<b>194 718</b>	<b>51 976 626</b>	<b>52 171 345</b>	<b>-59 674</b>	<b>2,83</b>	<b>5</b>
<b>ENERGI</b>													
Aker BP ASA	02.07.2020	7,6	02.01.2019	9 000 000	10 564 500	-0,81	112,91	-3 800	10 161 457	10 157 657	-403 043	0,55	5
Aker Solutions ASA	09.10.2019	5,25	09.01.2019	4 000 000	4 110 000	3,40	101,50	48 417	4 059 817	4 108 233	-50 183	0,22	5
Boa OCV AS	31.12.2020	2	07.01.2019	8 601 554	5 130 307	43,89	51,00	40 141	4 386 793	4 426 933	-743 515	0,24	5
Boa SBL AS	31.12.2020	9,5	19.01.2019	6 829 683	2 875 522	NA	50,05	NA	3 418 256	3 418 256	542 735	0,19	5
Bonheur ASA	09.11.2020	4,31	11.02.2019	8 000 000	8 000 000	4,34	100,19	49 804	8 015 000	8 064 804	15 000	0,44	5
BW Offshore Limited	21.09.2020	5,77	21.03.2019	3 000 000	2 331 250	6,59	99,06	4 808	2 971 875	2 976 683	640 625	0,16	5
DHT Holdings Inc	01.10.2019	4,5		300 000	1 903 070	1,81	881,47	29 087	2 644 421	2 673 508	741 351	0,14	5
E Forland AS	30.06.2021	7,97	04.03.2019	5 047 353	3 985 988	15,38	86,65	30 171	4 373 321	4 403 491	387 333	0,24	5
Fram Exploration AS	31.12.2019	10	31.12.2019	189 000	189 000	NA	26,50	NA	50 085	50 085	-138 915	0	5
Fred Olsen Energy ASA	28.08.2009	0		41 616	0	?	0,00	0	0	0	0	0	5
Fred Olsen Energy ASA	28.11.2009	0		41 720	0	?	0,00	0	0	0	0	0	5
Fred Olsen Energy ASA	28.02.2019	4,21	28.02.2019	4 040 909	2 396 068	NA	15,00	NA	606 136	606 136	-1 789 932	0,03	5
Ocean Yield ASA	29.04.2020	5,13	29.01.2019	4 500 000	4 511 250	5,05	100,33	40 399	4 514 625	4 555 024	3 375	0,25	5
Ocean Yield ASA	23.09.2021	5,78	25.03.2019	4 000 000	4 010 000	5,88	100,27	2 569	4 010 833	4 013 402	833	0,22	5
Seadrill Ltd	15.07.2025	12		12 236	100 225	12,52	857,94	6 309	104 978	111 287	4 753	0,01	5
Solstad Offshore ASA	24.09.2021	5,28	25.03.2019	15 629 434	8 965 559	NA	17,70	NA	2 766 410	2 766 410	-6 199 149	0,15	5
Solstad Offshore ASA (fordringNO001)	24.09.2021	5,28	25.03.2019	208 948	0	NA	0,00	NA	0	0	0	0	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2009	0		300 000	0	?	0,00	0	0	0	0	0	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2009	0		300 000	0	?	0,00	0	0	0	0	0	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2009	0		2 500 000	125 000	25,03	5,00	0	125 000	125 000	0	0,01	5
<b>SUM</b>					<b>59 197 740</b>	<b>7,19</b>		<b>247 904</b>	<b>52 209 007</b>	<b>52 456 911</b>	<b>-6 988 732</b>	<b>2,84</b>	<b>5</b>
<b>INDUSTRI</b>													
Borgestad ASA	21.03.2021	8,27	21.03.2019	5 000 000	5 006 250	14,25	90,25	11 486	4 512 500	4 523 986	-493 750	0,25	5
Color Group AS	02.06.2020	6,05	04.03.2019	5 000 000	5 210 000	3,17	104,17	23 528	5 208 416	5 231 943	-1 585	0,28	5
GLX Holding AS	08.12.2023	6,53	08.03.2019	8 000 000	8 035 000	6,66	100,53	30 473	8 042 000	8 072 473	7 000	0,44	5
Hafslund AS	28.05.2019	1,83	28.02.2019	15 000 000	15 038 100	1,54	100,13	25 163	15 019 856	15 045 018	-18 245	0,82	5
Havila Shipping ASA	07.11.2020	5,78	29.03.2019	9 564 477	6 457 168	36,42	64,20	0	6 140 394	6 140 394	-316 774	0,33	5
Klaveness Ship Holding AS	27.05.2021	6,46	27.02.2019	8 000 000	8 176 200	6,46	100,55	48 809	8 044 000	8 092 809	-132 200	0,44	5
Kongsberg Gruppen ASA	06.12.2021	2,13	06.03.2019	10 000 000	10 000 000	2,22	99,88	14 792	9 988 240	10 003 032	-11 760	0,54	5
Navigator Holdings Ltd	02.11.2023	7,16	04.02.2019	8 000 000	8 000 000	8,40	96,50	93 876	7 720 000	7 813 876	-280 000	0,42	5
Scatec Solar ASA	17.11.2021	5,97	18.02.2019	5 000 000	5 000 000	4,65	104,00	34 825	5 200 000	5 234 825	200 000	0,28	5
Stolt-Nielsen Limited	08.04.2020	5,16	08.01.2019	5 000 000	5 106 250	4,62	100,85	59 483	5 042 500	5 101 983	-63 750	0,27	5
<b>SUM</b>					<b>76 028 968</b>	<b>7,57</b>		<b>342 434</b>	<b>74 917 905</b>	<b>75 260 339</b>	<b>-1 111 063</b>	<b>4,08</b>	<b>5</b>
<b>KONSUMVARE</b>													
Nordic Capital Partners II AS	24.10.2021	8,09	24.01.2019	4 000 000	4 000 000	8,60	99,69	61 124	3 987 500	4 048 624	-12 500	0,22	5
<b>HELSEVERN</b>													
Care Bidco AS	24.03.2021	6,78	25.03.2019	9 000 000	9 047 500	8,25	97,72	6 780	8 794 688	8 801 468	-252 813	0,48	5
<b>FINANS</b>													
Aker ASA	29.05.2020	4,72	28.02.2019	13 000 000	13 300 000	3,30	102,11	54 542	13 273 819	13 328 361	-26 181	0,72	5
Bulk Industrier AS	26.05.2021	7,79	18.03.2019	6 000 000	6 000 000	8,14	100,00	16 878	6 000 000	6 016 878	0	0,33	5
Kistefos AS	08.11.2021	7,17	08.02.2019	6 000 000	6 145 625	6,78	101,71	63 335	6 102 500	6 165 835	-43 125	0,33	5
<b>SUM</b>					<b>25 445 625</b>	<b>5,28</b>		<b>134 756</b>	<b>25 376 319</b>	<b>25 511 074</b>	<b>-69 306</b>	<b>1,38</b>	<b>5</b>
<b>IT</b>													
Crayon Group Holding ASA	06.04.2020	6,56	07.01.2019	6 000 000	6 039 000	5,11	102,00	91 840	6 120 000	6 211 840	81 000	0,33	5
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>					<b>782 001 878</b>			<b>3 102 759</b>	<b>1 005 768 913</b>	<b>1 008 871 672</b>	<b>-8 028 098</b>	<b>54,74</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 538 198 969</b>				<b>1 730 351 116</b>	<b>1 733 453 875</b>	<b>-39 642 986</b>	<b>94,16</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-2 521 736</b>					<b>-2 521 736</b>		<b>-0,14</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>109 965 593</b>								

# EIKA PENSJON

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 917	1 846
Kurs pr. andel	1 926,40	2 107,86
Kjøpskurs pr. andel	1 964,92	2 150,02
Salgskurs pr. andel	1 916,76	2 097,32
Antall andeler	995 226	875 800
Minste tegningsbeløp (NOK)	0	0
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,25 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	03.09.08	
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. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## TI STØRSTE POSTER

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		6 986 148	7 607 588
Mottatt utbytte			
Gevinst/tap ved realisasjon			11 579 478
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-183 315 011	169 876 760
Andre inntekter			44 088
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>		<b>-176 328 863</b>	<b>189 107 915</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Andre forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-1 213 189	-265 591
Andre kostnader	10		-181
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-1 213 189</b>	<b>-265 772</b>
Resultat før skatt		-177 542 052	188 842 142
Skattekostnad	13	-133 803	-2 882 210
<b>Årsresultat</b>		<b>-177 675 856</b>	<b>185 959 932</b>
Overført til/fra opptjent egenkapital		-177 675 856	185 959 932
<b>Sum disponert</b>		<b>-177 675 856</b>	<b>185 959 932</b>

## AVKASTNING

BALANSE	NOTE	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 857 232 689	1 762 072 530
Opptjente, ikke mottatte inntekter			6 814 053
Andre fordringer			
Bankinnskudd		65 328 629	83 440 453
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 922 561 317</b>	<b>1 852 327 037</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	995 225 741	875 800 173
Over/underkurs		448 938 637	319 555 766
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 444 164 378</b>	<b>1 195 355 938</b>
Opptjent egenkapital		473 033 890	650 709 746
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 917 198 269</b>	<b>1 846 065 685</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		5 363 048	6 261 351
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 363 048</b>	<b>6 261 351</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 922 561 317</b>	<b>1 852 327 037</b>

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

Noter 31.12.18

### 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 2018 er 0 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Pensjon	2018	2017
Egenkapital 1.1	1 846 065 685	1 402 018 136
Tegning	372 063 331	318 284 100
Innløsning	-123 254 891	-60 196 484
Årets resultat	-177 675 856	185 959 932
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 917 198 269</b>	<b>1 846 065 685</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Pensjon	2018	2017	2016
Antall andeler	995 225,74	875 800,17	745 928,68
Verdi pr. andel	1 926,40	2 107,86	1 879,56
Innløsningskurs	1 916,76	2 097,32	1 870,16

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 2018 var -8,61 %.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

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

### NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet 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 GODTGJØRELSE TIL FORVALTER

Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ansatte utgjør kr. 50 654 000. Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ledende ansatt og fondets forvalter utgjør kr. 9 605 000.

### NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
<b>BETALBAR INNTEKSSKATT</b>		
Resultat før skattekostnad	-177 542 052	188 842 142
Ikke fradragsberettigede kostnader/inntekter	2 100	
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte		
<b>TILBAKEFØRING UREAL.GEVINST/TAP</b>		
Netto urealisert gevinst verdipapir	183 315 011	-169 876 760
<b>TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP</b>		
Netto realiserede kursgevinster aksjer		-11 623 566
Netto realiserede gevinster rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS		
<b>NETTO INNTEKT</b>	<b>5 775 059</b>	<b>7 341 816</b>
Fremførbart underskudd		
<b>ÅRETS SKATTEGRUNNLAG</b>	<b>5 775 059</b>	<b>7 341 816</b>
Betalbar skatt	1 328 264	1 762 036
Endring utsatt skatt	-1 194 465	1 120 118
Virkning av endring i skatteregler fra 28% til 27%		
Korreksjon tidligere år		
<b>ÅRETS SKATTEKOSTNAD</b>	<b>133 798</b>	<b>2 882 154</b>

### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring

	2018	2017
Urealiserte gevinster - skattepliktig	14 912 636	19 457 587
Utsatt forpliktelse	3 280 780	4 475 245

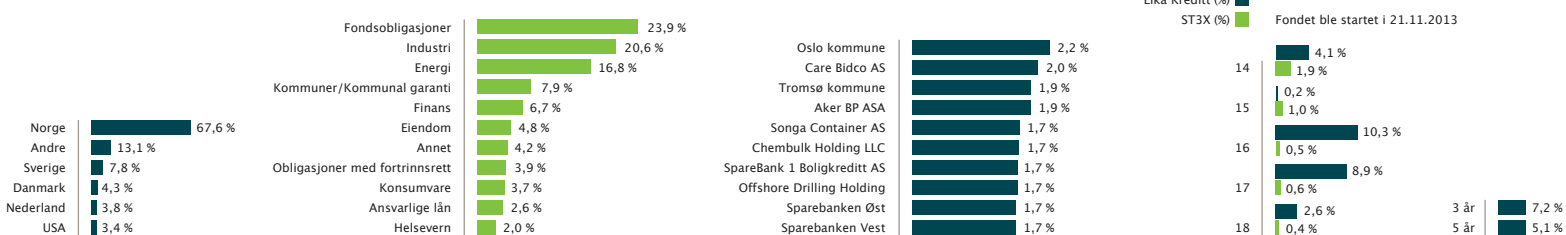
**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET
<b>RENTEFOND</b>							
Rentefond							
Eika Sparebank	252 603	260 170 792	1 006,80	NOK	257 904 300	-2 266 492	13,45 %
Eika Kreditt	36 926	39 087 526	992,75	NOK	38 737 366	-350 160	2,02 %
PIMCO Global Investment Grade Credi	1 271 882	160 000 000	139,58	NOK	177 529 288	17 529 288	9,26 %
<b>SUM</b>		<b>459 258 318</b>			<b>474 170 954</b>	<b>14 912 636</b>	<b>24,73 %</b>
<b>AKSJEFOND</b>							
Eika Norge	79 825	281 871 521	4 955,63	NOK	395 581 320	113 709 799	20,63 %
Eika Norden	54 021	193 019 023	5 331,80	NOK	288 036 376	95 017 353	15,02 %
Eika Global	457 418	511 901 527	1 529,11	NOK	699 444 039	187 542 512	36,48 %
<b>SUM</b>		<b>986 792 071</b>			<b>1 383 061 734</b>	<b>396 269 663</b>	<b>72,14 %</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>1 446 050 389</b>			<b>1 857 232 689</b>	<b>411 182 300</b>	<b>96,87 %</b>
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>65 328 629</b>		<b>3,41 %</b>
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-5 363 048</b>		<b>-0,28 %</b>
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>1 917 198 269</b>		<b>100,0 %</b>

# EIKA KREDITT

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 351	1 117
Kurs pr. andel	992,75	1 021,72
Årets avkastning	56,29	93,35
Kjøpskurs pr. andel	994,74	1 023,76
Salgskurs pr. andel	984,81	1 013,55
Antall andeler	1 361 136	1 083 338
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	19.08.13	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 12 mnd. (ST3X)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		67 916 829	54 209 561
Utbytte		4 366 616	
Gevinst/tap ved realisasjon		5 094 224	34 355 936
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-37 328 857	-4 024 248
Andre inntekter		1 174 530	1 377 858
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>41 223 342</b>	<b>85 919 107</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsprovisjon	9	-10 287 548	-8 078 243
Andre kostnader	11	-24 320	-43 850
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-10 311 868</b>	<b>-8 122 093</b>
Skattekostnad	13		
<b>Årsresultat</b>		<b>30 911 474</b>	<b>77 797 014</b>
Utdelt andelseier i løpet av året		68 050 680	84 196 881
Overført til/fra opptjent egenkapital		-37 139 206	-6 399 867
<b>Sum disponert</b>		<b>30 911 474</b>	<b>77 797 014</b>

BALANSE	NOTE	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4,5	1 236 632 267	1 029 724 207
Opptjente, ikke mottatte inntekter		11 627 345	8 352 045
Andre fordringer			
Bankinnskudd		105 929 269	81 569 205
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 354 188 881</b>	<b>1 119 645 457</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	6,7	1 361 135 540	1 093 338 458
Over/underkurs		33 608 412	30 089 859
Sum innskutt egenkapital		1 394 743 952	1 123 428 317
Opptjent egenkapital		-43 476 889	-6 337 683
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 351 267 064</b>	<b>1 117 090 635</b>
<b>GJELD</b>			
Utdeling til andelseier		138 316	341 142
Annen gjeld		2 783 500	2 213 680
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 921 817</b>	<b>2 554 822</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 354 188 880</b>	<b>1 119 645 457</b>

## Noter 31.12.18

### NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

### NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Kredittd 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 omsettelige verdipapirer, verdipapirfundsandeler, 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 2018 er 64,4 %.

### NOTE 5 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 250 330 220. Gjennomsnittlig valutaforwardskontrakter gjennom året utgjorde NOK. 332 100 271. Ved årets utgang utgjorde totale valutaforwardskontrakter NOK. 413 870 321. Forts. side 32.

### NOTE 6 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Kredittd	2018	2017
Egenkapital 1.1	1 117 090 635	711 575 297
Tegning	453 900 808	591 805 913
Innløsning	-182 585 172	-179 890 708
Årets resultat	30 911 474	77 797 014
Utdeling til andelseierne	-68 050 680	-84 196 881
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 351 267 064</b>	<b>1 117 090 635</b>

### NOTE 7 ANDELER I FONDET

Eika Kredittd	2018	2017	2016
Antall andeler	1 361 135,54	1 093 338,46	695 096,02
Verdi pr. andel	992,75	1 021,72	1 023,71
Innløsningskurs	990,76	1 019,68	1 021,66

Fondets innløsningsprovisjon utgjør inntil 0,2%. Denne provisjonen tilfaller fondet i sin helhet. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2018 var 2,67 %.

### NOTE 8 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Kredittd	Inntil 0,2 %	Inntil 0,2 %

Provisjonen tilfaller fondet i sin helhet.

### NOTE 9 FORVALTNINGSPROVISJON

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

### NOTE 10 TRANSAKSJONSKOSTNADER

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

### NOTE 11 ANDRE KOSTNADER

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

### NOTE 12 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

### NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
<b>BETALBAR INNTEKTSSKATT</b>		
Resultat før skattekostnad	30 911 474	77 797 014
Netto realisert gevinst aksjer	-186 926	2 375 619
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	37 326 132	4 024 248
<b>NETTO INNTEKT</b>	<b>68 050 680</b>	<b>84 196 881</b>
Utdelt andelseierne	72 515 305	93 548 285
Netto tegning gjennom året	4 464 625	9 350 910
<b>ÅRETS SKATTEGRUNNLAG</b>	<b>0</b>	<b>-494</b>

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 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Asker kommune	23.09.2020	1,42	25.03.2019	18 000 000	18 009 360	1,54	99,85	2 844,00	17 972 137,80	17 974 981,80	-37 222,20	1,42	2
Bergen kommune	14.05.2021	1,66	14.02.2019	14 000 000	14 017 500	1,52	100,39	30 286,28	14 054 290,60	14 084 576,88	36 790,60	1,11	2
Oslo kommune	04.11.2019	4,9		28 000 000	30 201 200	1,46	102,86	214 257,53	28 801 480,40	29 015 737,93	-1 399 719,60	2,27	2
Stord kommune	11.02.2019	1,23		15 000 000	14 997 690	1,24	100	41 852,47	14 999 640,00	15 041 492,47	1 950,00	1,18	2
Tromsø kommune	27.09.2019	1,5	27.03.2019	25 000 000	25 015 400	1,47	100,04	4 161,11	25 010 345,00	25 014 506,11	-5 055,00	1,97	2
<b>SUM</b>					<b>102 241 150</b>	<b>1,45</b>		<b>293 401,39</b>	<b>100 837 893,80</b>	<b>101 131 295,19</b>	<b>-1 403 256,20</b>		<b>7,95 2</b>
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
Fana Sparebank Boligkreditt AS	13.11.2019	1,71	13.02.2019	10 000 000	10 056 200	1,31	100,37	22 800,00	10 037 477,00	10 060 277,00	-18 723,00	0,79	3
Landkreditt Boligkreditt AS	15.02.2022	1,75	15.02.2019	10 000 000	10 005 300	1,6	100,57	22 361,11	10 056 915,00	10 079 276,11	51 615,00	0,79	3
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	01.09.2021	1,73	01.03.2019	15 000 000	15 183 450	1,41	100,91	20 183,33	15 136 539,00	15 156 722,33	-46 911,00	1,19	3
Verd Boligkreditt AS	27.05.2022	1,71	27.02.2019	15 000 000	15 067 950	1,63	100,38	24 225,00	15 057 204,00	15 081 429,00	-10 746,00	1,19	3
<b>SUM</b>					<b>50 312 900</b>	<b>1,49</b>		<b>89 569,44</b>	<b>50 288 135,00</b>	<b>50 377 704,44</b>	<b>-24 765,00</b>		<b>3,97 3</b>
<b>ANSVARLIGE LÅN</b>													
Avida Finans AB	06.11.2023	6,03	06.11.2023	9 000 000	8 284 950	5,51	97,62	80 834,57	8 785 948,41	8 866 782,98	500 998,41	0,69	3
Bank Norwegian AS	16.06.2027	5,04	18.03.2019	14 000 000	14 056 250	5,11	100,68	27 440,00	14 095 096,40	14 122 536,40	38 846,40	1,11	4
Protector Forsikring ASA	19.04.2046	4,78	21.01.2019	10 000 000	10 101 750	3,91	102,19	96 927,78	10 219 058,00	10 315 985,78	117 308,00	0,81	3
<b>SUM</b>					<b>32 442 950</b>	<b>4,84</b>		<b>205 202,35</b>	<b>33 100 102,81</b>	<b>33 305 305,15</b>	<b>657 152,81</b>		<b>2,61 3</b>
<b>FONDSOBLIGASJONER</b>													
Aurskog Sparebank	14.10.2099	4,07	14.01.2019	12 000 000	12 056 160	3,95	100,18	104 463,33	12 021 934,80	12 126 398,13	-34 225,20	0,95	4
BN Bank ASA	25.02.2099	4,95	25.02.2019	12 000 000	12 132 000	3,39	100,25	57 750,00	12 029 617,20	12 087 367,20	-102 382,80	0,95	4
Danske Bank A/S	28.03.2099	6,13		2 500 000	19 316 550	9,36	757	341 850,16	18 924 896,81	19 266 746,97	-391 653,19	1,49	4
DNB Bank ASA	26.03.2099	5,75		2 000 000	16 759 027	7,45	846,91	759 166,91	16 938 124,00	17 697 290,91	179 097,05	1,34	4
DNB Bank ASA	26.02.2099	4,45	26.02.2019	20 000 000	20 286 700	3,86	100,8	86 527,78	20 159 182,00	20 245 709,78	-127 518,00	1,59	4
Grong Sparebank	03.09.2099	4,55	04.03.2019	5 000 000	4 903 000	4,21	100,31	17 694,44	5 015 559,00	5 033 253,44	112 559,00	0,4	4
Helgeland Sparebank	01.12.2099	5,6	01.03.2019	8 000 000	8 397 100	4,59	103,18	34 844,44	8 254 008,00	8 288 852,44	-143 092,00	0,65	4
Jernbanepersonalets Sparebank	25.05.2099	4,7	25.02.2019	7 000 000	7 000 000	5,21	98,65	31 986,11	6 905 187,10	6 937 173,21	-94 812,90	0,54	4
Melhus Sparebank	04.02.2099	4,42	04.02.2019	10 000 000	10 085 000	4,4	100,17	68 755,56	10 017 076,00	10 085 831,56	-67 924,00	0,79	4
Nordea Bank ABP	12.03.2099	5,25		2 500 000	20 231 795	7,68	816,48	340 274,81	20 411 951,75	20 752 226,56	180 157,00	1,61	4
Sbanken ASA	12.10.2099	5,18	14.01.2019	10 000 000	10 285 300	4,29	101,77	115 111,11	10 177 226,00	10 292 337,11	-108 074,00	0,8	4
SpareBank 1 Boligkreditt AS	25.06.2099	4,38	25.03.2019	22 000 000	21 758 800	3,66	100,39	10 706,67	22 086 809,80	22 097 516,47	328 009,80	1,74	4
SpareBank 1 Boligkreditt AS	22.06.2099	5,78	22.03.2019	7 000 000	7 000 000	4,55	103,23	4 495,56	7 226 317,00	7 230 812,56	226 317,00	0,57	4
SpareBank 1 BV	30.09.2099	4,28	29.03.2019	6 000 000	6 051 000	3,86	100,39	0,00	6 023 694,60	6 023 694,60	-27 305,40	0,48	4
SpareBank 1 BV	23.10.2099	3,99	23.01.2019	5 000 000	5 032 500	3,71	100,31	38 237,50	5 015 359,50	5 053 597,00	-17 140,50	0,4	4
SpareBank 1 Nord-Norge	12.10.2099	4,21	10.01.2019	18 000 000	18 060 000	4,64	98,98	172 610,00	17 817 066,00	17 989 676,00	-242 934,00	1,41	4
SpareBank 1 SMN	03.04.2099	5,16	03.04.2019	5 000 000	5 128 750	3,43	102,04	63 783,33	5 101 985,00	5 165 768,33	-26 765,00	0,4	4
SpareBank 1 Østlandet	18.03.2099	4,79	18.03.2019	12 500 000	12 427 000	3,34	100,32	21 621,53	12 539 615,00	12 561 236,53	112 615,00	0,99	4
Sparebanken Sør	17.11.2099	5,32	18.02.2019	10 000 000	10 295 715	4,32	102,07	62 066,67	10 206 907,00	10 268 973,67	-88 808,00	0,8	4
Sparebanken Vest	08.09.2099	5,78	08.03.2019	21 000 000	22 091 200	4,61	103,36	70 805,00	21 705 675,60	21 776 480,60	-385 524,40	1,71	4
Sparebanken Øst	28.09.2099	4,08	26.03.2019	21 700 000	21 659 500	3,84	100,25	9 837,33	21 754 612,39	21 764 449,72	95 112,39	1,72	4
Svenska Handelsbanken AB	01.03.2099	5,25		1 500 000	12 472 406	6,99	834,44	567 124,69	12 516 668,70	13 083 793,39	44 263,20	0,99	4
Swedbank AB	19.02.2099	5,5		2 400 000	20 187 573	7,64	844,28	329 544,45	20 262 801,20	20 592 345,65	75 228,18	1,6	4
<b>SUM</b>					<b>303 617 075</b>	<b>5,2</b>		<b>3 309 257,38</b>	<b>303 112 274,46</b>	<b>306 421 531,84</b>	<b>-504 800,76</b>		<b>23,91 4</b>
<b>KRAFTSELSKAP 100% VEKTET</b>													
Statkraft AS	15.12.2021	2,03		12 000 000	12 007 200	2,17	99,6	10 678,36	11 951 680,80	11 962 359,16	-55 519,20	0,94	5
Statnett SF	22.05.2019	1,73	22.02.2019	17 000 000	17 033 200	1,43	100,13	31 860,83	17 021 503,30	17 053 364,13	-11 696,70	1,34	5
<b>SUM</b>					<b>29 040 400</b>	<b>1,74</b>		<b>42 539,19</b>	<b>28 973 184,10</b>	<b>29 015 723,29</b>	<b>-67 215,90</b>		<b>2,29</b>
<b>EIENDOM</b>													
Frigaard Property Group AS	15.06.2021	7,79	15.03.2019	12 500 000	12 475 000	8,93	98,38	37 868,06	12 296 875,00	12 334 743,06	-178 125,00	0,97	5
Host Property AB	08.12.2019	6	08.03.2019	15 000 000	14 203 657	5,69	97,9	51 192,75	14 685 664,19	14 736 856,94	482 006,94	1,16	5
Raufoss Industripark AS	28.09.2020	8,28	28.03.2019	14 000 000	14 035 000	8,18	100,75	9 660,00	14 105 000,00	14 114 660,00	70 000,00	1,11	5
Tveten Park AS	27.04.2020	4,38	28.01.2019	20 000 000	19 960 000	4,12	100,5	153 300,00	20 100 000,00	20 253 300,00	140 000,00	1,59	5
<b>SUM</b>					<b>60 673 657</b>	<b>6,4</b>		<b>252 020,81</b>	<b>61 187 539,19</b>	<b>61 439 560,00</b>	<b>513 881,94</b>		<b>4,83 5</b>
<b>ENERGI</b>													
Aker BP ASA	02.07.2020	7,6	02.01.2019	22 000 000	25 812 750	-0,81	112,91	-9 288,89	24 839 117,60	24 829 828,71	-973 632,40	1,96	5
Aker Solutions ASA	09.10.2019	5,25	09.01.2019	15 000 000	15 486 000	3,4	101,5	181 562,50	15 224 313,00	15 405 875,50	-261 687,00	1,2	5
Boa OCV AS	31.12.2020	2	07.01.2019	31 137 330	18 074 773	43,89	51	708 374,26	15 880 038,30	16 588 412,56	-2 194 734,21	1,25	5
Boa SBL AS	31.12.2020	9,5	19.01.2019	31 637 002	13 630 433	NA	50,05	NA	15 834 319,50	15 834 319,50	2 203 886,85	1,25	5
Bonheur ASA	09.11.2020	4,31	11.02.2019	17 000 000	17 000 000	4,34	100,19	105 834,44	17 031 875,00	17 137 709,44	31 875,00	1,34	5
BW Offshore Limited	21.09.2020	5,77	21.03.2019	8 000 000	7 520 000	6,59	99,06	12 822,22	7 925 000,00	7 937 822,22	405 000,00	0,63	5
DNO ASA	31.05.2023	8,75		2 000 000	16 658 449	9,49	851,41	128 444,68	17 028 143,22	17 156 587,89	369 694,09	1,34	5
E Forland AS	30.06.2021	7,97	04.03.2019	12 549 820	9 910 494	15,38	86,65	75 016,55	10 873 895,70	10 948 912,25	963 401,26	0,86	5
Fram Exploration AS	31.12.2019	10	31.12.2019	1 811 000	1 856 275	NA	26,5	NA	479 915,00	479 915,00	-1 376 360,00	0,04	5
Fred Olsen Energy ASA	28.08.2099	0		109 589	0	?	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0	5
Fred Olsen Energy ASA	28.11.2099	0		109 861	0	?	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0	5
Fred Olsen Energy ASA	28.02.2019	4,21	28.02.2019	10 640 910	6 345 523	NA	15	NA	1 596 136,50	1 596 136,50	-4 749 386,82	0,13	5
Havila Shipping AS													
Warrant 28/2-19-				21 303	596 505		0		0,00	0,00	-596 504,72	0	5
Ocean Yield ASA	29.04.2020	5,13	29.01.2019	10 000 000	10 025 000	5,05	100,33	89 775,00	10 032 500,00	10 122 275,00	7 500,00	0,79	5
Ocean Yield ASA	23.09.2021	5,78	25.03.2019	8 000 000	8 020 000	5,88	100,27	5 137,78	8 021 666,40	8 026 804,18	1 666,40	0,63	

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
<b>INDUSTRI</b>													
AGBH Invest AB	31.07.2025	0		2 100 000	601 378	41,58	27,86	0,00	585 051,22	585 051,22	-16 327,23	0,05	5
AGBH Invest AB - PIK	28.06.2023	12,5		2 000 000	4 454 661	11,71	97,51	125 950,42	1 950 200,00	2 076 150,42	-2 504 460,95	0,15	5
Aligera Holding AB	07.05.2019	0	07.05.2019	11 000 000	735 018	NA	0	NA	10,73	10,73	-735 007,38	0	5
Borealis Finance LLC	16.11.2022	7,5		900 000	7 266 248	9,74	809,1	71 917,18	7 281 880,99	7 353 798,17	15 632,89	0,57	5
Borgestad ASA	21.03.2021	8,27	21.03.2019	12 500 000	12 482 750	14,25	90,25	28 715,28	11 281 250,00	11 309 965,28	-1 201 500,00	0,89	5
Chembulk Holding LLC	02.02.2023	8		2 600 000	20 399 997	8,32	859,33	743 629,58	22 342 552,21	23 086 181,79	1 942 555,11	1,76	5
Color Group AS	02.06.2020	6,05	04.03.2019	9 000 000	9 377 500	3,17	104,17	42 350,00	9 375 147,90	9 417 497,90	-2 352,10	0,74	5
Eagle Bulk ShipCo LLC	28.11.2022	8,25		1 600 000	13 644 248	8,96	849,93	103 134,57	13 598 893,84	13 702 028,41	-45 354,16	1,07	5
GLX Holding AS	08.12.2023	6,53	08.03.2019	17 000 000	17 255 000	6,66	100,53	64 755,83	17 089 250,00	17 154 005,83	-165 750,00	1,35	5
Golar LNG Partners LP	22.05.2020	7,05	22.02.2019	1 800 000	14 435 257	8,54	851,54	115 809,64	15 327 643,54	15 443 453,18	892 386,34	1,21	5
Havila Shipping ASA	07.11.2020	5,78	29.03.2019	20 110 577	13 092 693	36,42	64,2	0,00	12 910 990,43	12 910 990,43	-181 702,49	1,02	5
Island Offshore Shipholding LP	05.10.2018	6,41	05.10.2018	7 609 325	1 195 830	NA	15,84	NA	1 205 602,43	1 205 602,43	9 772,68	0,1	5
Klaveness Ship Holding AS	27.05.2021	6,46	27.02.2019	21 000 000	21 461 900	6,46	100,55	128 123,33	21 115 500,00	21 243 623,33	-346 400,00	1,67	5
Kongsberg Gruppen ASA	06.12.2021	2,13	06.03.2019	10 000 000	10 000 000	2,22	99,88	14 791,67	9 988 240,00	10 003 031,67	-11 760,00	0,79	5
MPC Container Ships Invest B.V	22.09.2022	7,57	22.03.2019	1 500 000	11 979 777	8,45	850,15	10 908,60	12 752 203,69	12 763 112,29	772 426,82	1,01	5
Navigator Holdings Ltd	02.11.2023	7,16	04.02.2019	16 000 000	16 000 000	8,4	96,5	187 751,11	15 440 000,00	15 627 751,11	-560 000,00	1,22	5
North Investment Group AB	12.09.2021	7	12.03.2019	10 000 000	9 149 500	0,4	97,8	36 024,53	9 780 253,00	9 816 277,53	630 753,00	0,77	5
Olympic Subsea ASA	31.07.2022	3		9 781 284	4 061 866	68,97	18,94	269 320,29	1 852 330,66	2 121 650,94	-2 209 535,42	0,15	5
Olympic Subsea ASA	31.07.2022	0		1 035 960	725 172	26,97	52,38	0,00	542 584,05	542 584,05	-182 587,95	0,04	5
Scan Bidco A/S	27.06.2022	6,8		8 000 000	9 690 513	8,16	128,23	7 911,70	10 258 483,00	10 266 394,70	567 970,00	0,81	5
Scatec Solar ASA	17.11.2021	5,97	18.02.2019	7 000 000	7 000 000	4,65	104	48 755,00	7 280 000,00	7 328 755,00	280 000,00	0,57	5
Songa Container AS	14.12.2021	6		2 600 000	22 250 800	5,94	868,51	63 662,00	22 581 284,70	22 644 946,70	330 484,70	1,78	5
Stolt-Nielsen Limited	08.04.2020	5,16	08.01.2019	10 000 000	10 168 750	4,62	100,85	118 966,67	10 085 000,00	10 203 966,67	-83 750,00	0,8	5
Teekay Corporation	15.01.2023	5		2 750 000	19 658 793	12,38	674,15	547 920,47	18 539 133,20	19 087 053,66	-1 119 659,87	1,46	5
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	15.08.2022	7,13		1 000 000	7 982 800	9,13	816,48	232 798,58	8 164 795,39	8 397 593,97	181 995,39	0,64	5
<b>SUM</b>					<b>265 070 452</b>	<b>9,47</b>		<b>2 963 196,42</b>	<b>261 328 280,98</b>	<b>264 291 477,40</b>	<b>-3 742 170,60</b>	<b>20,61</b>	
<b>KONSUMVARE</b>													
Euroflorist Intressenter AB	06.11.2022	6,25	11.03.2019	8 000 000	7 435 516	7,12	95,56	27 086,11	7 644 784,00	7 671 870,11	209 268,50	0,6	5
Georg Jensen A/S	15.05.2023	6	15.05.2023	1 800 000	17 341 470	5,7	985,69	136 666,92	17 742 337,24	17 879 004,16	400 867,24	1,4	5
Moment Group AB	23.09.2021	6	29.03.2019	7 500 000	7 030 767	7,28	94,1	3 656,63	7 057 286,25	7 060 942,88	26 519,50	0,56	5
Nordic Capital Partners II AS	24.10.2021	8,09	24.01.2019	6 000 000	6 000 000	8,6	99,69	91 686,67	5 981 250,00	6 072 936,67	-18 750,00	0,47	5
Stockman OYJ ABP	11.01.2022	4,75		1 000 000	9 092 828	7,6	918,56	222 138,76	9 185 601,57	9 407 740,33	92 773,32	0,72	5
<b>SUM</b>					<b>46 900 581</b>	<b>6,89</b>		<b>481 235,09</b>	<b>47 611 259,05</b>	<b>48 092 494,14</b>	<b>710 678,55</b>	<b>3,76</b>	<b>5</b>
<b>HELSEVERN</b>													
Care Bidco AS	24.03.2021	6,78	25.03.2019	27 000 000	27 145 000	8,25	97,72	20 340,00	26 384 062,50	26 404 402,50	-760 937,50	2,08	5
<b>FINANS</b>													
Aker ASA	29.05.2020	4,72	28.02.2019	39 000 000	39 523 875	3,3	102,11	163 626,67	39 821 457,00	39 985 083,67	297 582,00	3,14	5
Bulk Industrier AS	26.05.2021	7,79	18.03.2019	13 000 000	13 000 000	8,14	100	36 569,72	13 000 000,00	13 036 569,72	0,00	1,03	5
Intrum AB	15.07.2022	2,75		2 000 000	17 849 196	5,15	916,21	251 161,23	18 324 161,99	18 575 323,21	474 965,56	1,45	5
Kistefos AS	08.11.2021	7,17	08.02.2019	14 000 000	14 316 875	6,78	101,71	147 781,67	14 239 166,20	14 386 947,87	-77 708,80	1,12	5
<b>SUM</b>					<b>84 689 946</b>	<b>5,01</b>		<b>599 139,28</b>	<b>85 384 785,19</b>	<b>85 983 924,47</b>	<b>694 838,76</b>	<b>6,73</b>	
<b>IT</b>													
Crayon Group Holding ASA	06.04.2020	6,56	07.01.2019	14 000 000	14 311 250	5,11	102	214 293,33	14 280 000,00	14 494 293,33	-31 250,00	1,13	5
<b>TELEKOM</b>													
VIEO B.V.	07.09.2020	6,75	07.03.2019	1 500 000	13 665 626	38,2	658,58	66 847,95	9 878 641,50	9 945 489,45	-3 786 984,25	0,78	5
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>					<b>1 262 340 897</b>			<b>11 201 080</b>	<b>1 236 367 854</b>	<b>1 247 568 934</b>	<b>-25 973 043</b>	<b>92,33</b>	
<b>EGENKAPITAL</b>													
Energiutstyr og Tjenester													
Golden Close Maritime Corp				87 569	2 982 704		0,01		875,69	875,69	-2 981 828,71		
Golden Energy Offshore Services AS				454 805	2 251 285		6,2		2 819 791,00	2 819 791,00	568 505,76	0,22	
Seadrill Ltd				8 521	1 171 653		80,04		682 020,84	682 020,84	-489 632,22	0,05	
<b>SUM EGENKAPITAL</b>					<b>6 405 643</b>				<b>3 502 688</b>	<b>3 502 688</b>	<b>-2 902 955</b>	<b>0,26</b>	
<b>VALUTA FORWARD</b>													
DKK Forward 01-31-19	31.01.2019			-7 000 000	-9 162 650		1,33		-9 302 701	-9 302 701	-140 051	-0,73	
EUR Forward 01-31-19	31.01.2019			-7 900 000	-77 593 846		9,92		-78 332 923	-78 332 923	-739 077	-6,18	
NOK Forward 01-31-19	31.01.2019			413 870 321	413 870 321		1		413 870 321	413 870 321	0	32,64	
SEK Forward 01-31-19	31.01.2019			-52 000 000	-49 168 600		0,98		-50 763 335	-50 763 335	-1 594 735	-4	
USD Forward 01-31-19	31.01.2019			-32 300 000	-277 945 225		8,63		-278 709 637	-278 709 637	-764 412	-21,98	
<b>SUM</b>									<b>-3 238 275</b>	<b>-3 238 275</b>	<b>-3 238 275</b>	<b>-0,24</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 268 746 540</b>				<b>1 236 632 267</b>	<b>1 247 833 347</b>	<b>-32 114 273</b>	<b>92,35</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-2 495 552</b>				<b>-2 495 552</b>	<b>-2 495 552</b>		<b>-0,18</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>105 929 269</b>				<b>105 929 269</b>	<b>105 929 269</b>		<b>7,84</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>1 372 180 257</b>			<b>11 201 080</b>	<b>1 340 065 985</b>	<b>1 351 267 064</b>	<b>-28 875 998</b>	<b>100,00</b>	

\*\* 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**

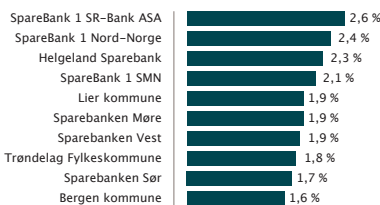
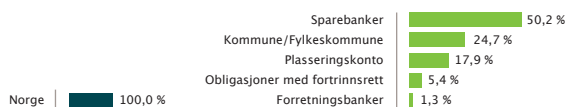
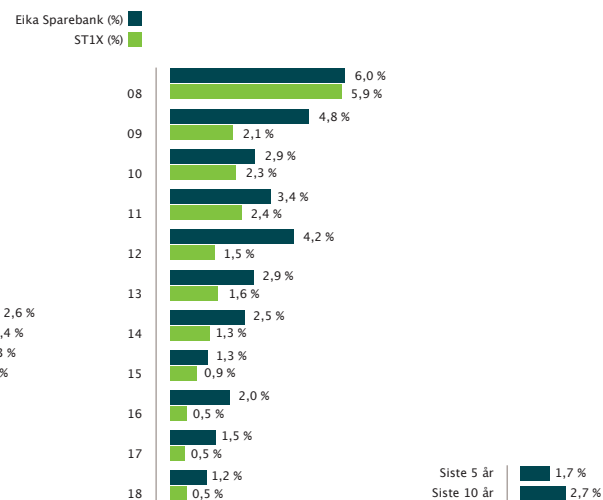
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET
<b>VALUTA FORWARDS</b>						
Termin 20190131		-7 000 000,00	DKK	-9 302 700,87	-140 051	
Termin 20190131		-7 900 000,00	EUR	-78 332 923,01	-739 077	
Termin 20190131		413 870 321,00	NOK	413 870 321,00	0	
Termin 20190131		-52 000 000,00	SEK	-50 763 335,26	-1 594 735	
Termin 20190131		-32 300 000,00	USD	-278 709 636,51	-764 412	
<b>SUM</b>				<b>-3 238 275</b>	<b>-3 238 275</b>	<b>0,24 %</b>



# EIKA SPAREBANK

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 538	1 556
Kurs pr. andel	1 006,80	1 008,53
Årets avkastning	14,18	14,32
Kjøpskurs pr. andel	1 006,80	1 008,53
Salgskurs pr. andel	1 006,80	1 008,53
Antall andeler	1 527 392	1 542 379
Minste tegningsbeløp (NOK)	5 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,15 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	09.04.01	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		26 907 826	24 114 506
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 229 063	-579 792
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-2 781 042	1 436 316
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>22 897 720</b>	<b>24 971 030</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Andre Forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-2 491 553	-2 273 438
Andre kostnader	10	-5 208	-6 120
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-2 496 761</b>	<b>-2 279 558</b>
Skattekostnad	12		
<b>Årsresultat</b>		<b>20 400 959</b>	<b>22 691 472</b>
Utdelt andelseier i løpet av året		23 182 002	21 255 156
Overført til/fra opptjent egenkapital		-2 781 042	1 436 316
<b>Sum disponert</b>		<b>20 400 959</b>	<b>22 691 472</b>

BALANSE	NOTE	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 240 063 376	1 490 816 411
Opptjente, ikke mottatte inntekter		6 095 244	5 607 023
Andre fordringer			
Bankinnskudd		292 478 845	60 013 987
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 538 637 465</b>	<b>1 556 437 421</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 527 392 392	1 542 379 251
Over/underkurs		19 448 999	19 427 926
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 546 841 390</b>	<b>1 561 807 176</b>
Opptjent egenkapital		-9 057 679	-6 276 817
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 537 783 712</b>	<b>1 555 530 359</b>
<b>GJELD</b>			
Utdeling til andelseier		247 403	308 978
Annen gjeld		606 351	598 085
<b>Sum gjeld</b>		<b>853 754</b>	<b>907 063</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 538 637 465</b>	<b>1 556 437 421</b>

## 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 2018 er 22,1 %.

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Sparebank	2018	2017
Egenkapital 1.1	1 555 530 359	1 233 512 904
Tegning	1 139 098 651	1 082 561 298
Innløsning	-1 154 064 258	-761 980 094
Årets resultat	20 400 959	22 691 472
Utdeling til andelseierne	-23 182 002	-21 255 224
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>1 537 783 712</b>	<b>1 555 530 359</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Sparebank	2018	2017	2016
Antall andeler	1 527 392,39	1 542 379,25	1 224 565,98
Verdi pr. andel	1 006,80	1 008,53	1 007,31
Innløsningskurs	1 006,80	1 008,53	1 007,31

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2018 var 1,24 %.

## 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 handel mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

## NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
Resultat før skattekostnad	20 400 959	22 691 472
Endring urealisert gevinst/tap	2 781 042	-1 436 316
<b>NETTO INNTEKT</b>	<b>23 182 001</b>	<b>21 255 155</b>
Utdelt andelseierne i løpet av året	23 182 001	21 781 159
Netto tegning i løpet av året	0	526 004
<b>ÅRETS SKATTEGRUNNLAG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 31.12.18 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI</b>													
Trøndelag Fylkeskommune	20.04.2020	1,20	21.01.2019	28 000 000	28 017 920	1,31	99,88	65 061,11	27 965 590,80	28 030 651,91	-52 329,20	1,85	2
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Asker kommune	23.09.2020	1,42	25.03.2019	25 000 000	25 013 000	1,54	99,85	3 950,00	24 961 302,50	24 965 252,50	-51 697,50	1,65	2
Bergen kommune	14.05.2021	1,66	14.02.2019	25 000 000	25 160 500	1,52	100,39	54 082,64	25 096 947,50	25 151 030,14	-63 552,50	1,66	2
Bjugn kommune	13.01.2020	1,56	14.01.2019	14 000 000	14 072 380	1,29	100,31	46 713,33	14 043 127,00	14 089 840,33	-29 253,00	0,93	2
Drammen kommune	20.12.2019	1,72	20.03.2019	25 000 000	25 116 750	1,48	100,26	13 130,49	25 064 565,00	25 077 695,49	-52 185,00	1,66	2
Kristiansund kommune	09.04.2019	1,27		25 000 000	24 984 500	1,45	99,95	72 198,63	24 987 487,50	25 059 686,13	2 987,50	1,65	2
Lier kommune	18.01.2019	0,98		30 000 000	29 984 550	1,23	99,99	279 501,37	29 996 190,00	30 275 691,37	11 640,00	1,99	2
Molde Kommune	16.03.2022	1,56	20.03.2019	22 000 000	22 037 400	1,67	99,78	11 469,33	21 951 263,40	21 962 732,73	-86 136,60	1,45	2
Orkdal kommune	03.05.2021	1,39	04.02.2019	22 000 000	22 015 620	1,48	99,85	47 397,78	21 966 254,20	22 013 651,98	-49 365,80	1,45	2
Oslo kommune	02.09.2021	1,74	04.03.2019	20 000 000	20 132 000	1,47	100,78	27 066,67	20 156 192,00	20 183 258,67	24 192,00	1,33	2
Sarpsborg kommune	21.01.2020	1,41	21.01.2019	23 000 000	23 100 280	1,3	100,14	63 058,33	23 033 271,80	23 096 330,13	-67 008,20	1,52	2
Stavanger kommune	13.01.2020	1,42	14.01.2019	25 000 000	25 117 000	1,26	100,20	75 930,56	25 048 962,50	25 124 893,06	-68 037,50	1,66	2
Stord kommune	11.02.2019	1,23		25 000 000	24 996 150	1,24	100,00	69 754,11	24 999 400,00	25 069 154,11	3 250,00	1,66	2
Sørums kommun	06.03.2019	1,50		25 000 000	25 003 071	1,31	100,03	25 684,93	25 008 245,00	25 033 929,93	5 173,79	1,66	2
Tromsø kommune	27.09.2019	1,50	27.03.2019	20 000 000	20 026 600	1,47	100,04	3 328,89	20 008 276,00	20 011 604,89	-18 324,00	1,32	2
Trondheim kommune	04.11.2021	1,77	04.02.2019	20 000 000	20 254 200	1,53	100,78	55 219,11	20 156 886,00	20 212 105,11	-97 314,00	1,33	2
<b>SUM</b>					<b>347 014 001</b>	<b>1,41</b>		<b>848 486,17</b>	<b>346 478 370,40</b>	<b>347 326 856,57</b>	<b>-535 630,81</b>	<b>22,94</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
DNB Boligkreditt AS	02.11.2020	1,36	04.02.2019	20 000 000	19 927 920	1,27	100,21	44 577,78	20 042 286,00	20 086 863,78	114 366,00	1,33	3
Helgeland Boligkreditt AS	16.12.2020	1,68	20.03.2019	22 000 000	21 893 300	1,52	100,37	12 320,00	22 080 777,40	22 093 097,40	187 477,40	1,46	3
Landkreditt Boligkreditt AS	15.02.2022	1,75	15.02.2019	18 000 000	18 009 540	1,6	100,57	40 250,00	18 102 447,00	18 142 697,00	92 907,00	1,20	3
Verd Boligkreditt AS	29.04.2021	1,71	29.01.2019	22 000 000	22 006 600	1,44	100,69	65 835,00	22 151 877,00	22 217 712,00	145 277,00	1,47	3
<b>SUM</b>					<b>81 837 360</b>	<b>1,46</b>		<b>162 982,78</b>	<b>82 377 387,40</b>	<b>82 540 370,18</b>	<b>540 027,40</b>	<b>5,45</b>	
<b>FORRETNINGSBANKER</b>													
DNB Bank ASA	30.01.2019	1,77	30.01.2019	20 000 000	19 909 330	1,18	100,05	60 966,67	20 010 100,00	20 071 066,67	100 770,00	1,32	3
<b>SPAREBANKER</b>													
Andebu Sparebank	28.06.2021	1,98	28.03.2019	14 000 000	14 000 000	2,02	100,01	2 310,00	14 000 760,20	14 003 070,20	760,20	0,93	3
Arendal og Ormegn Sparekasse	15.04.2019	2,27	15.01.2019	10 000 000	10 084 600	1,39	100,26	48 552,78	10 026 362,00	10 074 914,78	-58 238,00	0,66	3
Drangedal Sparebank	27.01.2020	1,96	28.01.2019	25 000 000	24 992 500	1,58	100,45	85 750,00	25 112 245,00	25 197 995,00	119 745,00	1,66	3
Fana Sparebank	18.09.2019	1,91	18.03.2019	20 000 000	19 993 200	1,49	100,32	13 794,44	20 064 464,00	20 078 258,44	71 264,00	1,33	3
Grue Sparebank	07.06.2019	2,44	07.03.2019	10 000 000	9 994 100	1,61	100,38	16 266,67	10 037 614,00	10 053 880,67	43 514,00	0,66	3
Helgeland Sparebank	16.09.2019	1,77	18.03.2019	35 000 000	35 105 803	1,49	100,22	24 091,67	35 077 455,00	35 101 546,67	-28 347,60	2,32	3
Hjartdal og Gransherad Sparebank	21.01.2019	2,25	25.02.2019	14 000 000	13 989 640	1,51	100,31	30 625,00	14 043 057,00	14 073 682,00	53 417,00	0,93	3
Lillestrøm Sparebank	05.04.2019	2,21	07.01.2019	20 000 000	20 196 000	1,31	100,24	106 816,67	20 048 378,00	20 155 194,67	-147 622,00	1,33	3
Marker Sparebank	23.05.2019	2,00	25.02.2019	6 000 000	6 002 220	1,46	100,22	12 666,67	6 013 361,40	6 026 028,07	11 141,40	0,40	3
Melhus Sparebank	22.02.2021	2,35	22.02.2019	15 000 000	15 270 150	1,77	101,33	38 187,50	15 198 796,50	15 236 984,00	-71 353,50	1,01	3
Odal Sparebank	12.02.2019	1,97	12.02.2019	16 000 000	16 097 920	1,35	100,08	42 902,22	16 012 057,60	16 054 959,82	-85 862,40	1,06	3
Often Sparebank	27.09.2019	2,26	27.03.2019	10 000 000	9 994 000	1,71	100,43	2 511,11	10 043 340,00	10 045 851,11	49 340,00	0,66	3
Romsdal Sparebank	20.03.2019	1,92	20.03.2019	15 000 000	15 037 350	1,46	100,10	8 800,00	15 015 720,00	15 024 520,00	-21 630,00	0,99	3
Sandnes Sparebank	11.12.2020	2,38	11.03.2019	10 000 000	10 000 000	1,76	101,28	13 222,22	10 127 910,00	10 141 132,22	127 910,00	0,67	3
SpareBank 1 BV	20.08.2019	1,68	20.02.2019	12 000 000	12 019 320	1,36	100,22	22 960,00	12 026 499,60	12 049 459,60	7 179,60	0,80	3
SpareBank 1 BV	17.02.2020	1,77	18.02.2019	10 000 000	9 949 500	1,47	100,38	20 650,00	10 037 869,00	10 058 519,00	88 369,00	0,66	3
SpareBank 1 BV	30.08.2021	2,05	28.02.2019	15 000 000	15 171 600	1,71	100,99	26 479,17	15 148 095,00	15 174 574,17	-23 505,00	1,00	3
SpareBank 1 Modum	07.01.2019	1,58	07.01.2019	10 000 000	9 907 000	1,36	100,00	36 866,67	10 000 455,00	10 037 321,67	93 455,00	0,66	3
SpareBank 1 Nord-Norge	12.02.2019	1,79	12.02.2019	20 000 000	20 129 400	1,22	100,07	48 727,78	20 013 854,00	20 062 581,78	-115 546,00	1,33	3
SpareBank 1 Nord-Norge	21.08.2019	1,66	21.02.2019	37 000 000	37 082 448	1,36	100,21	68 244,44	37 077 207,90	37 145 452,34	-5 240,10	2,45	3
SpareBank 1 Nord-Norge	29.09.2021	2,13	29.03.2019	12 000 000	12 142 200	1,81	100,98	0,00	12 117 336,00	12 117 336,00	-24 864,00	0,80	3
SpareBank 1 Nordvest	30.10.2019	1,77	30.01.2019	12 000 000	12 061 080	1,41	100,33	36 580,00	12 039 135,60	12 075 715,60	-21 944,40	0,80	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	18.09.2019	1,73	18.03.2019	25 000 000	25 012 500	1,49	100,19	15 618,06	25 048 432,50	25 064 050,56	35 932,50	1,66	3
SpareBank 1 SMN	04.05.2020	1,69	04.02.2019	19 000 000	19 105 400	1,46	100,35	49 948,89	19 066 646,30	19 116 595,19	-38 753,70	1,26	3
SpareBank 1 SMN	27.11.2019	1,69	27.02.2019	33 000 000	33 099 200	1,42	100,27	52 671,67	33 090 690,60	33 143 362,27	-8 509,40	2,19	3
SpareBank 1 SMN	12.10.2021	1,63	14.01.2019	8 000 000	8 031 840	1,61	100,15	28 977,78	8 011 710,40	8 040 688,18	-20 129,60	0,53	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	21.06.2021	2,24	21.03.2019	40 000 000	40 686 360	1,75	101,28	24 888,89	40 513 036,00	40 537 924,89	-173 324,00	2,68	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	11.08.2021	2,09	11.02.2019	12 000 000	12 124 680	1,71	101,08	34 136,67	12 129 417,60	12 163 554,27	4 737,60	0,80	3
SpareBank 1 Østlandet	22.11.2019	2,10	22.02.2019	20 000 000	20 148 400	1,41	100,65	45 500,00	20 129 300,00	20 174 800,00	-19 100,00	1,33	3
Sparebanken Møre	14.06.2019	2,05	14.03.2019	30 000 000	30 227 600	1,41	100,30	29 041,67	30 091 485,00	30 120 526,67	-136 115,00	1,99	3
Sparebanken Møre	16.03.2020	1,81	18.03.2019	15 000 000	15 009 000	1,55	100,35	10 558,33	15 053 131,50	15 063 689,83	44 131,50	1,00	3
Sparebanken Møre	25.02.2021	1,67	25.02.2019	12 000 000	12 034 410	1,63	100,16	19 483,33	12 018 752,40	12 038 235,73	-15 657,60	0,80	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	14.02.2020	1,76	14.02.2019	15 000 000	15 043 950	1,45	100,38	34 466,67	15 056 433,00	15 090 899,67	12 483,00	1,00	3
Sparebanken Sør	21.08.2020	1,76	21.02.2019	27 000 000	27 159 440	1,54	100,41	52 800,00	27 110 575,80	27 163 375,80	-48 864,20	1,79	3
Sparebanken Sør	12.08.2019	1,71	12.02.2019	20 000 000	20 095 800	1,33	100,25	46 550,00	20 049 784,00	20 096 334,00	-46 016,00	1,33	3
Sparebanken Telemark	22.01.2021	2,43	22.01.2019	10 000 000	10 208 600	1,54	101,90	47 250,00	10 189 707,00	10 236 957,00	-18 893,00	0,67	3
Sparebanken Telemark	09.09.2021	2,13	11.03.2019	15 000 000	14 946 000	1,83	100,90	18 637,50	15 135 720,00	15 154 357,50	189 720,00	1,00	3
Sparebanken Vest	25.03.2019	1,86	25.03.201										

**VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET
<b>PLASSERINGSKONTI</b>												
Askim og Spydeberg Sparebank 32 dag		1,90		22 000 000				95 052	22 000 000	22 095 052		1,46
Bjugn Spb 1 mnd oppsigelse		1,70		18 086 581				306 630	18 086 581	18 393 211		1,2
Bjugn Spb Særinnskudd 1 mnd oppsige		1,70		10 928 322				185 272	10 928 322	11 113 595		0,72
Melhus Særinnskudd 32 dagers varsli		1,70		42 667 233				591 963	42 667 233	43 259 196		2,82
Oppdalsbanken særinnsk Spb 32 dager		1,60		28 143 820				449 067	28 143 820	28 592 887		1,86
Sparebanken DIN innskuddskonto 32 d		1,50		17 965 261				268 741	17 965 261	18 234 002		1,19
SpareSmart.no Firmakonto		1,70		2 034 073				34 485	2 034 073	2 068 558		0,13
Stadsbygd Spb Særinnskudd flytende		1,80		17 388 019				260 536	17 388 019	17 648 554		1,15
Surnadal Sparebank		1,70		22 347 334				340 780	22 347 334	22 688 114		1,48
Ørland Spb særinnskudd - 1 mnd opps		1,75		26 006 016				113 464	26 006 016	26 119 480		1,72
Grong Sparebank 13/14 (1)		1,45		16 809 958		1,46		243 077	16 809 958	17 053 034		1,11
Hegra Sparebank 1 mnd oppsigelse		1,75		16 251 822				214 614	16 251 822	16 466 435		1,08
Orkdal Sparebank 2017 1,70%	01.01.2019	1,70		31 142 586		1,67		527 973	31 142 586	31 670 560		2,06
<b>SUM</b>				<b>271 771 026</b>				<b>3 616 848</b>	<b>271 771 026</b>	<b>275 402 680</b>		<b>17,98</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>				<b>1 512 241 991</b>				<b>6 095 244</b>	<b>1 511 834 401</b>	<b>1 517 944 452</b>	<b>-407 590</b>	<b>103,18</b>
<b>ANDRE TILGANGER</b>				<b>-868 559</b>				<b>-868 559</b>	<b>-868 559</b>	<b>-868 559</b>		<b>0,00</b>
<b>BANKINNSKUDD</b>				<b>20 707 819</b>				<b>20 707 819</b>	<b>20 707 819</b>	<b>20 707 819</b>		<b>0,01</b>
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>				<b>1 532 081 251</b>				<b>26 803 063</b>	<b>1 531 673 661</b>	<b>1 537 783 712</b>	<b>-407 589</b>	<b>103,19</b>

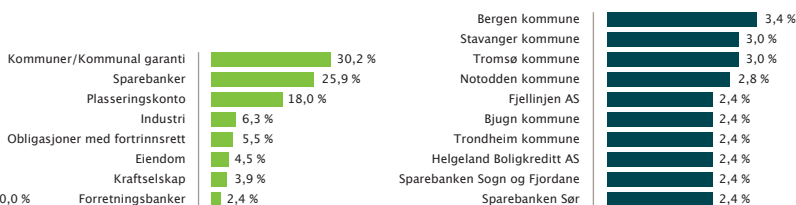
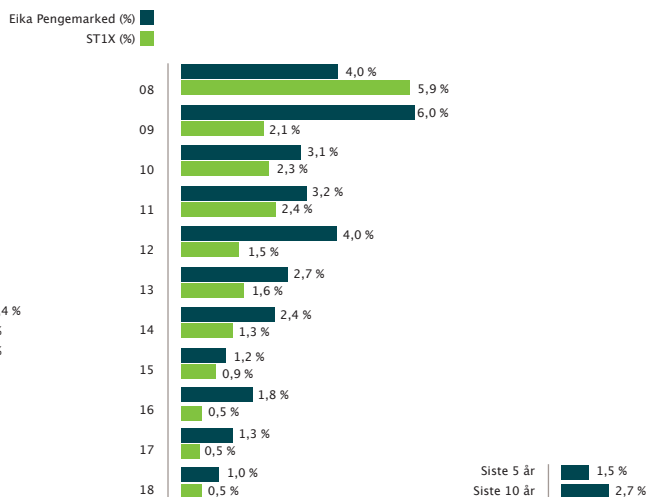
\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig 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 PENGEMARKED

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	500	582
Kurs pr. andel	1 017,90	1 021,57
Årets avkastning	13,64	12,84
Kjøpskurs pr. andel	1 017,90	1 021,57
Salgskurs pr. andel	1 017,90	1 021,57
Antall andeler	490 985	569 275
Minste tegningsbeløp (NOK)	10 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,40 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	1 000	
Fondets stiftelsesdato	21.11.02	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (STIX)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*		
<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>NOTE</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>NOTE</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>						
Renteinntekter		8 555 124	9 440 304			
Gevinst/tap ved realisasjon		793 222	233 408			
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 882 022	370 270			
Andre inntekter						
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>7 466 324</b>	<b>10 043 982</b>			
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>						
Forvaltningsprovisjon	8	-2 172 970	-2 356 358			
Andre kostnader	10	-4 420	-4 950			
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-2 177 390</b>	<b>-2 361 308</b>			
Skattekostnad	12					
<b>Årsresultat</b>		<b>5 288 934</b>	<b>7 682 674</b>			
Utdelt andelseier i løpet av året		7 170 956	7 312 405			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 882 022	370 270			
<b>Sum disponert</b>		<b>5 288 934</b>	<b>7 682 674</b>			
<b>BALANSE</b>						
<b>EIENDELER</b>						
Fondets verdipapirportefølje	3,4	475 899 078	545 709 801			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 977 064	1 912 325			
Andre fordringer						
Bankinnskudd		22 758 137	34 837 143			
<b>Sum eiendeler</b>		<b>500 634 279</b>	<b>582 459 268</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>						
Andelskapital til pålydende	5,6	490 985 169	569 274 795			
Over/underkurs		8 963 170	10 568 818			
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>499 948 339</b>	<b>579 843 614</b>			
Opptjent egenkapital		-174 281	1 707 741			
<b>Sum egenkapital</b>		<b>499 774 058</b>	<b>581 551 355</b>			
<b>GJELD</b>						
Utdeling til andelseier		330 674	305 624			
Annen gjeld		529 547	602 290			
<b>Sum gjeld</b>		<b>860 221</b>	<b>907 914</b>			
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>500 634 279</b>	<b>582 459 268</b>			

Noter 31.12.18

## 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 2018 er 50,50 %.

## NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Pengemarked	2018	2017
Egenkapital 1.1	581 551 355	533 157 852
Tegning	360 435 908	193 912 290
Innløsning	-440 331 184	-145 889 056
Årets resultat	5 288 934	7 682 674
Utdeling til andelseierne	-7 170 956	-7 312 405
<b>EGENKAPITAL 31.12</b>	<b>499 774 058</b>	<b>581 551 355</b>

## NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Pengemarked	2018	2017	2016
Antall andeler	490 985,17	569 274,80	522 296,44
Verdi pr. andel	1 017,90	1 021,57	1 020,80
Innløsningskurs	1 017,90	1 021,57	1 020,80

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2018 var 0,98 %.

## 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. Handlene skjer til markedskurs via megler.

## NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
<b>BETALBAR INNTEKTSKATT</b>		
Resultat før skattekostnad	5 288 934	7 682 674
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	1 882 022	(370 270)
<b>NETTO INNTEKT</b>	<b>7 170 956</b>	<b>7 312 404</b>
Utdelt andelseierne	7 170 956	7 312 405
Netto tegnet		
<b>ÅRETS SKATTEGRUNNLAG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Asker kommune	23.09.2020	1,42	25.03.2019	10 000 000	10 005 200	1,54	99,85	1 580	9 984 521	9 986 101	-20 679,00	2,03	2
Askim kommune	21.03.2022	1,56	21.03.2019	11 000 000	11 010 010	1,66	99,77	4 751	10 975 166	10 979 918	-34 843,60	2,23	2
Bergen kommune	14.05.2021	1,66	14.02.2019	17 000 000	17 115 740	1,52	100,39	36 776	17 065 924	17 102 700	-49 815,70	3,47	2
Bjugn kommune	13.01.2020	1,56	14.01.2019	12 000 000	12 062 040	1,29	100,31	40 040	12 036 966	12 077 006	-25 074,00	2,45	2
Holtålen kommune	15.02.2019	1,35		12 000 000	12 001 512	1,26	100,01	20 416	12 001 394	12 021 811	-117,60	2,44	2
Lillehammer kommune	11.12.2020	2,18	11.03.2019	11 200 000	11 392 480	1,55	101,28	13 564	11 342 918	11 356 482	-49 562,40	2,31	2
Notodden kommune	20.09.2019	1,49	20.03.2019	14 000 000	14 035 000	1,46	100,04	6 391	14 006 283	14 012 674	-28 716,80	2,85	2
Orkdal kommune	03.05.2021	1,39	04.02.2019	12 000 000	12 008 520	1,48	99,85	25 853	11 981 593	12 007 447	-26 926,80	2,44	2
Oslo kommune	02.09.2021	1,74	04.03.2019	7 000 000	7 000 000	1,47	100,78	9 473	7 054 667	7 064 141	54 667,20	1,44	2
Stavanger kommune	13.01.2020	1,42	14.01.2019	15 000 000	15 070 200	1,26	100,20	45 558	15 029 378	15 074 936	-40 822,50	3,06	2
Tromsø kommune	27.09.2019	1,5	27.03.2019	15 000 000	15 011 070	1,47	100,04	2 497	15 006 207	15 008 704	-4 863,00	3,05	2
Trondheim kommune	05.03.2020	1,63	05.03.2019	12 000 000	12 066 840	1,44	100,25	14 083	12 030 511	12 044 595	-36 328,80	2,45	2
<b>SUM</b>					<b>148 778 612</b>	<b>1,45</b>		<b>220 984</b>	<b>148 515 529</b>	<b>148 736 513</b>	<b>-263 083,00</b>	<b>30,22</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
Helgeland Boligkreditt AS	16.12.2020	1,68	20.03.2019	12 000 000	11 941 800	1,52	100,37	6 720	12 044 060	12 050 780	102 260,40	2,45	3
Landkreditt Boligkreditt AS	15.02.2022	1,75	15.02.2019	7 000 000	7 003 710	1,60	100,57	15 653	7 039 841	7 055 493	36 130,50	1,43	3
Verd Boligkreditt AS	29.04.2021	1,71	29.01.2019	8 000 000	8 002 400	1,44	100,69	23 940	8 055 228	8 079 168	52 828,00	1,64	3
<b>SUM</b>					<b>26 947 910</b>	<b>1,52</b>		<b>46 313</b>	<b>27 139 129</b>	<b>27 185 442</b>	<b>191 218,90</b>	<b>5,52</b>	
<b>FORRETNINGSBANKER</b>													
DNB Bank ASA	30.01.2019	1,77	30.01.2019	12 000 000	12 034 080	1,18	100,05	36 580	12 006 060	12 042 640	-28 020,00	2,44	3
<b>SPAREBANKER</b>													
Arendal og Omegns Sparekasse	15.04.2019	2,27	15.01.2019	10 000 000	10 080 700	1,39	100,26	48 553	10 026 362	10 074 915	-54 338,00	2,04	3
Berg Sparebank	12.09.2019	2,13	12.03.2019	5 000 000	4 983 500	1,65	100,36	5 621	5 018 167	5 023 787	34 666,50	1,02	3
Drangedal Sparebank	27.01.2020	1,96	28.01.2019	10 000 000	9 997 000	1,58	100,45	34 300	10 044 898	10 079 198	47 898,00	2,04	3
Evje og Hornnes Sparebank	25.04.2019	2,43	25.01.2019	6 000 000	5 996 400	1,46	100,32	27 135	6 018 955	6 046 090	22 554,60	1,22	3
Grue Sparebank	07.06.2019	2,44	07.03.2019	7 000 000	6 995 870	1,61	100,38	11 387	7 026 330	7 037 716	30 459,80	1,43	3
Hjartdal og Gransherad Sparebank	24.05.2019	2,25	25.02.2019	5 000 000	4 996 300	1,51	100,31	10 938	5 015 378	5 026 315	19 077,50	1,02	3
Lillestrøm Sparebank	05.04.2019	2,21	07.01.2019	8 000 000	8 078 400	1,31	100,24	42 727	8 019 351	8 062 078	-59 048,80	1,63	3
Romsdal Sparebank	20.03.2019	1,92	20.03.2019	10 000 000	10 024 900	1,46	100,10	5 867	10 010 480	10 016 347	-14 420,00	2,04	3
Skue Sparebank	03.06.2020	1,89	04.03.2019	5 000 000	5 032 500	1,62	100,43	7 350	5 021 748	5 029 098	-10 752,00	1,02	3
SpareBank 1 SMN	25.09.2020	2,33	25.03.2019	5 000 000	5 085 150	1,64	101,25	1 294	5 062 411	5 063 705	-22 739,50	1,03	3
SpareBank 1 Østlandet	19.02.2021	1,8	19.02.2019	10 000 000	10 009 500	1,65	100,40	21 000	10 039 682	10 060 682	30 182,00	2,04	3
Sparebank 68 grader nord	14.05.2020	2,14	14.02.2019	4 000 000	4 032 720	1,66	100,71	11 176	4 028 280	4 039 456	-4 440,00	0,82	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	14.02.2020	1,76	14.02.2019	12 000 000	12 071 640	1,45	100,38	27 573	12 045 146	12 072 720	-26 493,60	2,45	3
Sparebanken Sør	21.08.2020	1,76	21.02.2019	12 000 000	12 069 920	1,54	100,41	23 467	12 049 145	12 072 611	-20 775,20	2,45	3
Sparebanken Vest	25.03.2019	1,86	25.03.2019	12 000 000	12 053 280	1,36	100,12	2 480	12 014 540	12 017 020	-38 739,60	2,44	3
Sparebanken Vest	04.06.2021	1,62	04.03.2019	6 000 000	6 007 740	1,69	99,91	7 290	5 994 641	6 001 931	-13 099,20	1,22	3
<b>SUM</b>					<b>127 515 520</b>	<b>1,51</b>		<b>288 156</b>	<b>127 435 513</b>	<b>127 723 669</b>	<b>-80 007,50</b>	<b>25,93</b>	
<b>KRAFTSELSKAP 100% VEKTET</b>													
Statkraft AS	21.01.2020	1,6	21.01.2019	12 000 000	12 040 800	1,52	100,12	37 333	12 014 482	12 051 815	-26 318,40	2,44	5
Statnett SF	22.05.2019	1,73	22.02.2019	7 000 000	7 014 700	1,43	100,13	13 119	7 008 854	7 021 973	-5 845,70	1,43	5
<b>SUM</b>					<b>19 055 500</b>	<b>1,49</b>		<b>50 453</b>	<b>19 023 336</b>	<b>19 073 788</b>	<b>-32 164,10</b>	<b>3,87</b>	
<b>EIENDOM</b>													
Norwegian Property ASA	09.11.2020	2,08	07.01.2019	12 000 000	12 000 000	2,08	100,09	60 320	12 011 087	12 071 407	11 086,80	2,44	5
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	18.10.2019	1,78	18.01.2019	10 000 000	10 051 700	1,66	100,12	36 589	10 011 864	10 048 453	-39 836,00	2,04	5
<b>SUM</b>					<b>22 051 700</b>	<b>1,89</b>		<b>96 909</b>	<b>22 022 951</b>	<b>22 119 860</b>	<b>-28 749,20</b>	<b>4,48</b>	
<b>INDUSTRI</b>													
Fjellinjen AS	03.12.2020	2,25	04.03.2019	12 000 000	12 232 800	1,59	101,33	21 000	12 159 222	12 180 222	-73 578,00	2,47	5
Hafslund AS	28.05.2019	1,83	28.02.2019	10 000 000	10 025 400	1,54	100,13	16 775	10 013 237	10 030 012	-12 163,00	2,04	5
Kongsberg Gruppen ASA	06.12.2021	2,13	06.03.2019	9 000 000	9 000 000	2,22	99,88	13 313	8 989 416	9 002 729	-10 584,00	1,83	5
<b>SUM</b>					<b>31 258 200</b>	<b>1,75</b>		<b>51 088</b>	<b>31 161 875</b>	<b>31 212 963</b>	<b>-96 325,00</b>	<b>6,34</b>	<b>5</b>
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>					<b>387 641 522</b>			<b>790 482</b>	<b>387 304 392</b>	<b>388 094 874</b>	<b>-337 130</b>	<b>78,80</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>													
Askim og Spydeberg Sparebank 32 dag		1,9			8 000 000			34 565	8 000 000	8 034 565		1,63	
Bjugn Spb 1 mnd oppsigelse		1,7			6 028 860			102 211	6 028 860	6 131 072		1,23	
Bjugn Spb Særinnskudd 1 mnd oppsigelse		1,7			5 464 161			92 638	5 464 161	5 556 799		1,11	
Melhus Særinnskudd 32 dagers varsli		1,7			10 666 808			147 990	10 666 808	10 814 798		2,17	
Sparebanken DIN innskuddskonto 32 d		1,5			5 875 203			87 888	5 875 203	5 963 091		1,20	
SpareSmart.no Firmakonto		1,7			2 034 073			34 485	2 034 073	2 068 558		0,41	
Stadsbygd Spb Særinnskudd flytende		1,8			7 657 986			114 743	7 657 986	7 772 729		1,56	
Surnadal Sparebank		1,7			5 586 833			85 197	5 586 833	5 672 030		1,14	
Ørland Spb særinnskudd - 1 mnd opps		1,75			7 838 115			34 198	7 838 115	7 872 312		1,59	
Grong Sparebank 13/14 (2)		1,3			3 338 126	1,31		43 277	3 338 126	3 381 402		0,68	
Hegra Sparebank 1 mnd oppsigelse		1,75			5 417 274			71 537	5 417 274	5 488 811		1,10	
Oppdalsbanken særinnsk PM 32 dagers		1,6			12 901 600			205 860	12 901 600	13 107 460		2,63	
Orkdal Sparebank 2017 1,70%	01.01.2019	1,7			7 785 647	1,67		131 993	7 785 647	7 917 640		1,58	
<b>SUM</b>					<b>88 594 686</b>			<b>1 186 582</b>	<b>88 594 686</b>	<b>89 781 268</b>		<b>18,03</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>476 236 208</b>			<b>1 977 064</b>	<b>475 899 078</b>	<b>477 876 142</b>	<b>-337 130</b>	<b>95,62</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-860 221</b>				<b>-860 221</b>	<b>-860 221</b>		<b>-0,17</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>22 758 137</b>				<b>22 758 137</b>	<b>22 758 137</b>		<b>4,55</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>498 134 124</b>			<b>1 977 064</b>	<b>497 796 994</b>	<b>499 774 058</b>	<b>-337 129,90</b>	<b>100,00</b>	

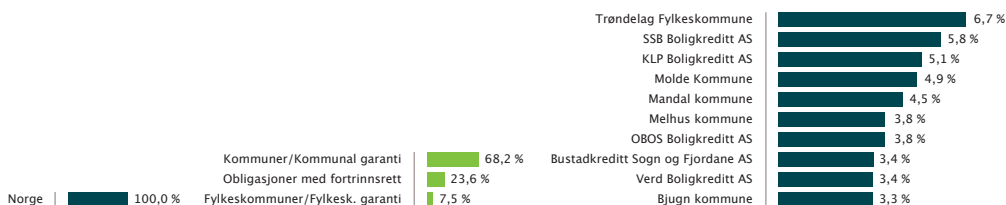
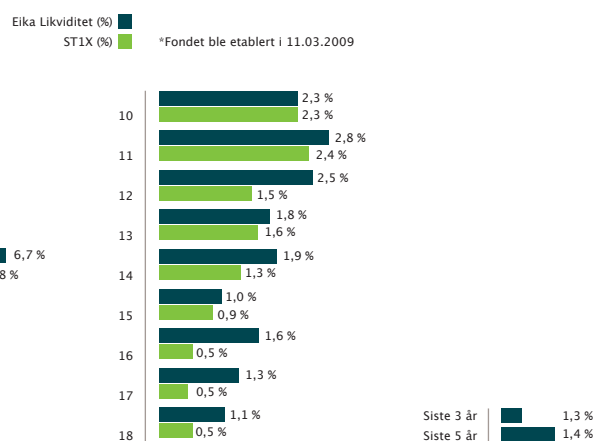
\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig 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

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	451	425
Kurs pr. andel	1 002,31	1 003,78
Årets avkastning	12,23	13,74
Kjøpskurs pr. andel	1 002,31	1 003,78
Salgskurs pr. andel	1 002,31	1 003,78
Antall andeler	450 128	423 289
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	18.06.08	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjon med 0,25 års durasjon (ST1X)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		6 151 520	5 344 356
Gevinst/tap ved realisasjon		-18 623	986 371
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-640 888	-320 794
Andre inntekter			
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>5 492 009</b>	<b>6 009 932</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>			
Forvaltningsprovisjon	8	-868 005	-813 149
Andre kostnader	10	-3 400	-3 160
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-871 405</b>	<b>-816 309</b>
Skattekostnad	12		
<b>Årsresultat</b>		<b>4 620 604</b>	<b>5 193 623</b>
Utdelt andelseier i løpet av året		5 261 492	5 514 418
Overført til/fra opptjent egenkapital		-640 888	-320 794
<b>Sum disponert</b>		<b>4 620 604</b>	<b>5 193 623</b>

BALANSE	NOTE	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	446 923 046	417 493 450
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 554 740	1 192 272
Andre fordringer			
Bankinnskudd		2 911 982	6 418 279
<b>Sum eiendeler</b>		<b>451 389 767</b>	<b>425 104 001</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	450 127 683	423 288 660
Over/underkurs		4 318 352	4 238 113
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>454 446 036</b>	<b>427 526 773</b>
Opptjent egenkapital		-3 277 591	-2 636 704
<b>Sum egenkapital</b>		<b>451 168 444</b>	<b>424 890 069</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld		221 323	213 932
<b>Sum gjeld</b>		<b>221 323</b>	<b>213 932</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>451 389 767</b>	<b>425 104 001</b>

## Noter 31.12.18

### NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

### NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Likviditet er et pengemarkedsfond 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 valutasesikres til norske kroner. Finansielle instrumenter fondet plasseres i skal oppfylle vilkårene for å kunne bli godkjent til bruk som pantestikkerhet 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 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 2018 er 71,3 %.

### NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Likviditet	2018	2017
Egenkapital i.1	424 890 069	381 486 873
Tegning	65 261 492	52 514 418
Innløsning	-38 342 229	-8 790 427
Årets resultat	4 620 604	5 193 623
Utdeling til andelseierne	-5 261 492	-5 514 418
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>451 168 444</b>	<b>424 890 069</b>

### NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Likviditet	2018	2017	2016
Antall andeler	450 127,68	423 288,66	379 793,42
Verdi pr. andel	1 002,31	1 003,78	1 004,46
Innløsningskurs	1 002,31	1 003,78	1 004,46

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2018 var 1,07 %.

### NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Likviditet	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 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik	2018	2017
<b>BETALBAR INNTEKTSSKATT</b>		
Resultat før skattekostnad	4 620 604	5 193 623
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	640 888	320 795
<b>NETTO INNTEKT</b>	<b>5 261 492</b>	<b>5 514 418</b>
Utdelt andelseierne	5 437 440	5 735 669
Netto tegning gjennom året	175 948	221 251
<b>ÅRETS SKATTEGRUNNLAG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 31.12.18 (NOTE 3)**

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI</b>													
Hordaland fylkeskommune	14.10.2019	1,5	14.01.2019	4 000 000	4 014 400	1,27	100,2	12 825	4 007 928	4 020 753	-6 472	0,90	
Trøndelag Fylkeskommune	30.09.2019	1,5	29.03.2019	30 000 000	30 002 980	1,47	100,04	0	30 011 349	30 011 349	8 369	6,76	
<b>SUM</b>					<b>34 017 380</b>			<b>12 825</b>	<b>34 019 277</b>	<b>34 032 102</b>	<b>1 897</b>	<b>7,54</b>	
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Bjugn kommune	07.11.2019	1,74	07.02.2019	15 000 000	15 067 050	1,37	100,34	39 150	15 051 116	15 090 266	-15 935	3,39	
Bjugn kommune	13.01.2020	1,56	14.01.2019	15 000 000	15 077 550	1,29	100,31	50 050	15 046 208	15 096 258	-31 343	3,39	
Drammen kommune	20.12.2019	1,72	20.03.2019	10 000 000	10 041 500	1,48	100,26	5 252	10 025 826	10 031 078	-15 674	2,26	
Eide kommune	18.09.2019	1,76	20.03.2019	15 000 000	15 072 500	1,46	100,24	8 820	15 035 669	15 044 489	-36 832	3,39	
Frogn kommune	22.08.2019	1,43	22.02.2019	5 000 000	5 000 450	1,37	100,05	7 735	5 002 563	5 010 298	2 113	1,13	
Fræna Kommune	18.09.2019	1,76	20.03.2019	15 000 000	15 068 400	1,46	100,24	8 820	15 035 669	15 044 489	-32 732	3,39	
Gjerdrum kommune	20.03.2019	1,99	20.03.2019	15 000 000	15 031 250	1,38	100,14	9 950	15 020 498	15 030 448	-10 753	3,38	
Gjøvik kommune	05.02.2019	1,27		5 000 000	5 000 000	1,24	100	9 742	5 000 141	5 009 883	141	1,13	
Holtålen kommune	15.02.2019	1,35		10 000 000	10 001 260	1,26	100,01	17 014	10 001 162	10 018 176	-98	2,25	
Kristiansund kommune	09.04.2019	1,27		3 000 000	2 998 140	1,45	99,95	8 664	2 998 499	3 007 162	359	0,68	
Kristiansund kommune	30.01.2019	1,27		15 000 000	15 000 600	1,24	100	32 257	15 000 276	15 032 533	-324	3,38	
Larvik kommune	18.09.2019	1,47	20.03.2019	15 000 000	15 042 000	1,33	100,12	63 040	15 017 417	15 080 457	-24 584	3,38	
Lier kommune	18.01.2019	0,98		15 000 000	14 985 450	1,23	99,99	139 751	14 998 095	15 137 846	12 645	3,38	
Mandal kommune	20.03.2019	1,43	20.03.2019	20 000 000	20 008 000	1,37	100,02	81 828	20 003 248	20 085 076	-4 752	4,50	
Melhus kommune	22.01.2019	1,24		17 031 782	17 031 237	1,25	100	40 405	17 031 639	17 072 044	402	3,84	
Molde Kommune	16.09.2020	1,55	20.03.2019	22 000 000	22 100 200	1,39	100,3	97 249	22 066 068	22 163 317	-34 132	4,97	
Oslo kommune	16.01.2019	4,65		13 000 000	13 249 730	1,58	100,13	578 001	13 017 074	13 595 076	-232 656	2,93	
Oslo kommune	02.09.2021	1,74	04.03.2019	4 000 000	4 042 800	1,47	100,78	5 413	4 031 238	4 036 652	-11 562	0,91	
Risør kommune	21.03.2019	1,42		15 000 000	15 000 750	1,39	100,01	5 836	15 000 888	15 006 724	138	3,38	
Sande Kommune (Larsnes)	18.09.2019	1,76	20.03.2019	5 000 000	5 022 800	1,49	100,21	2 940	5 010 747	5 013 687	-12 053	1,13	
Stavanger kommune	13.01.2020	1,42	14.01.2019	15 000 000	15 064 030	1,26	100,2	45 558	15 029 378	15 074 936	-34 653	3,38	
Søndre Land kommune - Kultur	26.04.2019	1,39		12 000 000	12 001 200	1,5	99,97	30 161	11 996 279	12 026 440	-4 921	2,70	
Tromsø kommune	10.01.2020	1,43	10.01.2019	5 000 000	5 021 900	1,28	100,18	16 286	5 009 135	5 025 421	-12 766	1,13	
Tromsø kommune	21.05.2021	1,64	21.02.2019	5 000 000	5 035 500	1,52	100,37	9 111	5 018 449	5 027 560	-17 052	1,13	
Trondheim kommune	05.03.2020	1,63	05.03.2019	10 000 000	10 053 100	1,44	100,25	11 736	10 025 426	10 037 162	-27 674	2,26	
Vestre Toten kommune	15.02.2019	1,35		10 000 000	10 000 500	1,26	100,01	17 014	10 001 162	10 018 176	662	2,25	
<b>SUM</b>					<b>307 017 897</b>			<b>1 341 784</b>	<b>306 473 865</b>	<b>307 815 649</b>	<b>-544 032</b>	<b>68,23</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	15.06.2022	1,96	15.03.2019	15 000 000	15 229 650	1,63	101,24	11 433	15 185 997	15 197 430	-43 653	3,42	
KLP Boligkreditt AS	05.11.2021	1,45	05.02.2019	23 000 000	22 957 680	1,45	100,08	51 878	23 017 588	23 069 466	59 908	5,18	
OBOS Boligkreditt AS	05.10.2020	1,35	07.01.2019	17 000 000	17 049 300	1,24	100,23	55 463	17 038 814	17 094 277	-10 486	3,84	
SSB Boligkreditt AS	03.09.2020	1,49	04.03.2019	26 000 000	25 667 600	1,35	100,28	30 131	26 072 114	26 102 245	404 514	5,87	
SSB Boligkreditt AS	15.06.2022	1,63	15.03.2019	10 000 000	10 000 500	1,63	100,12	6 339	10 011 838	10 018 177	11 338	2,25	
Verd Boligkreditt AS	29.04.2021	1,71	29.01.2019	15 000 000	15 115 500	1,44	100,69	44 888	15 103 553	15 148 440	-11 948	3,40	
<b>SUM</b>					<b>106 020 230</b>			<b>200 131</b>	<b>106 429 904</b>	<b>106 630 035</b>	<b>409 674</b>	<b>23,63</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>447 055 507</b>			<b>1 554 740</b>	<b>446 923 046</b>	<b>448 477 786</b>	<b>-132 461</b>	<b>99,40</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-221 323</b>				<b>-221 323</b>	<b>-221 323</b>		<b>-0,05</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>2 911 982</b>				<b>2 911 982</b>	<b>2 911 982</b>		<b>0,65</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>2 911 982</b>			<b>1 554 740</b>	<b>449 613 705</b>	<b>451 168 444</b>	<b>-132 461</b>	<b>100,00</b>	

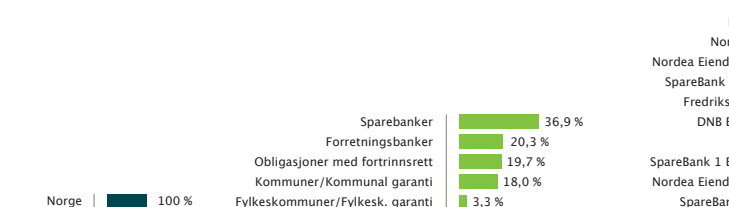
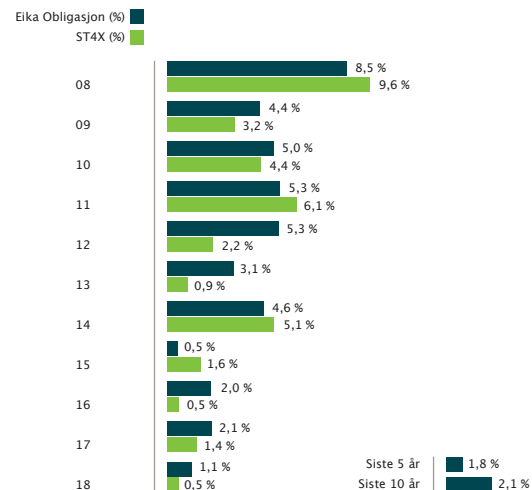
\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig 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 OBLIGASJON

FONDSFAKTA PR	31.12.18	31.12.17
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	909	803
Kurs pr. andel	1 006,00	1 009,58
Årets avkastning	15,07	18,39
Kjøpskurs pr. andel	1 006,00	1 009,58
Salgskurs pr. andel	1 006,00	1 009,58
Antall andeler	903 778	795 755
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	30.05.06	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)	

\*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.18. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*		
<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>NOTE</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>NOTE</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>						
Renteinntekter	21	202 666	19 973 973			
Gevinst/tap ved realisasjon	-6	733 980	-4 974 685			
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	-2	664 123	1 723 704			
Andre inntekter						
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>11</b>	<b>804 563</b>	<b>16 722 993</b>			
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</b>						
Forvaltningsprovisjon	8	-1 725 725	-1 498 531			
Andre kostnader	10	-2 420	-2 620			
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1</b>	<b>728 146</b>	<b>-1 501 151</b>			
Skattekostnad	12					
<b>Årsresultat</b>	<b>10</b>	<b>076 417</b>	<b>15 221 842</b>			
Utdeling andelseiere i løpet av året		12 740 540	13 498 137			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-2 664 123	1 723 704			
<b>Sum disponert</b>	<b>10</b>	<b>076 417</b>	<b>15 221 842</b>			
<b>BALANSE</b>						
<b>EIENDELER</b>						
Fondets verdipapirportefølje	3,4	882 577 302	774 880 734			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		9 517 835	9 961 668			
Andre fordringer						
Bankinnskudd		29 510 329	29 660 730			
<b>Sum eiendeler</b>	<b>921</b>	<b>605 466</b>	<b>814 503 132</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>						
Andelskapital til pålydende	5,6	903 778 194	795 754 682			
Over/underkurs		18 697 195	18 234 577			
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>922</b>	<b>475 389</b>	<b>813 989 259</b>			
Opptjent egenkapital		-13 277 231	-10 613 108			
<b>Sum egenkapital</b>	<b>909</b>	<b>198 158</b>	<b>803 376 152</b>			
<b>GJELD</b>						
Utdeling til andelseiere		11 947 503	10 721 026			
Annen gjeld		459 805	405 955			
<b>Sum gjeld</b>	<b>12</b>	<b>407 308</b>	<b>11 126 981</b>			
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>921</b>	<b>605 466</b>	<b>814 503 132</b>			

Noter 31.12.18

**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 2018 er 20,1 %.

**NOTE 5 EGENKAPITAL**  
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2018 fremkommer slik:

Eika Obligasjon	2018	2017
Egenkapital i.l	803 376 152	651 360 016
Tegning	202 286 029	239 482 350
Innløsning	-93 799 901	-89 189 919
Årets resultat	10 076 417	15 221 842
Utdeling til andelseierne	-12 740 540	-13 498 137
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>909 198 158</b>	<b>803 376 152</b>

**NOTE 6 ANDELER I FONDET**

Eika Obligasjon	2018	2017	2016
Antall andeler	903 778,19	795 754,68	647 084,94
Verdi pr. andel	1 006,00	1 009,58	1 006,61
Innløsningskurs	1 006,00	1 009,58	1 006,61

Det påløper ingen innløsningsprovisjon. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2018 var 1,14 %.

**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 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 handel mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

**NOTE 12 SKATT**

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
Resultat før skattekostnad	10 076 417	15 221 842
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	2 664 123	-1 723 704
<b>NETTOINNTekt</b>	<b>12 740 540</b>	<b>13 498 138</b>
Utdelt andelseiere	13 596 987	14 563 418
Netto tegnet i løpet av året	856 447	1 063 189
<b>ÅRETS SKATTEGRUNNLAG</b>	<b>0</b>	<b>-2 090</b>

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 31.12.18 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI</b>													
Hordaland fylkeskommune	27.08.2020	1,82		20 000 000	20 052 800	1,63	100,31	125 655	20 061 216	20 186 871	8 416	2,23	2
Hordaland fylkeskommune	26.02.2021	1,84		10 000 000	10 071 200	1,72	100,26	155 266	10 025 704	10 180 970	-45 496	1,12	2
<b>SUM</b>				<b>30 000 000</b>	<b>30 124 000</b>			<b>280 921</b>	<b>30 086 920</b>	<b>30 367 841</b>	<b>-37 080</b>	<b>3,35</b>	
<b>KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI</b>													
Asker kommune	18.02.2022	1,83		10 000 000	9 897 000	1,90	99,78	157 932	9 977 976	10 135 908	80 976	1,11	2
Eidsvoll Kommune	25.04.2022	1,98		15 000 000	14 895 000	1,93	100,14	204 238	15 020 910	15 225 148	125 910	1,67	2
Fredrikstad kommune	19.05.2022	1,92		30 000 000	30 241 500	1,95	99,90	356 089	29 969 784	30 325 873	-271 716	3,34	2
Oslo kommune	08.11.2023	3,65		10 000 000	11 222 000	2,12	107,00	53 000	10 700 263	10 753 263	-521 737	1,19	2
Oslo kommune	25.11.2021	3,3		15 000 000	16 087 500	1,79	104,22	48 822	15 632 840	15 681 661	-454 661	1,74	2
Skien kommune	21.09.2022	1,79		10 000 000	10 003 800	2,01	99,22	49 476	9 921 858	9 971 334	-81 942	1,10	2
Tromsø kommune	13.02.2023	2,17		10 000 000	10 172 000	2,07	100,38	190 841	10 037 828	10 228 669	-134 172	1,12	2
Tromsø kommune	09.09.2022	1,73		5 000 000	4 987 500	2,00	99,04	26 779	4 952 023	4 978 802	-35 477	0,55	2
Trondheim kommune	07.05.2021	3,19		5 000 000	5 327 500	1,76	103,26	104 003	5 163 182	5 267 185	-164 318	0,58	2
Trondheim kommune	11.09.2020	3,61		10 000 000	10 849 000	1,64	103,25	109 632	10 325 232	10 434 864	-523 768	1,15	2
Ørsta Kommune	07.06.2022	1,86		20 000 000	19 830 600	1,96	99,68	210 970	19 935 952	20 146 922	105 352	2,22	2
Østre Toten kommune	03.03.2020	1,61		20 000 000	20 040 000	1,54	100,08	266 972	20 015 940	20 282 912	-24 060	2,23	2
<b>SUM</b>				<b>163 553 400</b>	<b>163 553 400</b>			<b>1 778 754</b>	<b>161 653 788</b>	<b>163 432 541</b>	<b>-1 899 613</b>	<b>18,00</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>													
DNB Boligkreditt AS	16.02.2022	1,65		30 000 000	30 052 500	1,75	99,68	431 260	29 904 960	30 336 220	-147 540	3,33	3
Eika Boligkreditt AS	16.12.2020	3,5		7 000 000	7 490 000	1,59	103,65	10 068	7 255 725	7 265 793	-234 275	0,81	3
Eika Boligkreditt AS	01.10.2021	1,75		11 000 000	11 071 500	1,76	99,98	47 993	10 997 856	11 045 849	-73 644	1,22	3
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	11.09.2020	3,65		20 000 000	21 804 000	1,59	103,41	222 000	20 682 464	20 904 464	-1 121 536	2,30	3
Nordea Eiendomsrett AS	16.06.2021	4,25		33 000 000	37 646 800	1,63	106,26	760 808	35 065 312	35 826 120	-2 581 488	3,91	3
Nordea Eiendomsrett AS	15.06.2022	1,8		25 000 000	24 785 000	1,81	99,95	245 342	24 987 533	25 232 875	202 533	2,78	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	15.07.2022	5		25 000 000	28 982 500	1,83	110,76	578 767	27 690 013	28 268 780	-1 292 488	3,08	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	17.10.2024	2,45		20 000 000	19 989 000	2,19	101,38	100 685	20 276 780	20 377 465	287 780	2,26	3
<b>SUM</b>				<b>181 821 300</b>	<b>181 821 300</b>			<b>2 396 925</b>	<b>176 860 641</b>	<b>179 257 566</b>	<b>-4 960 659</b>	<b>19,70</b>	
<b>FORRETNINGSBANKER</b>													
BN Bank ASA	12.05.2020	5,15		10 000 000	10 965 000	1,68	104,63	328 753	10 462 561	10 791 314	-502 439	1,17	3
BN Bank ASA	29.06.2023	2,15		30 000 000	29 892 750	2,42	98,88	326 918	29 663 316	29 990 234	-229 434	3,30	3
DNB Bank ASA	15.11.2023	2,5		40 000 000	40 000 000	2,41	100,43	126 027	40 170 472	40 296 499	170 472	4,47	3
Gjensidige Bank ASA	23.11.2020	2,05		20 000 000	19 700 000	1,78	100,49	42 685	20 098 300	20 140 985	398 300	2,24	3
Gjensidige Bank ASA	13.09.2023	2,02		5 000 000	4 878 000	2,42	98,22	30 162	4 911 158	4 941 319	33 158	0,55	3
Gjensidige Bank ASA	09.05.2025	2,72		10 000 000	10 075 000	2,65	100,38	175 868	10 037 878	10 213 746	-37 122	1,12	3
Nordea Bank Abp	20.07.2020	2,15		39 000 000	39 451 080	1,65	100,76	376 751	39 295 924	39 672 675	-155 156	4,38	3
OBOS-banken AS	23.04.2021	2,15		10 000 000	9 745 000	1,93	100,50	148 438	10 049 830	10 198 268	304 830	1,12	3
OBOS-banken AS	26.11.2020	2,08		10 000 000	10 070 000	1,82	100,48	19 945	10 048 123	10 068 068	-1 877	1,12	3
SpareBank 1 Østlandet	13.02.2019	3,65		7 500 000	7 834 250	1,30	100,28	240 750	7 520 809	7 761 559	-313 441	0,84	3
<b>SUM</b>				<b>182 611 080</b>	<b>182 611 080</b>			<b>1 816 298</b>	<b>182 258 370</b>	<b>184 074 668</b>	<b>-352 710</b>	<b>20,30</b>	
<b>SPAREBANKER</b>													
Grong Sparebank	04.11.2020	2,22	04.02.2019	10 000 000	10 144 500	1,72	100,98	34 533	10 098 313	10 132 846	-46 187	1,12	3
Helgeland Sparebank	11.11.2020	2,3		10 000 000	10 148 000	1,81	100,89	31 507	10 088 943	10 120 450	-59 057	1,12	3
Skagerrak Sparebank	05.10.2020	1,75	07.01.2019	10 000 000	10 051 600	1,57	100,37	42 292	10 036 626	10 078 918	-14 974	1,12	3
SpareBank 1 BV	18.09.2019	3,85		8 000 000	8 648 000	1,52	101,64	87 759	8 130 957	8 218 716	-517 043	0,91	3
SpareBank 1 BV	29.09.2020	2,63	29.03.2019	13 000 000	13 319 800	1,65	101,77	0	13 230 113	13 230 113	-89 687	1,47	3
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	03.10.2023	2,65		15 000 000	14 986 500	2,53	100,53	96 925	15 079 083	15 176 008	92 583	1,68	3
SpareBank 1 Nord-Norge	15.05.2019	3,48		3 000 000	3 049 800	1,50	100,72	65 786	3 021 527	3 087 313	-28 273	0,34	3
SpareBank 1 Nord-Norge	18.05.2021	3,85		10 000 000	11 192 000	1,91	104,46	239 438	10 445 711	10 685 149	-746 289	1,16	3
SpareBank 1 Nord-Norge	15.02.2023	2,4		30 000 000	30 701 300	2,31	100,36	629 260	30 107 436	30 736 696	-593 864	3,35	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	19.02.2024	2,71		15 000 000	15 000 000	2,53	100,84	81 300	15 126 551	15 207 851	126 551	1,68	3
SpareBank 1 SMN	30.09.2020	5		1 500 000	1 640 400	1,75	105,54	18 904	1 583 071	1 601 975	-57 329	0,18	3
SpareBank 1 SMN	18.02.2021	1,8		15 000 000	15 090 000	1,85	99,90	233 753	14 985 692	15 219 445	-104 309	1,67	3
SpareBank 1 SMN	18.01.2024	2,19		16 000 000	15 808 000	2,49	98,60	333 120	15 776 710	16 109 830	-31 290	1,76	3
SpareBank 1 SMN	28.02.2024	2,33		15 000 000	15 000 000	2,50	99,17	119 692	14 875 529	14 995 220	-124 472	1,66	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	14.06.2019	3,25		7 000 000	7 077 700	1,51	100,77	124 658	7 053 840	7 178 497	-23 860	0,79	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	13.05.2020	1,77	13.02.2019	11 000 000	11 048 400	1,53	100,37	25 960	11 040 194	11 066 154	-8 206	1,23	3
SpareBank 1 Østlandet	05.02.2021	1,75		21 000 000	20 796 100	1,84	99,82	331 253	20 962 897	21 294 151	166 797	2,33	3
SpareBank 1 Østlandet	04.04.2023	2,21		10 000 000	10 000 000	2,33	99,50	164 085	9 949 701	10 113 786	-50 299	1,11	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	30.10.2023	2,6		20 000 000	20 046 000	2,45	100,68	88 329	20 136 554	20 224 883	90 554	2,24	3
Sparebanken Sør	24.11.2020	2,37		17 000 000	17 125 900	1,78	101,08	40 842	17 183 835	17 224 677	57 935	1,91	3
Sparebanken Sør	13.09.2023	2,02		15 000 000	15 033 600	2,42	98,22	90 485	14 733 473	14 823 957	-300 128	1,64	3
Sparebanken Sør	28.08.2024	2,46		7 000 000	7 000 000	2,57	99,44	58 973	6 960 900	7 019 873	-39 100	0,78	3
Sparebanken Telemark	22.01.2021	2,43	22.01.2019	11 000 000	11 294 690	1,54	101,90	51 975	11 208 678	11 260 653	-86 012	1,25	3
Sparebanken Vest	02.09.2020	1,94		15 000 000	15 181 500	1,72	100,35	95 671	15 053 052	15 148 723	-128 448	1,68	3
Sparebanken Vest	20.06.2023	2,35		10 000 000	10 000 000	2,38	99,88	124 904	9 988 206	10 113 110	-11 794	1,11	3
Totens Sparebank	21.11.2022	2,04		15 000 000	15 027 900	2,29	99,07	33 534	14 859 993	14 893 527	-167 907	1,65	3
<b>SUM</b>				<b>334 411 690</b>	<b>334 411 690</b>			<b>3 244 938</b>	<b>331 717 582</b>	<b>334 962 521</b>	<b>-2 694 108</b>	<b>36,94</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>892 521 470</b>			<b>9 517 835</b>	<b>882 577 302</b>	<b>892 095 137</b>	<b>-9 944 169</b>	<b>98,12</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>-12 407 308</b>				<b>-12 407 308</b>	<b>-12 407 308</b>		<b>-1,36</b>	
<b>BANKINNSKUDD</b>					<b>29 510 329</b>				<b>29 510 329</b>	<b>29 510 329</b>		<b>3,25</b>	
<b>SUM FORVALTNINGSKAPITAL</b>					<b>909 624 491</b>			<b>9 517 835</b>	<b>899 680 323</b>	<b>909 198 158</b>	<b>-9 944 169</b>	<b>100,00</b>	

\*\* Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringst

# 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 (23 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt (22 % i 2019). 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.

**Deloitte.**

Deloitte AS  
Dronning Eufemias gate 14  
Postboks 221 Sentrum  
NO-0103 Oslo  
Norway  
Tel: +47 23 27 90 00  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Verdpapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

##### Konklusjon

Vi har revidert Verdpapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltnings årsregnskap som viser følgende resultater:

Selskap	Årsresultat
Eika Norge	kr -162 457 272
Eika Egenkapitalbevis	kr 11 507 901
Eika Norden	kr -340 905 004
Eika Alpha	kr -45 630 858
Eika Spar	kr -417 523 865
Eika Global	kr -224 743 429
Eika Balansart	kr -95 467 363
Eika Pensjon	kr -177 675 856
Eika Kreditt	kr 30 911 474
Eika Pengemarked	kr 5 288 934
Eika Sparebank	kr 20 400 959
Eika Likviditet	kr 4 620 604
Eika Obligasjon	kr 10 076 417

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskaps finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

##### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 årsregnskapene. 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 årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte WVE 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.

© Deloitte AS

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

Permeo Dokumentnr: ZS3KZ-074Q8-QE6EB-EW0SH-45TRU-M5SG

**Deloitte.**

side 2  
Uavhengig revisors beretning –  
Verdpapirfondene forvaltet av Eika  
Kapitalforvaltning

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, 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 årsregnskapene

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

##### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 årsregnskapene.

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 selskaps interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatenes og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avgjørelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskaps 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 modifiserer vår konklusjon om årsregnskapene og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis

Permeo Dokumentnr: ZS3KZ-074Q8-QE6EB-EW0SH-45TRU-M5SG

**Deloitte.**

side 3  
Uavhengig revisors beretning –  
Verdpapirfondene forvaltet av Eika  
Kapitalforvaltning

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 årsregnskapene 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 årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

##### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 27. februar 2019  
Deloitte

**Eivind Skaug**  
statsautorisert revisor

Permeo Dokumentnr: ZS3KZ-074Q8-QE6EB-EW0SH-45TRU-M5SG

**eika.** Kapitalforvaltning

Parkveien 61, P.b. 2349 Solli, 0201 Oslo | Tel. 22 87 81 00 | F. reg 979 561 261 | [www.eika.no](http://www.eika.no)